

Star Fund

Datum van het prospectus

maart 2024

Pensioenspaarfonds in de zin van artikel 227 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012
Gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met veranderlijk aantal rechten van deelneming en
meerdere compartimenten

Erkend in het kader van het pensioensparen

Categorie: beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Alle bijkomende gegevens kunnen verkregen worden bij

ING Solutions Investment Management S.A.

26 Place de la Gare
L-1616 Luxemburg
Tel. +352 26 02 17 20
e-mail: info.isim@ing.com

of op de websites

www.ing-isim.lu
www.star-fund.be

INHOUD

INHOUD	3
WAARSCHUWING	7
VERKLARENDE WOORDENLIJST	8
DEEL 1: INFORMATIE OVER HET GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS	10
I. VOORSTELLING VAN HET FONDS	10
1. Gegevens met betrekking tot het Fonds	10
1.1. Naam	10
1.2. Oprichtingsdatum van het Fonds	10
1.3. Statuut	10
1.4. Lijst van compartimenten	10
1.5. Categorieën van deelbewijzen	10
1.6. Commissaris	10
2. Gegevens met betrekking tot de Beheervenootschap	11
2.1. Naam, rechtsvorm, zetel	11
2.2. Oprichtingsdatum	11
2.3. Andere instellingen voor collectieve belegging	11
2.4. Administratie	11
2.5. Commissaris	11
2.6. Kapitaal	11
2.7. Door de Beheervenootschap gedelegeerde beheertaken	12
2.8. Beloningsbeleid	12
2.9. Gegevensbescherming	13
3. Gegevens met betrekking tot de Bewaarder	14
3.1. Naam, rechtsvorm, zetel	14
3.2. Taakomschrijving	14
3.3. Delegatie	14
3.4. Belangenconflicten van de Bewaarder	14
4. Varia	15
4.1. Financiële instelling die instaat voor de promotie van het Fonds (de 'Wereldwijde Distributeur')	15
4.2. Persoon of respectieve personen op wie de verbintenissen bedoeld in de artikelen 115, §3, derde lid, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179, derde lid, en 180, derde lid van het Koninklijk Besluit, rusten.	15
II. BELEGGINGSGEGEVENS	15
1. Omschrijving van de doelstelling	15
2. Beleggingsbeleid	15
2.1. Toegelaten categorieën van activa	15
2.2. Grenzen van het beleggingsbeleid	15
2.3. Sociale, ethische en ecologische aspecten	17
2.4. Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico	19
2.5. Wijzigingen in het beleggingsbeleid	19
2.6. Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten	19
2.7. Toegelaten derivatentransacties	19
3. Risicoprofiel van het Fonds	20
3.1. Beoordeling van het risicoprofiel van het Fonds	21
3.2. Synthetische risico-indicator (SRI)	25
4. Historisch rendement	25
III. INFORMATIE OVER HET FONDS	26
1. Regels voor de waardering van de activa	26

2. Balansdatum	28
3. Regels inzake vaststelling en uitkering of kapitalisatie van de netto-opbrengsten	28
4. Provisies en kosten	28
4.1. Kosten ten laste van het Fonds	28
4.2. Door de deelnemers te betalen kosten en provisie	29
4.3. Samenstelling van de kosten en omloopsnelheid van de portefeuille	29
4.4. Bepaalde vergoedingen, provisie of niet-geldelijke voordelen	30
5. Beheerprovisie	30
6. Belastingregeling	30
6.1. Belastingregeling van toepassing op het Fonds	30
6.2. Belastingregeling van toepassing op de deelnemer	30
IV. INFORMATIE OVER DE DEELBEWIJZEN EN DE VERHANDELING ERVAN	34
1. Aard en voornaamste kenmerken	34
1.1. Type deelbewijzen	34
1.2. ISIN-codes	34
1.3. Valuta	34
1.4. Dividenden	34
1.5. Aard van het recht	34
1.6. Beschrijving van het stemrecht van de deelnemers	34
1.7. Voorwaarden en regels voor vereffening	34
2. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs	35
3. Bepaling van de verkoop- of uitgifteprijs, alsmede van het bedrag	35
3.1. Berekeningswijze en -frequentie	35
3.2. Bekendmaking van de prijzen	35
4. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van rechten van deelneming	35
5. Regels en voorwaarden voor de inkoop van rechten van deelneming	35
6. Regels en voorwaarden voor de omzetting van rechten van deelneming	36
V. AANVULLENDE INFORMATIE	37
1. Beschikbare informatie	37
2. Jaarlijkse algemene vergadering	37
3. Uitkeringen aan deelnemers, terugkoop van deelbewijzen en verspreiding van informatie	37
4. Bevoegde autoriteit	37
5. Contactpunt voor aanvullende inlichtingen	37
6. Bron van informatie over lopende kosten en omloopsnelheid	37
7. Neerlegging van het beheerreglement van het Fonds	38
8. Publicatie van het prospectus	38
9. Verantwoordelijkheden	38
DEEL 2. INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN	39
COMPARTIMENT 1 – Star Fund Moderate	39
I. BELEGGINGSGEGEVENS	39
1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid	39
1.1. Doelstelling van het compartiment	39
1.2. Beleggingsbeleid van het compartiment	39
1.3. Index	39
1.4. Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG)	39
2. Risicoprofiel	40
3. Risico- en beleggersprofiel	41
II. ECONOMISCHE INFORMATIE	42
1. Provisies en kosten	42
III. INFORMATIE OVER DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN DE VERHANDELING ERVAN	42

1. Soorten klassen van rechten van deelneming die aan het publiek worden aangeboden	42
2. Uitkering van dividenden	43
3. Berekening van de netto-inventariswaarde (NIW)	43
4. Publicatie van de NIW	43
5. Referentievaluta van de NIW	43
6. Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling	43
IV. PORTEFEUILLEBEHEER	43
COMPARTIMENT 2 – Star Fund Balanced	44
I. BELEGGINGSGEGEVENS	44
1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid	44
1.1. Doelstelling van het compartiment	44
1.2. Beleggingsbeleid van het compartiment	44
1.3. Index	44
1.4. Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG)	44
2. Risicoprofiel	45
3. Risico- en beleggersprofiel	46
II. ECONOMISCHE INFORMATIE	47
1. Provisies en kosten	47
III. INFORMATIE OVER DE DEELBEWIJZEN EN DE VERHANDELING ERVAN	47
1. Soorten klassen van rechten van deelneming die aan het publiek worden aangeboden	47
2. Uitkering van dividenden	47
3. Berekening van de netto-inventariswaarde (NIW)	47
4. Publicatie van de NIW	48
5. Referentievaluta van de NIW	48
6. Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling	48
IV. PORTEFEUILLEBEHEER	48
COMPARTIMENT 3 – Star Fund Active	49
I. BELEGGINGSGEGEVENS	49
1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid	49
1.1. Doelstelling van het compartiment	49
1.2. Beleggingsbeleid van het compartiment	49
1.3. Index	49
1.4. Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG)	49
2. Risicoprofiel	50
3. Risico- en beleggersprofiel	51
II. ECONOMISCHE INFORMATIE	52
1. Provisies en kosten	52
III. INFORMATIE OVER DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN DE VERHANDELING ERVAN	52
1. Soorten klassen van rechten van deelneming die aan het publiek worden aangeboden	52
2. Uitkering van dividenden	53
3. Berekening van de netto-inventariswaarde (NIW)	53
4. Publicatie van de NIW	53
5. Referentievaluta van de NIW	53
6. Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling	53
IV. PORTEFEUILLEBEHEER	53
DEEL 3. INFORMATIE OVER SFDR	54

<i>Star Fund Moderate</i>	54
<i>Star Fund Balanced</i>	64
<i>Star Fund Active</i>	74

WAARSCHUWING

De inschrijvingen op de rechten van deelneming van het gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn slechts geldig mits ze gedaan worden in overeenstemming met de bepalingen van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie of de essentiële informatie, vergezeld van het jongste beschikbare jaarverslag en tevens van het jongste halfjaarverslag als dit na het jongste jaarverslag gepubliceerd werd. Het is niet toegestaan andere inlichtingen te verstrekken dan deze die voorkomen in het prospectus of in de essentiële beleggersinformatie of in de essentiële informatie alsmede in de documenten die erin vermeld worden en die door het publiek geraadpleegd kunnen worden.

Dit prospectus bepaalt het algemene kader dat van toepassing is op het gemeenschappelijk beleggingsfonds. De beschrijving maakt integraal deel uit van het prospectus en van de essentiële beleggersinformatie of de essentiële informatie. Wij verzoeken de mogelijke beleggers om vóór elke belegging de beschrijving van het gemeenschappelijk beleggingsfonds aandachtig te lezen.

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie of de essentiële informatie worden van tijd tot tijd geactualiseerd waarbij belangrijke wijzigingen kunnen worden opgenomen. Beleggers wordt daarom geadviseerd te verifiëren bij het gemeenschappelijk beleggingsfonds of zij het meest recent gepubliceerde prospectus in bezit hebben. De essentiële beleggersinformatie of de essentiële informatie moet vóór de afsluiting van het contract kosteloos aan de inschrijver worden aangeboden. Het prospectus, de statuten en de laatste gepubliceerde jaar- en halfjaarverslagen moeten kosteloos en vóór de afsluiting van het contract worden overgemaakt aan de inschrijver die daarom verzoekt. Dit prospectus mag niet worden gebruikt met het oog op een aanbod of verzoek tot verkoop in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten werd door de bevoegde autoriteiten.

De bevoegde autoriteit, belast met het toezicht op het Fonds in België, is de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

Het gemeenschappelijk beleggingsfonds is niet geregistreerd in de Verenigde Staten volgens de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsvennootschappen, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus. Ook werden de rechten van deelneming van het gemeenschappelijk beleggingsfonds niet geregistreerd volgens de Amerikaanse wet van 1933 over effecten, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus.

De rechten van deelneming van het gemeenschappelijk beleggingsfonds mogen noch te koop aangeboden worden, noch verkocht, overgedragen of geleverd worden in de Verenigde Staten van Amerika, hun grondgebieden of bezittingen of aan enige "US Person" zoals gedefinieerd door Regulation S van de Amerikaanse wet van 1933 – definitie die geregeld kan veranderen op grond van de wetgeving, de regelgeving, reglementeringen of administratieve interpretaties – behalve wanneer de rechten van deelneming toegewezen kunnen worden zonder de wetten op effecten van de Verenigde Staten van Amerika te schenden. Aan de beleggers kan worden gevraagd om te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet inschrijven in naam en voor rekening van een "US Person".

De beleggers wordt aanbevolen om zich te informeren over de wetten en reglementeringen (met name die over de fiscaliteit en de wisselcontrole) die in hun land van oorsprong, verblijf of woonplaats toepasbaar zijn in verband met een belegging in het gemeenschappelijk beleggingsfonds, en om contact op te nemen met hun eigen financieel, juridisch of boekhoudkundig adviseur voor alle vragen met betrekking tot de inhoud van dit prospectus.

Het gemeenschappelijk beleggingsfonds bevestigt dat het voldoet aan alle wettelijke en reglementaire verplichtingen die in België gelden inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

De Beheervenootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit prospectus op de datum van publicatie. Het Bestuur van de Beheervenootschap verklaart dat de informatie in het prospectus, voor zover hij hiervan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien die was opgenomen, de strekking van dit document zou hebben gewijzigd. De waarde van de rechten van deelneming van het gemeenschappelijk beleggingsfonds is onderhevig aan de schommelingen van meerdere factoren. Rendementsprognoses of indicaties over in het verleden behaalde resultaten worden uitsluitend ter informatie gegeven en vormen geenszins een garantie voor de toekomst. De raad waarschuwt er dan ook voor dat de inkoopprijs van de rechten van deelneming hoger of lager kan zijn dan de prijs die voor de rechten van deelneming is betaald, aangezien de koersen van de beleggingen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds variëren.

DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK IN DE JURISDICTIES WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK ONWETTIG IS. DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN EEN PERSOON WAARAAN HET ONWETTIG ZOU ZIJN OM EEN DERGELIJK AANBOD TE FORMULEREN.

De officiële taal van dit prospectus is Frans. Het kan vertaald worden in andere talen. Bij verschillen tussen de Franse versie van het prospectus en anderstalige versies heeft de Franse versie voorrang.

VERKLARENDE WOORDENLIJST

ACTIEF AANDEELHOUDERSCHAP

Onder actief aandeelhouderschap wordt verstaan het aangaan van een actieve dialoog met de ondernemingen waarin is belegd en het uitoefenen van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen om het succes van de ondernemingen op lange termijn te bevorderen, door het management verantwoordelijk te houden namens de belegger. De 'Betrokkenheidsrichtlijnen van ING' en de 'Proxy Voting Guidelines' van ING Solutions Investment Management S.A. geven inzage in de rollen en verantwoordelijkheden van de Beheervenootschap als actieve beheerder jegens beleggers, inclusief hoe de Beheervenootschap en de portefeuillebeheerder stemrechten uitoefenen op aandeelhoudersvergaderingen over de hele wereld en hoe de betrokkenheidsactiviteiten bij de ondernemingen waarin is belegd worden begeleid.

KONINKLIJK BESLUIT

Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

BEAMA

Belgian Asset Managers Association, de Belgische vereniging van vermogensbeheerders. BeAMA is lid van Febelfin, de Belgische Federatie van de financiële sector. ING Solutions Investment Management S.A. is lid van BeAMA.

WIB 92

Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

ISIN-CODE

International Securities Identification Number. Alfnumerieke code bestaande uit 12 karakters die een verhandelbare financiële waarde identificeert.

COMPARTIMENT(EN)

Binnen het Fonds kunnen compartimenten worden opgericht. Elk compartiment komt overeen met een apart deel van het vermogen van het Fonds, heeft een eigen beleggingsbeleid en heeft een eigen specifieke portefeuille met activa en passiva. De rechten van deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment zijn beperkt tot de activa van dat compartiment.

RICHTLIJN 2009/65/EG

Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement van de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), zoals van tijd tot tijd gewijzigd en aangevuld, onder meer door Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

ESG

Ecologisch, sociaal en governance.

GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS

Een instelling voor collectieve belegging in contractuele vorm, die bestaat uit een onverdeeld vermogen dat wordt beheerd door een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging voor rekening van de deelnemers, wier rechten worden vertegenwoordigd door effecten.

FSMA

Financial Services and Markets Authority, Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, toezichhoudende instantie.

ESSENTIËLE INFORMATIE

Een gestandaardiseerd document dat, overeenkomstig Verordening (EU) 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's), essentiële informatie over het beleggingsproduct bevat om particuliere beleggers in staat te stellen de belangrijkste kenmerken van het verpakte retailbeleggingsproduct en verzekeringsgebaseerd beleggingsproduct en de daaraan verbonden risico's te begrijpen en te vergelijken.

ESSENTIËLE BELEGGERSINFORMATIE

Een gestandaardiseerd document dat, overeenkomstig de Wet en het Koninklijk Besluit, passende informatie bevat over de voornaamste kenmerken van het Fonds in kwestie, zodat de beleggers redelijkerwijs in staat zijn de aard en de risico's van het Fonds te begrijpen en derhalve met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen.

WET

Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Instelling waarvan het uitsluitende doel de collectieve belegging van financiële middelen is. Een instelling voor collectieve belegging kan worden opgericht in de vorm van een vennootschap of een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

BEHEERVENNOOTSCHAP

De vennootschap die is aangesteld door het gemeenschappelijk beleggingsfonds, en waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beroepsmatige collectieve beheer van portefeuilles van openbare instellingen voor collectieve belegging.

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION ('SFDR')

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

TAXONOMIEVERORDENING

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 van tijd tot tijd gewijzigd. In de Taxonomieverordening worden de criteria vastgesteld om te bepalen of een economische activiteit aanzien kan worden als zijnde duurzaam op vlak van milieu, met als doel de graad van duurzaamheid voor een belegging te kunnen bepalen op vlak van milieu.

Zie punt 1.4 "Milieu-, sociale en governanceaspecten (ESG)" van sectie 1. "Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid" van hoofdstuk I. "Informatie met betrekking tot de Beleggingen" van elk compartiment van het Fonds, in deel 2. "Informatie met betrekking tot het compartiment" van het prospectus om te weten te komen in welke mate de onderliggende beleggingen van elk compartiment rekening houden met de ecologische duurzaamheidsfactoren van de Europese unie op het vlak van milieu.

RTS

Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen.

NIW

De netto-inventariswaarde. De waarde die wordt berekend per recht van deelneming in overeenstemming met de toepasselijke berekeningsmethode.

DEEL 1: INFORMATIE OVER HET GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS

I. VOORSTELLING VAN HET FONDS

1. Gegevens met betrekking tot het Fonds

1.1. Naam

Star Fund (hierna 'het Fonds')

1.2. Oprichtingsdatum van het Fonds

2 februari 1987

1.3. Statuut

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat, wat zijn werking en beleggingen betreft, is onderworpen aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

1.4. Lijst van compartimenten

Compartimenten
Star Fund Moderate
Star Fund Balanced
Star Fund Active

Binnen het Fonds kunnen compartimenten worden opgericht. Elk compartiment komt overeen met een afzonderlijk deel van het vermogen van het Fonds. De Beheervenootschap kan te allen tijde nieuwe compartimenten oprichten. De Beheervenootschap bepaalt de naam van deze compartimenten en de krachtlijnen van hun beleggingsbeleid.

1.5. Categorieën van deelbewijzen

Naar goedgevonden van de Beheervenootschap kunnen verschillende klassen van rechten van deelneming worden uitgegeven.

- **Klasse R (Kapitalisatie)** is de basisklasse zonder onderscheidend kenmerk die wordt aangeboden aan natuurlijke personen.

Klasse R (Kapitalisatie)	
Minimale eerste inleg	n.v.t.
Vergoeding van de Beheervenootschap	Zie de beschrijving van het compartiment in kwestie

- **Klasse SD (Kapitalisatie)** is de klasse die is voorbehouden aan institutionele beleggers die deel uitmaken van de ING Groep. Deze klasse is bestemd voor het startkapitaal bij de introductie van een compartiment. Deze klasse wordt niet aangeboden aan natuurlijke personen en is gesloten voor elke bijkomende inschrijving.

Klasse SD (Kapitalisatie)	
Minimale eerste inleg	1.000.000 EUR
Vergoeding van de Beheervenootschap	Zie de beschrijving van het compartiment in kwestie

Elke klasse kan alleen kapitalisatierechten van deelneming hebben, waarvan de netto-opbrengst wordt gekapitaliseerd.

1.6. Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren cvba, vertegenwoordigd door de heer Michaël Focant, Luchthaven Brussel National 1K, 1930 Zaventem.

2. Gegevens met betrekking tot de Beheervenootschap

2.1. Naam, rechtsvorm, zetel

ING Solutions Investment Management S.A. (hierna de 'Beheervenootschap') met maatschappelijke zetel te 26, place de la Gare, L-1616 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B 162.705, waaraan vergunning is verleend door de Luxemburgse toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier (de 'CSSF'), als Beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en dat op grond van het Luxemburgse recht gemachtigd is om in het Groothertogdom Luxemburg het collectieve portefeuillebeheer van instellingen voor collectieve belegging te beoefenen en waaraan in het kader van de vrije dienstverrichting tevens rechtsgeldig toestemming is verleend om die activiteit in België te beoefenen.

Overeenkomstig artikel 265 van de Wet is ING Solutions Investment Management S.A. naar behoren ingeschreven op de door het FSMA bijgehouden lijst van beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die het voornemen hebben meegedeeld om in België in vrij verkeer beheertaken te verrichten voor instellingen voor collectieve belegging.

De Beheervenootschap zal beheertaken uitvoeren. Deze taken omvatten het beheer van de beleggingsportefeuille, het risicobeheer, de administratie en de verhandeling van de rechten van deelneming. De rechten en plichten van de Beheervenootschap worden bepaald door de Wet en het beheerreglement.

2.2 Oprichtingsdatum

27 juli 2011

2.3. Andere instellingen voor collectieve belegging

Andere instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht
ING (B) Collect Portfolio
ING (B) Fund

2.4. Administratie

De Beheervenootschap is georganiseerd als volgt:

Raad van Toezicht
Dhr. Thierry Masset
Mevr. Sophie Mosnier
Dhr. Wouter Gesquière
Dhr. Matteo Pomoni
Bestuur en natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd
Mevr. Sandrine Jankowski
Dhr. Gaëtan De Weerd
Dhr. Sébastien de Villenfagne

2.5. Commissaris

KPMG Luxembourg, société coopérative, vertegenwoordigd door de heer Ravi Beegun, 39 Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

2.6. Kapitaal

Het kapitaal van de Beheervenootschap is vastgesteld op één miljoen zeshonderdduizend euro (EUR 1.600.000) en is volledig volgestort.

2.7. Door de Beheervenootschap gedelegeerde beheertaken

Portefeuillebeheer

Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, AK 2595 Den Haag, Nederland*

Goldman Sachs Asset Management B.V. delegeert aan **Goldman Sachs Asset Management Belgium S.A.****, Marnixlaan 23, 1000 Brussel, België, het algemene toezicht op de portefeuille van het Fonds alsook het beheer van het activagedeelte met betrekking tot de large-cap aandelen van de Economische en Monetaire Unie.

*Voorheen NN Investment Partners B.V.

**Voorheen NN Investment Partners Belgium S.A.

Administratie

CACEIS Investor Services Belgium nv, Zenith Building, 20ste verdieping, Koning Albert II laan 37, 1030 Brussel

De gedelegeerde staat in voor de uitvoering van een deel van de administratieve taken namens de Beheervenootschap, meer bepaald het boekhoudkundig beheer van het Fonds, (waaronder o.m. het opmaken en publiceren van de jaarrekening, de waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds, de uitgifte en de inkoop van rechten van deelneming in het Fonds, het bijhouden van het register van de deelnemers op naam, de registratie van de transacties en de bewaring van de bijbehorende stukken).

Distributie van de compartimenten Star Fund Moderate, Star Fund Balanced en Star Fund Active.

ING België nv, Marnixlaan 24, 1000 Brussel.*

Distributie van het compartiment Star Fund Balanced

Belfius Bank nv, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel.

De distributeurs staan in België in voor de uitkeringen aan deelnemers en voor de verkoop en inkoop van de rechten van deelneming.

* Ook financiële dienstverlener

2.8. Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van de Beheervenootschap is opgesteld en wordt uitgevoerd om:

- de Beheervenootschap te ondersteunen bij het uitvoeren van haar strategie en het bereiken van haar doelstellingen;
- de concurrentiepositie van de Beheervenootschap op de markten waarin zij actief is, te vrijwaren;
- de Beheervenootschap in staat te stellen om goed presterende en gemotiveerde werknemers aan te trekken en te behouden en hun functioneren te optimaliseren.

Wanneer de beloning gekoppeld is aan de prestaties, is het totaalbedrag ervan gebaseerd op de beoordeling van de prestaties en de risico's van het individu en de operationele eenheid of de instelling voor collectieve belegging in kwestie, in combinatie met een beoordeling van de algemene resultaten van de Beheervenootschap op het moment waarop de individuele prestaties worden beoordeeld, waarbij zowel financiële als niet-financiële criteria in aanmerking worden genomen.

De werknemers van de Beheervenootschap ontvangen een concurrerende en marktconforme beloning. Het vaste salaris vormt een aanzienlijke component van hun totale beloning. De uitgangspunten van het beloningsbeleid worden regelmatig herzien en aangepast aan de ontwikkeling van de regelgeving. Het beloningsbeleid is goedgekeurd door de Beheervenootschap.

Bovendien wordt een goed evenwicht gehandhaafd tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning: het aandeel van de vaste component in de totale beloning is groot genoeg om voor de variabele beloningscomponenten een volledig flexibel beleid mogelijk te maken. De Beheervenootschap behoudt zich zelfs het recht voor om geen enkele variabele beloning uit te betalen.

Nadere informatie over het actuele beloningsbeleid, met inbegrip van onder andere een omschrijving van de wijze waarop de beloning en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van de beloning en de voordelen, en, indien dit bestaat, de samenstelling van het remuneratiecomité, is verkrijgbaar op de volgende website:

<https://www.ing-isim.lu/policies>

Een papieren exemplaar van het beloningsbeleid is op aanvraag gratis verkrijgbaar.

2.9. Gegevensbescherming

De deelnemers worden erop gewezen dat hun persoonsgegevens of -informatie die ze via inschrijvingsformulieren of andere documenten in het kader van een verzoek tot inschrijving op rechten van deelneming hebben verstrekt, evenals nadere gegevens over hun deelneming, in digitale vorm worden bewaard en verwerkt overeenkomstig de bepalingen van de wet ter uitvoering en aanvulling van Verordening (EU) 2016/679 inzake gegevensbescherming, inclusief latere wijzigingen en aanvullingen.

Krachtens 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') kunnen de volgende categorieën persoonsgegevens over de deelnemers die vermeld staan in door hen verstrekte documenten, door het Fonds en/of de Beheervenootschap, optredend als 'verwerkingsverantwoordelijke' in de zin van de AVG, worden verzameld, opgeslagen, bewaard, aangepast, doorgegeven of verwerkt en op andere wijzen worden gebruikt (hierna 'verwerkt'): contactgegevens, identificatiegegevens, beroepsgegevens, administratieve gegevens, financiële gegevens en gerechtelijke gegevens (bijvoorbeeld strafblad).

Door de inschrijvingsovereenkomst te ondertekenen, wordt aan het fonds en/of de Beheervenootschap en/of hun gedelegeerden toestemming verleend om deze gegevens voor onderstaande doeleinden te verwerken:

- het nakomen van de contractuele verplichtingen betreffende de activiteiten van het Fonds, met inbegrip van het beheer en de administratie van het Fonds;
- het voldoen aan de geldende wet- en regelgeving (bestrijding van het witwassen van geld, NCD, DAC 6 enz.);
- het behartigen van alle gerechtvaardigde commerciële belangen van de Beheervenootschap of een derde (bijvoorbeeld het aangaan van een commerciële relatie), tenzij de fundamentele belangen of rechten van de deelnemers zwaarder wegen dan de genoemde commerciële belangen;
- alle andere situaties waarin de deelnemers toestemming hebben verleend voor de verwerking van hun persoonsgegevens.

Voor deze doeleinden kunnen de persoonsgegevens worden doorgegeven aan nationale autoriteiten en worden verwerkt door de distributeurs van het Fonds en alle andere gedelegeerden die de Beheervenootschap heeft aangesteld ter ondersteuning van de activiteiten van het Fonds. Het Fonds, de Beheervenootschap en/of hun gedelegeerden en dienstverleners geven geen persoonsgegevens door aan een land buiten de EER dat niet in een passend niveau van gegevensbescherming voorziet en dus geen rechtszekerheid biedt.

Het Fonds en de Beheervenootschap bewaren de persoonsgegevens niet langer dan noodzakelijk is voor de verwezenlijking van de doeleinden waarvoor zij werden verzameld. Ten aanzien van de definitie van passende bewaarperiode, wordt erop gewezen dat het Fonds en de Beheervenootschap alle verplichtingen inzake het opslaan van informatie, met inbegrip van de wettelijke bepalingen betreffende de bestrijding van het witwassen van geld, de AVG en de fiscale wet- en regelgeving, zullen naleven.

De deelnemers hebben te allen tijde het recht om bij het Fonds en de Beheervenootschap een verzoek in te dienen tot inzage, rectificatie of wissing van hun persoonsgegevens, het recht om de verwerking van hun persoonsgegevens te laten beperken, het recht om bezwaar te maken tegen de verwerking ervan en het recht op overdracht van de gegevens.

Wanneer de verwerking van de gegevens plaatsvindt met toestemming van de deelnemers, hebben laatstgenoemden te allen tijde het recht om hun toestemming in te trekken. Overeenkomstig artikel 77 van de AVG hebben de deelnemers het recht om bij een toezichthoudende instantie een klacht in te dienen als de betreffende wet wordt overtreden.

De deelnemers kunnen hun rechten uitoefenen door een verzoek in te dienen bij de Beheervenootschap.

Nadere informatie over de algemene voorwaarden voor de verwerking van gegevens is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap.

3. Gegevens met betrekking tot de Bewaarder

3.1. Naam, rechtsvorm, zetel

De Beheervenootschap heeft Belfius Bank nv, met maatschappelijke zetel te Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, aangesteld als bewaarbank (hierna 'de Bewaarder'), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- bewaring van de activa,
- uitvoering van de toezichttaken en
- kasstroomcontrole

in overeenstemming met het toepasselijke recht, de geldende regelgeving en de Bewaarbankovereenkomst die voor onbepaalde tijd werd gesloten. Belfius Bank nv is een kredietinstelling die valt onder de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

3.2. Taakomschrijving

In het kader van zijn toezichtverantwoordelijkheid moet de Bewaarder:

- erop toezien dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de annulering van de rechten van deelneming van het Fonds worden uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat de berekening van de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt uitgevoerd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds,
- de opdrachten van de Beheervenootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met het toepasselijke recht, het beheerreglement of het prospectus van het Fonds,
- erop toezien dat bij verrichtingen met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie wordt uitgevoerd binnen de gebruikelijke termijnen,
- erop toezien dat de opbrengsten van het Fonds worden bestemd in overeenstemming met het toepasselijke recht, het beheerreglement en het prospectus van het Fonds.

De Bewaarder moet zijn taken en verplichtingen uitvoeren in overeenstemming met de wet en de overeenkomst tussen de Beheervenootschap en Belfius Bank nv en moet eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn houders van rechten van deelneming handelen.

3.3 Delegatie

De Bewaarder mag zijn bewaringsverplichtingen krachtens het toepasselijke recht delegeren aan delegatiehouders en onderbewaarders en rekeningen bij deze onderbewaarders openen.

De meest recente lijst van delegatiehouders (gedelegeerd bewaarders) en onderbewaarders is gratis beschikbaar op verzoek bij de Bewaarder en, in elektronische vorm, op de volgende website:

https://www.belfius.be/custodian_network-NL

De Bewaarder bewaart bij deze bewaarders en onderbewaarders ook effecten voor andere partijen, maar neemt daarbij de wettelijke verplichtingen inzake de scheiding van de effecten in acht.

3.4 Belangenconflicten van de Bewaarder

De Bewaarder analyseert doorlopend, op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving, alle potentiële belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan in het kader van zijn taken. Elk geïdentificeerd potentieel belangenconflict wordt behandeld overeenkomstig het beleid inzake belangenconflicten van de Bewaarder. Daarnaast kunnen potentiële belangenconflicten voortvloeien uit andere diensten die de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen verlenen aan het Fonds, de Beheervenootschap en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als bewaarbank of distributeur voor het Fonds en andere fondsen.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten ingevoerd en houdt dit up-to-date teneinde:

- potentiële belangenconflicten te identificeren en te analyseren;
- belangenconflicten te registreren, te beheren en op te volgen.

Actuele informatie over voormeld beleid inzake belangenconflicten is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

4. Varia

4.1. Financiële instelling die instaat voor de promotie van het Fonds (de ‘Wereldwijde Distributeur’)

ING Solutions Investment Management S.A., 26, place de la Gare, L-1616 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg. De Beheerverenootschap, die belast is met de wereldwijde verhandeling van de rechten van deelneming, kan deze taak op lokaal niveau delegeren aan andere entiteiten.

4.2. Persoon of respectieve personen op wie de verbintenissen bedoeld in de artikelen 115, §3, derde lid, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179, derde lid, en 180, derde lid van het Koninklijk Besluit, rusten.

ING Solutions Investment Management S.A., 26 Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg.

II. BELEGGINGSGEGEVENS

1. Omschrijving van de doelstelling

Het Fonds volgt een beleggingsbeleid conform artikel 145/11 WIB 92 opdat de deelnemers zouden kunnen genieten van de hierna omschreven fiscale voordelen. Het beleggingsbeleid is voornamelijk gericht op kapitaalgroei op lange termijn. De beleggingsnormen, voorgeschreven door de Wet en het WIB 92, garanderen een optimale spreiding van de activa met het oog op het realiseren van een evenwichtige belegging in groeiwaarden en rendementswaarden.

In het kader van zijn doelstellingen kan het Fonds de keuze bieden tussen verschillende compartimenten met apart beheer en administratie. In voorkomend geval wordt het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment vermeld in de beschrijving van het compartiment. In het kader van de beleggingen zijn de activa van een bepaald compartiment enkel gehouden tot de schulden, de verbintenissen en de verplichtingen die op dat compartiment betrekking hebben. Wat de betrekkingen tussen de deelnemers betreft, wordt elk compartiment als een afzonderlijke entiteit beschouwd.

De doelstellingen van een compartiment worden uiteengezet in de beschrijving van dat compartiment.

2. Beleggingsbeleid

2.1. Toegelaten categorieën van activa

Het Fonds kan beleggen in de categorieën van activa zoals bepaald in artikel 47 e.v. van het Koninklijk Besluit.

2.2. Grenzen van het beleggingsbeleid

Binnen elk compartiment van het Fonds:

- 1° mag ten hoogste 20% van de aangehouden beleggingen zoals omschreven in punten b) tot d) hierna, in een andere munt dan de euro uitgedrukt zijn;
- 2° mag ten hoogste 75% van het aangehouden vermogen worden belegd in obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in hypothecaire leningen en in gelddeposito's binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende regels:
 - in obligaties en andere schuldinstrumenten in euro of in de munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, door één van zijn politieke onderafdelingen, door andere openbare lichamen of instellingen van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of door een supranationale organisatie waar één of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deel van

uitmaken of in hypothecaire leningen in euro of in de munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte;

- maximaal 40% van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in euro of in de munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, of uit gelddeposito's, in euro of in de munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door en die onder het toezicht staat van een toezichthoudende autoriteit van deze lidstaat;
 - maximaal 40% van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in de munt van een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, door andere openbare lichamen of instellingen van een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, of door een supranationale organisatie waar geen enkel lid van de Europese Economische Ruimte deel van uitmaakt, of uit activa in de munt van een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde staat, of uit gelddeposito's, in de munt van een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door en die onder het toezicht staat van een toezichthoudende autoriteit van deze Staat;
- 3° mag ten hoogste 75% van het aangehouden vermogen rechtstreeks worden belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende regels:
- maximaal 70% van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan EUR 3.000.000.000 of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die noteren aan een gereguleerde markt;
 - maximaal 30% van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, waarvan de beurskapitalisatie lager is dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde uitgedrukt in de munteenheid van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, en die beursgenoteerd zijn op een gereguleerde markt;
 - maximaal 20% van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, die niet in euro of in een munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte zijn uitgedrukt, en die noteren aan een regelmatig werkende markt, waarop wordt toegezien door autoriteiten die erkend zijn door de publieke overheid van een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling;
- 4° mag ten hoogste 10% van het vermogen worden belegd (a) in contanten op een rekening in euro of in een munt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, bij een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door en die onder het toezicht staat van een toezichthoudende autoriteit van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of (b) in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, §1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, §1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen die hoofdzakelijk beleggen in geldmarktinstrumenten en liquide middelen, overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen;

- 5° mag ten hoogste 10% van het aangehouden vermogen worden belegd in andere effecten en geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 52, §1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, §1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen;
- 6° mag ten hoogste 20% van het aangehouden vermogen worden belegd in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, §1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG of in artikel 35, §1, 5° en 6° van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen, die uitsluitend de collectieve belegging van uit het publiek aangetrokken financieringsmiddelen in activa bedoeld in 2° en/of 3° als doel hebben;
- 7° mogen de in 2° tot 6° hiervoor omschreven activa die zijn uitgegeven in een andere munt dan de euro, deels of gedeeltelijk tegen het wisselkoersrisico worden afgedekt met financiële derivaten, waardoor het afgedekte percentage niet in aanmerking wordt genomen voor de bepaling van het maximum vermeld in 1°.

2.3. Sociale, ethische en ecologische aspecten

Het Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), door voor de volledige portefeuille (100%) de materialiteit van risico's en kansen op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) te bepalen en integreert de informatie over ecologische, sociale en governancefactoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van het Fonds. ESG-integratie bepaalt dat E-, S- en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden meegenomen en beoordeeld in de beleggingsbeslissingen, en dat deze op een systematische manier moeten worden gedocumenteerd.

Het Fonds heeft geen expliciete duurzame beleggingsdoelstelling, zoals omschreven in artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Het fonds past de 'Beginzelen van verantwoord beleggen - Pensioenbenadering' van ING Solutions Investment Management S.A. toe, zoals gepubliceerd op <https://www.ing-isim.lu>. Die richtlijnen beschrijven het beleid met betrekking tot de door het Fonds gehanteerde criteria voor verantwoord beleggen. Deze criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en waarden van het Fonds, de toepasselijke wetgeving en internationaal erkende standaarden. Deze criteria kunnen aanleiding geven tot bepaalde beperkingen. Die beperkingen zijn bindend in het beleggingsproces van ING Solutions Investment Management S.A., zoals gepubliceerd op <https://www.ing-isim.lu>. Het Fonds (in overeenstemming met dit beleid):

1. Past beperkingscriteria toe op emittenten die betrokken zijn bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot:
 - controversiële wapens (0%);
 - wapens (5%);
 - tabaksproductie (5%);
 - kolenwinning (5%);
 - oliezandwinning (5%);
 - gokken (5%);
 - poolboringen (5%);
 - schalieolie en schaliegas (5%);
 - pornografie (5%);
 - bont en speciaal leer (5%).
2. Belegt niet in landen waar de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een nationaal wapenembargo heeft afgekondigd, noch in landen die op de lijst staan van de Financial Action Task Force, het orgaan dat het witwassen van geld en de financiering van terrorisme bestrijdt, en waarvoor een 'oproep tot actie' geldt;

3. Past de regels toe inzake de eerbiediging van de mensen- en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en strijd tegen corruptie: hiertoe evalueert het financiële product de mate waarin emittenten handelen in overeenstemming met de internationaal erkende wetgeving en normen, met name: de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake ondernemingen en mensenrechten en de Global Compact van de Verenigde Naties;
4. Verbindt zich ertoe om een percentage van de portefeuille te beleggen in duurzame beleggingen in bedrijven of projecten die duurzame producten of diensten leveren of die een duurzaam productiemodel toepassen ten belope van minimaal 20%.

De duurzame beleggingen voldoen aan de volgende criteria en uitsluitingen:

- Voor directe beleggingen in bedrijven (aandelen of obligaties):
 - Enkel bedrijven met een voldoende hoge duurzaamheidsscore;
 - Uitsluiting van bedrijven met ernstige of zeer ernstige controversiële gedragingen;
 - Uitsluiting van bedrijven die boven een bepaalde drempel inkomsten genereren uit activiteiten met een aanzienlijk negatief effect. In aanvulling op de hierboven omschreven activiteiten zijn de bedrijven die tot de volgende activiteiten behoren eveneens uitgesloten:
 - Kernenergie (30%/30%);
 - Alcohol (5%/10%);
 - Conventionele olie (5%/10%).
 - Enkel bedrijven die duurzame activiteiten uitoefenen of duurzame productiemodellen toepassen (minimaal 5% van de totale inkomsten afkomstig van duurzame producten of diensten), of, anderzijds voor obligaties, obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.
- Voor directe beleggingen in staatsobligaties (of gelijkwaardig):
 - Enkel staatsobligaties (of gelijkwaardig) die slagen in de evaluatie van de duurzaamheidsscore (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot (i) een hogere score op de indexen gekoppeld aan ecologische en sociale kenmerken (E/S) en (ii) uitsluitingen gebaseerd op ecologische en sociale factoren);
 - Enkel staatsobligaties (of gelijkwaardig) met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.
- Voor beleggingen in andere fondsen:
 - Enkel de duurzame beleggingen zoals geïdentificeerd door de beleggingsbeheerders van de andere fondsen (of mogelijk door een andere benadering toe te passen op de duurzaamheidsindicatoren, door bijvoorbeeld een individuele transparantie te maken van de onderliggende beleggingen).

Derivatentransacties worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die het Fonds promoot. De beoordeling van de duurzaamheidsrisico's, zoals gedefinieerd onder '3. Risicoprofiel van het Fonds' is geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen door toepassing van de door het Fonds vastgestelde criteria voor verantwoord beleggen.

De risicobeoordeling welke wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse houdt rekening met alle relevante risico's, inclusief duurzaamheidsrisico's. Deze beoordeling omvat, maar is niet beperkt tot, het beoordelen van het ESG-risicoprofiel van de uitgevende instelling door gebruik te maken van gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde gegevens en bijbehorende risicobeoordelingen.

Voor beleggingen waarbij er een indicatie is van gedrag of activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de geformuleerde criteria voor verantwoord beleggen, besluit het Fonds om met de uitgevende instelling een actieve dialoog aan te gaan of om de uitgevende instelling van het in aanmerking komende beleggingsuniversum uit te sluiten.

Het uitoefenen van actief aandeelhouderschap maakt deel uit van het beleggingsproces van het Fonds en speelt een belangrijke rol bij het verminderen en temperen van duurzaamheidsrisico's, evenals bij het verhogen van de economische en maatschappelijke waarde van de uitgevende instelling op lange termijn.

Nadere informatie over de sociale, ethische en ecologische aspecten van het Fonds is te vinden in Deel 3 van het prospectus "*Informatie over SFDR*".

2.4. Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

Er zal slechts in zeer geringe mate belegd worden in activa in andere munten dan de euro. Indien er in activa in andere munten belegd wordt, zal het voornamelijk gaan om andere Europese munten.

2.5. Wijzigingen in het beleggingsbeleid

De Beheervenootschap heeft de bevoegdheid om eventueel wijzigingen aan te brengen aan het beleggingsbeleid van het Fonds in het kader van de toepasselijke wetgevende en regelgevende bepalingen.

2.6. Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten

De obligaties en schuldinstrumenten waarin het Fonds belegt, worden uitgegeven door alle types van uitgevende instellingen, zowel bedrijven als overheidsinstanties. Bij de selectie van de obligaties en schuldinstrumenten worden alle looptijden in aanmerking genomen. Voor elk compartiment hebben de meeste obligaties ten minste een rating van AAA tot BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of vergelijkbare ratings van andere ratingbureaus.

2.7. Toegelaten derivatentransacties

Om het vermogen en de verbintenissen van elk compartiment te beschermen, mag het Fonds binnen de toepasselijke regelgeving een beroep doen op financiële derivaten die als doel hebben om wisselkoersrisico's af te dekken.

Er kan met al dan niet beursgenoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om valutatermijncontracten, -futures, -opties of -swaps. Transacties met niet-beursgenoteerde derivaten worden enkel afgesloten met vooraanstaande financiële instellingen die in dit type van transacties gespecialiseerd zijn.

In geen enkel geval mag het gebruik van transacties met financiële derivaten als gevolg hebben dat het Fonds afwijkt van de voor elk compartiment vastgestelde beleggingsdoelstellingen.

Onderpand (Collateral)

De derivaten en het onderpand voldoen aan de Richtsnoeren (2014/937) betreffende ETF's en andere kwesties in verband met icbe's van de ESMA van 1/08/2014.

Om het tegenpartijrisico waaraan de compartimenten van het Fonds zijn blootgesteld te beperken, kan met de tegenpartij een onderpandregeling ('collateral') met betrekking tot bepaalde activa worden gesloten. Een dergelijk onderpandsysteem moet de toepasselijke wet- en regelgeving naleven, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld. Het Fonds moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand bepalen (inclusief variatiemarges).

Het onderpand moet normaliter worden verstrekt in de vorm van:

1. liquide middelen, zowel contanten en kortlopende banktegoeden als geldmarktinstrumenten,
2. obligaties uitgegeven of gewaarborgd door landen met een hoge rating,
3. obligaties uitgegeven of gewaarborgd door vooraanstaande uitgevende instellingen waarvoor een voldoende liquide markt bestaat, of
4. aandelen die noteren aan of worden verhandeld op een gereguleerde markt, op voorwaarde dat deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen.

Het Fonds moet erop toezien dat het zijn rechten op het onderpand kan laten gelden wanneer zich een gebeurtenis voordoet die de uitoefening ervan vereist. Het onderpand moet dus te allen tijde beschikbaar zijn, hetzij rechtstreeks, hetzij via een eersterangs financiële instelling of een 100%-dochteronderneming van deze instelling, zodat het Fonds zich de als onderpand gegeven activa kan toe-eigenen of te gelde maken indien de tegenpartij haar verbintenissen niet nakomt.

Het Fonds ziet erop toe dat het uit transacties met OTC-derivaten ontvangen onderpand voldoet aan de volgende voorwaarden:

1. De als onderpand ontvangen activa wordt tegen marktwaarde gewaardeerd. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in bezit van het Fonds lager zou zijn dan de vordering op de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast. Deze zekerheidsmarge wordt toegepast op onderpanden ontvangen in het kader van transacties met OTC-derivaten. Een afwaardering ('haircut') is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel de volatiliteit op te vangen in de waarde van het onderpand tussen twee dekkingsopvragingen of tijdens de benodigde tijd om het onderpand te liquideren. Dit proces houdt een liquiditeitselement in termen van resterende looptijd en een kredietkwaliteitselement in termen van de rating van het effect in. Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, met inbegrip van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling van het onderpand, de volatiliteit van de waarde van het onderpand en mogelijke wisselkoersverschillen. Afwaarderingen die worden toegepast op contanten, staatsobligaties en bedrijfsobligaties variëren gewoonlijk tussen 0% en 15% en afwaarderingen die worden toegepast op aandelen tussen 10% en 20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingspercentage worden toegepast. Onder voorbehoud van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al dan niet sprake minimale overdrachtsbedragen opgenomen kunnen zijn, is het de bedoeling dat elk ontvangen onderpand wordt gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger is dan de blootstelling aan de betreffende tegenpartij.
2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (d.w.z. staatsobligaties van goede kwaliteit of contanten), zodat het snel kan worden verkocht tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering.
3. Ontvangen onderpanden worden in bewaring gegeven bij de Bewaarder of een onderbewaarder van het Fonds, vooropgesteld dat de Bewaarder de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die onderbewaarder en dat de Bewaarder aansprakelijk blijft indien het onderpand bij de onderbewaarder verloren gaat.
4. Het ontvangen onderpand moet voldoen aan diversificatie- en correlatievereisten. Gedurende de volledige looptijd van de overeenkomst kan het niet-contante onderpand niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven. Als onderpand ontvangen contanten kunnen worden herbelegd, doch uitsluitend in daarvoor in aanmerking komende risicovrije activa, voornamelijk kortlopende geldmarktfondsen (zoals gedefinieerd in Verordening EU 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen), in 24-uurs deposito's bij entiteiten zoals bedoeld in Artikel 50 (f) van de ICBE-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 effecten en, voor een restfractie, in staatsobligaties van goede kwaliteit.

Meer informatie over door het Fonds ontvangen onderpand is te vinden in het Jaarverslag, dat kosteloos verkrijgbaar is in de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap.

3. Risicoprofiel van het Fonds

Kandidaat-deelnemers moeten zich ervan bewust zijn dat de beleggingen van elk compartiment onderhevig zijn aan de normale en uitzonderlijke schommelingen van de markt en aan andere risico's die eigen zijn aan beleggingen en die vermeld worden in de beschrijving van het compartiment. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat de deelnemers hun oorspronkelijke inleg niet terugkrijgen.

De aandacht van de deelnemer wordt in het bijzonder gevestigd op het feit dat wanneer de compartimenten kapitaalgroei op lange termijn als doel hebben, elementen zoals de wisselkoersen, de beleggingen, de evolutie van de rentecurve, de evolutie van de kredietwaardigheid van de uitgevende instellingen, het gebruik van derivaten, de onderneming of de sector waarin belegd wordt, van invloed kunnen zijn op de volatiliteit, op een zodanige wijze dat het algemene risico op gevoelige wijze kan verhogen en/of een stijging of een daling van de waarde van de beleggingen tot gevolg kan hebben.

Evenmin mag uit het oog verloren worden dat de portefeuillebeheerder, binnen de na te leven beleggingsgrenzen en -beperkingen, tijdelijk een defensievere houding kan aannemen wanneer hij van oordeel is dat de markten of de economie van de landen waarin het compartiment belegt een buitensporige volatiliteit kennen, een periode van aanhoudend verval doormaken, of in andere negatieve omstandigheden. In dat geval

kan het betrokken compartiment in de onmogelijkheid verkeren om zijn beleggingsdoelstellingen waar te maken, wat de prestaties kan beïnvloeden.

3.1. Beoordeling van het risicoprofiel van het Fonds

Een belegging in rechten van deelneming van het Fonds is aan risico's blootgesteld. Deze risico's kunnen risico's van aandelen en obligaties, wisselrisico's, renterisico's, kredietrisico's en volatiliteitsrisico's inhouden of daarmee verbonden zijn, en kunnen ook verbonden zijn met politieke risico's. Elk van deze risico's kan zich ook in combinatie met andere risico's voordoen. Enkele van deze risicofactoren worden hieronder kort beschreven. De eventuele beleggers moeten beschikken over ervaring met het beleggen in de instrumenten die voorzien zijn in het kader van het beleggingsbeleid.

De beleggers moeten zich overigens volledig bewust zijn van de risico's die verbonden zijn aan een belegging de rechten van deelneming van het Fonds en moeten een beroep doen op hun juridisch, fiscaal en financieel adviseur of een andere vertrouwenspersoon om zich volledig te laten informeren over (i) de geschiktheid van een belegging in de rechten van deelneming in het licht van hun persoonlijke financiële en fiscale situatie en specifieke omstandigheden, (ii) de in dit prospectus vervatte gegevens en (iii) het beleggingsbeleid van het compartiment (zoals beschreven in de beschrijving van het compartiment), en dit alvorens enige beleggingsbeslissing te treffen.

Naast de mogelijke koersstijgingen die een belegging in het Fonds kan inhouden, mag niet uit het oog verloren worden dat een belegging in het Fonds ook risico's op koersdalingen inhoudt. De rechten van deelneming van het Fonds zijn effecten waarvan de waarde bepaald wordt door de koersschommelingen van de effecten in de portefeuille. De waarde van de rechten van deelneming kan zodoende dalen of stijgen in vergelijking met de oorspronkelijke waarde.

Er kan geen enkele waarborg gegeven worden dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid gerealiseerd worden.

Marktrisico

De waarde van de activa in de portefeuille wordt beïnvloed door de markt waartoe deze activa behoren. De prijs van de activa volgt de marktevoluties en kan dus stijgen of dalen.

Kredietrisico

De instelling voor collectieve belegging belegt in activa die worden uitgegeven door verschillende overheidsinstanties of door privébedrijven. Als die uitgevende instellingen failliet gaan of in gebreke blijven, is het mogelijk dat zij hun verplichtingen, in het bijzonder de terugbetaling van de activa, niet meer kunnen nakomen. Dat betekent dat de activa hun waarde kunnen verliezen.

Afwikkelingsrisico

De instelling voor collectieve belegging verhandelt de activa via effectenmakelaars, hetzij op gereguleerde markten, hetzij over-the-counter. De effectenmakelaar staat in voor de volledige afwikkeling van de uitgevoerde orders. De instelling voor collectieve belegging is onderworpen aan het risico dat de effecten niet geleverd kunnen worden (bij een aankoop), of dat de effectenmakelaar de instelling voor collectieve belegging niet kan betalen (bij verkopen).

Liquiditeitsrisico

Vooraf ingeval van financiële markten van kleine omvang is er een risico dat de instelling voor collectieve belegging geen grote activavolumes kan verkopen binnen een redelijke termijn, wegens een gebrek aan kopers voor deze activa.

Wisselkoersrisico

Indien de instelling voor collectieve belegging activa koopt die noteren in een andere valuta dan de eigen valuta, dan wordt de waarde van die activa niet alleen beïnvloed door de koersschommelingen (= marktrisico), maar ook door schommelingen van de valuta waarin deze activa noteren.

Bewaarrisico

De instelling voor collectieve belegging kiest een bewaarder voor de activa die ze in portefeuille heeft. Indien deze bewaarder insolvent of nalatig is of op frauduleuze wijze handelt, dan loopt de instelling voor collectieve belegging het risico deze activa te verliezen.

Concentratierisico

Afhankelijk van de beleggingsstrategie kan de instelling voor collectieve belegging een grote concentratie activa van een specifieke financiële markt in portefeuille hebben. Bij een omvangrijke crisis op deze markt bestaat het risico op een aanzienlijk waardeverlies van de portefeuille van de beleggingsinstelling.

Rendementsrisico

Afhankelijk van de beleggingsstrategie van de instelling voor collectieve belegging kan het rendement dat over een specifieke periode wordt verworven, positief of negatief zijn. Het rendementsrisico hangt nauw samen met het marktrisico.

Kapitaalrisico

In geval van een massale uitstroom kan het nettovermogen van de instelling voor collectieve belegging onder een minimumdrempel komen te liggen, wat nadelig kan zijn voor de effectiviteit van het beheer. Het kapitaalrisico wordt begrepen als het risico dat slaat op het kapitaal, inclusief de risico's van erosie volgend op de terugkoop van deelbewijzen en op distributies die het rendement overschrijden.

Flexibiliteitsrisico

De beleggingsstrategie van een nieuw fonds kan na een bepaalde tijd achterhaald zijn, bijvoorbeeld omdat de activa waarin het Fonds belegt niet meer bestaan of omdat de markt zelf verdwenen is.

Inflatierisico

De inflatie vermindert de reële waarde van de activa in portefeuille van de instellingen voor collectieve belegging; de nominale waarde verandert niet.

Risico verbonden aan externe factoren

Externe factoren, zoals belastingregelingen, oorlogen, terroristische aanslagen of natuurrampen, kunnen afbreuk doen aan de inkomsten of de waarde van de activa in de portefeuille van de instelling voor collectieve belegging of kunnen ertoe leiden dat de activa onmogelijk gewaardeerd of verhandeld kunnen worden.

Tegenpartijrisico

Wanneer het Fonds OTC-derivatencontracten afsluit, kan het worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. Het Fonds kan termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt. Om de risico's te verkleinen, garandeert het Fonds dat handelen in onderhands verhandelde bilaterale derivaten gebeurt op basis van de volgende criteria: - Het Fonds selecteert uitsluitend tegenpartijen van topkwaliteit voor transacties m.b.t. onderhands verhandelde bilaterale derivaten; - De bilaterale derivaten die onderhands worden verhandeld worden enkel verhandeld indien ze gedekt zijn door een solide juridisch kader, meestal een raamovereenkomst met de International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA), en een kredietondersteuningsbijlage (Credit Support Annex, CSA); - De onderhands verhandelde bilaterale derivaten worden gedekt door een garantiesysteem dat wordt uitgevoerd op basis van de frequentie van de NIW; - De solvabiliteit van de tegenpartijen moet minstens eenmaal per jaar opnieuw worden beoordeeld; - Het tegenpartijrisico met betrekking tot één enkele partij bedraagt maximaal 5% van de nettoactiva.

Derivaten

Het Fonds kan gebruikmaken van verschillende derivaten om wisselkoersrisico's af te dekken bij het verwezenlijken van de beleggingsdoelstelling. Het gebruik van derivaten bij het afdekken van het wisselkoersrisico kan aanleiding geven tot een volatielere netto-inventariswaarde als gevolg van

wisselkoersschommelingen tussen de diverse munten. Alvorens rechten van deelneming van het Fonds te kopen, moeten beleggers begrijpen dat hun beleggingen onderworpen kunnen zijn aan de volgende risicofactoren die voortvloeien uit het gebruik van derivaten: marktrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico en afwikkelingsrisico. De risico's die in het kader van het gebruik van derivaten kunnen optreden, worden opgesomd in bovenstaande samenvattende tabel van de risico's zoals door het Fonds beoordeeld.

Wanneer een compartiment derivaten gebruikt, kan het ook blootgesteld zijn aan risico's zoals het kredietrisico met betrekking tot de tegenpartijen waarmee het compartiment handelt, het risico op wanbetaling, het gebrek aan liquiditeit van de derivaten, een onvolmaakte replicatie tussen de waarde-evolutie van het derivaat en de waarde-evolutie van de onderliggende waarde die het compartiment tracht te volgen, en hogere transactiekosten dan in het geval van een rechtstreekse belegging in de onderliggende activa.

Duurzaamheidsrisico's

Het duurzaamheidsrisico verwijst naar gebeurtenissen of omstandigheden op ESG-gebied die, indien ze zich voordoen, een wezenlijk nadelig effect op de waarde van de belegging hebben of kunnen hebben.

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

Milieufactoren hebben betrekking op de impact van een bedrijf op het milieu en zijn vermogen om de verschillende risico's tegen het milieu te beperken. Het kan gaan om het energieverbruik, het afval dat het voortbrengt, het niveau van vervuiling, het gebruik van hulpbronnen of de manier waarop dieren worden behandeld.

Het milieubeleid van een onderneming en haar vermogen om de milieurisico's te beperken, kunnen een directe invloed hebben op haar financiële prestaties. Overheden over de hele wereld nemen steeds meer milieuwetten aan, en een bedrijf dat niet aan die normen voldoet, kan zwaar gestraft worden. De gevolgen van de klimaatverandering kunnen ook bepaalde aspecten van de activiteiten van een onderneming beïnvloeden en zo haar operationele capaciteiten beperken.

Sociale factoren hebben betrekking op de relaties van een bedrijf met andere ondernemingen en gemeenschappen en op zijn houding tegenover diversiteit, mensenrechten en consumentenbescherming. Sociale factoren kunnen het operationele succes van een bedrijf beïnvloeden door nieuwe klanten aan te trekken en te binden of relaties te onderhouden met commerciële partners en gemeenschappen die door de activiteiten van het bedrijf worden beïnvloed.

Corporate governance verwijst naar de interne aangelegenheden van een onderneming en haar relaties met de belangrijkste belanghebbenden, meer bepaald haar werknemers en aandeelhouders. Een deugdelijke en transparante corporate governance kan belangenconflicten tussen de belanghebbenden en mogelijk aanzienlijke proceskosten helpen te voorkomen. Voorts houdt corporate governance rechtstreeks verband met het succes van een onderneming op lange termijn, aangezien deugdelijk bestuur helpt om getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden.

Beleggingen in staatsobligaties zijn eveneens gevoelig voor bepaalde ESG-factoren.

Milieufactoren hebben betrekking op de invloed van overheden op het milieu en hun vermogen om de verschillende risico's met betrekking tot het milieu te beperken. Milieuveranderingen kunnen de economische veerkracht van een land beïnvloeden. De blootstelling van een land aan klimaatrisico's kan een directe impact hebben op zijn economie. Zo dreigen de toenemende instabiliteit van het weer en extreme weersomstandigheden de infrastructuur, de landbouw, het toerisme en de watervoorziening te ondermijnen, met mogelijk grote economische gevolgen voor de nationale economieën en de overheidsfinanciën.

Ook governance is belangrijk voor landen. De politieke stabiliteit van een land, de efficiëntie van de regelgeving en de overheid, de institutionele sterkte, de mate van corruptie en de rechtsstaat kunnen van invloed zijn op de economische aantrekkelijkheid van een land en spelen vaak een rol bij het economische succes op lange termijn.

Ook sociale factoren kunnen een impact hebben, gezien het belang van het menselijk kapitaal als sleutelfactor voor economische groei. Sociale factoren, zoals de samenstelling van de beroepsbevolking, onderwijs, gezondheid en economisch welzijn, zijn van cruciaal belang voor de economische groei en de staatsinkomsten.

Ook beleggingen in andere instrumenten, zoals icb's, icbe's en derivaten, kunnen door ESG-factoren worden beïnvloed. Derivaten kunnen blootgesteld zijn aan aandelen of obligaties die zijn uitgegeven door

ondernemingen of overheden en kunnen derhalve op dezelfde wijze worden beïnvloed als in deze paragraaf is beschreven. Icb's en icbe's kunnen beleggen in aandelen of obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen of staten en kunnen eveneens op dezelfde wijze worden beïnvloed als in deze paragraaf is beschreven.

Het duurzaamheidsrisico en de gevolgen ervan voor bedrijven, staatsobligaties en/of andere instrumenten kunnen betrekking hebben op de korte, de middellange of de lange termijn. Zo zal bovengenoemde mogelijkheid van financiële sancties waarschijnlijk een onmiddellijk effect op korte termijn hebben, terwijl bijvoorbeeld reputatieschade voor een onderneming of land waarschijnlijk gevolgen zal hebben op langere termijn.

Als een duurzaamheidsrisico optreedt, kan dit een daling van de waarde van de posities van het compartiment tot gevolg hebben. De kans daarop hangt onder meer af van de mate waarin het Fonds rekening houdt met het duurzaamheidsrisico in het beleggingsproces.

Als algemene regel geldt dat het Fonds voor actieve beleggingsbeslissingen een globale beoordeling moet maken van de potentiële risico's en opbrengsten van een belegging. Bij de beoordeling van beleggingen wordt rekening gehouden met de risico's, waaronder het duurzaamheidsrisico. Voor sommige compartimenten zijn duurzaamheidsrisico's op een specifieke manier geïntegreerd in het proces voor het nemen van beleggingsbeslissingen. Dit wordt in elk van de beschrijvingen van de compartimenten beschreven.

Voor de compartimenten die geen ecologische of sociale kenmerken of een combinatie daarvan promoten, of die niet duurzaam beleggen volgens de definitie van de SFDR als doelstelling hebben, wordt het duurzaamheidsrisico door het Fonds niet systematisch in detail geëvalueerd bij het nemen van beleggingsbeslissingen.

Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen

Het risico van duurzaam beleggen is het risico op verlies of ondermaatse prestaties van een portefeuille als gevolg van de integratie van ESG-factoren in het beleggingsproces en/of -beleid of van een onjuiste beoordeling van ESG-factoren en/of van niet-optimale (korte termijn) beleggingsbeslissingen die worden ingegeven door ESG-factoren.

Sommige compartimenten houden in hun beleggingsstrategieën rekening met bepaalde ESG-criteria. Wanneer beleggingen om niet-financiële redenen worden geselecteerd, bestaat het risico dat die compartimenten minder goed presteren dan de markt als geheel of dan andere fondsen die bij hun beleggingsselectie geen ESG-criteria hanteren, en/of dat deze compartimenten om ESG-gerelateerde redenen gedwongen worden beleggingen te verkopen die nu of in de toekomst waarschijnlijk goed zullen presteren. ESG-beleggen is subjectief en er kan geen garantie worden gegeven dat de beleggingen van deze compartimenten zullen overeenstemmen met de overtuigingen of waarden van een bepaalde belegger.

Beleggingen die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria verkopen of uit het beleggingsuniversum van bepaalde compartimenten uitsluiten, kan leiden tot een andere prestatie van deze compartimenten dan van vergelijkbare fondsen die een dergelijk beleid niet toepassen.

Bij stemmingen in algemene vergaderingen kunnen de compartimenten zich uitdrukken op een manier die in overeenstemming is met de toepasselijke ESG-uitsluitingscriteria, wat niet altijd strookt met de doelstelling om de prestatie van de betrokken emittent op korte termijn te optimaliseren.

Sommige compartimenten hebben een beleggingsuniversum dat beperkt is tot activa die aan bepaalde specifieke criteria voldoen, hetzij op basis van uitsluitingslijsten, hetzij op basis van ESG-scores. Als gevolg daarvan kan het rendement verschillen van dat van een fonds dat een vergelijkbare beleggingsstrategie zonder ESG-criteria hanteert. De selectie van beleggingen kan gebaseerd zijn op een intern ESG-ratingproces dat (deels) gebaseerd is op gegevens van derden. Door derden verstrekte gegevens kunnen onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar zijn en daardoor bestaat het risico dat het Fonds een belegging verkeerd inschat.

Wij verwijzen naar de tabel in het document met essentiële beleggersinformatie of de tabel in het essentiële-informatiedocument voor een opsomming van de risico's die aan een belegging in dit Fonds verbonden zijn.

Bovenstaande lijst bevat de meest voorkomende risico's en is geen volledige opgave van alle mogelijke risico's.

3.2. Synthetische risico-indicator (SRI)

Het risicoprofiel van een compartiment wordt met een cijfer weergegeven in een zogenaamde “synthetische risico-indicator” (SRI), die berekend is overeenkomstig de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening 2021/2268.

De SRI is slechts een indicator en kan aan wijzigingen onderhevig zijn. De meest recente SRI is te vinden in de essentiële informatie. De indicator wordt uitgedrukt op een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico weergeeft, en 7 het hoogste risico. De laagste risicocategorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Bij de berekening van deze indicator worden historische gegevens in aanmerking genomen, hetgeen mogelijk geen betrouwbare indicatie is voor het toekomstige risicoprofiel van het Fonds.

De SRI is te vinden in de essentiële informatie.

4. Historisch rendement

Deze gegevens zijn te raadplegen in het recentste jaarverslag.

III. INFORMATIE OVER HET FONDS

1. Regels voor de waardering van de activa

De NIW van de rechten van deelneming van de diverse compartimenten wordt minstens tweemaal per maand bepaald (op de 'Waarderingsdagen'). In het algemeen wordt de NIW van de rechten van deelneming van een compartiment verkregen door de waarde van het nettovermogen van dit compartiment op de waarderingsdag, bestaande uit zijn activa minus zijn passiva, te delen door het totale aantal uitstaande rechten van deelneming van dit compartiment.

De voor elk compartiment en voor elke klasse van rechten van deelneming uit te geven rechten van deelneming, in overeenstemming met de ontvangen inschrijvingsaanvragen, worden beschouwd als uitgegeven vanaf de afsluiting van de waarderingsdag waarop hun uitgifteprijs vastgesteld werd, en die prijs wordt tot bij de betaling beschouwd als een vordering van het betrokken compartiment van het Fonds.

De NIW van elke klasse van rechten van deelneming van elk compartiment wordt uitgedrukt in euro.

De NIW van de rechten van deelneming wordt vastgesteld op basis van de reële waarde van de activa en de passiva.

De waarde van de activa van het Fonds wordt bepaald als volgt:

- ✓ de beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd op basis van hun slotkoers; indien deze koers niet representatief is, worden ze gewaardeerd aan hun voorzichtig en te goeder trouw geraamde waarschijnlijke realisatiewaarde;
- ✓ de niet-beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd aan hun voorzichtig en te goeder trouw geraamde waarschijnlijke realisatiewaarde;
- ✓ de liquide middelen worden gewaardeerd aan hun nominale waarde plus de opgelopen interesten;
- ✓ de te ontvangen vorderingen worden *pro rata temporis* gewaardeerd op basis van hun exacte waarde, indien gekend, of, bij ontstentenis, op basis van hun geschatte waarde;
- ✓ de waarden uitgedrukt in een andere munt dan de euro worden omgezet op basis van de laatst gekende wisselkoers.

De verplichtingen van het Fonds of, in voorkomend geval, van een compartiment, omvatten de eventuele door het Fonds of het betrokken compartiment aangegane leningen en de schulden, waarbij de niet-vervallen interesten en kosten worden bepaald *pro rata temporis* op basis van hun exacte waarde, indien gekend, of, bij ontstentenis, op basis van hun geschatte waarde.

Om het nettovermogen van het Fonds of, in voorkomend geval, van een compartiment te bekomen, wordt de waarde van de activa zoals hiervoor vastgesteld verminderd met de passiva van het Fonds of, in voorkomend geval, het betrokken compartiment.

De berekening van de NIW zoals beschreven in voorgaande paragraaf kan naar boven of naar beneden worden bijgesteld met een percentage ter compensatie van het verwateringseffect dat kan voortvloeien uit de netto-instroom en/of -uitstroom van kapitaal.

Ten eerste brengen de inkopen en inschrijvingen transactiekosten met zich mee (verbonden aan de wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille) die door het Fonds worden gedragen, en ten tweede maken ze het Fonds zeer gevoelig voor het liquiditeitsrisico. Er dient dus te worden vermeden dat wanneer deelnemers voor aanzienlijke bedragen op een klasse rechten van deelneming inschrijven of deze laten inkopen, de overige deelnemers eveneens de daaraan verbonden kosten moeten dragen. Om het liquiditeitsrisico te beperken en alle bestaande deelnemers te beschermen tegen de kosten die verbonden zijn aan instroom en uitstroom, past het Fonds voor al zijn compartimenten een beschermingsmechanisme toe dat 'Swing Pricing' wordt genoemd.

Met Swing Pricing wordt beoogd, de negatieve impact (op de NIW) van in- en uitstroom teniet te doen door de NIW automatisch aan te passen aan de stijging of de daling met behulp van een vooraf vastgesteld percentage (de "Swing Factor") ingeval die netto-instroom of -uitstroom de vooraf bepaalde niveaus (de "drempel(s)")

overtreft. Concreet wordt op waarderingdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de inkopen in een compartiment (ofwel het netto transactiebedrag) de vooraf door de Beheervenootschap vastgestelde drempels overschrijdt, de NIW automatisch gecorrigeerd met een Swing Factor van maximaal 3%. De Beheervenootschap behoudt zich niettemin het recht voor om in het belang van de deelnemers de Swing Factor niet toe te passen. De NIW wordt opwaarts bijgesteld in geval van aanzienlijke netto-inschrijvingen, of neerwaarts in geval van aanzienlijke netto-inkopen. Hoewel de NIW van elke klasse van rechten van deelneming afzonderlijk wordt berekend, heeft iedere aanpassing hetzelfde effect op alle NIW's van elke klasse van rechten van deelneming van het betreffende compartiment.

Voor zover deze aanpassingen verbonden zijn aan een overschrijding van de drempels die zijn gebaseerd op de nettosaldi van de inschrijvingen / inkopen binnen de compartimenten, is het niet mogelijk met zekerheid te voorspellen of het Swing Pricing-beschermingsmechanisme zal worden toegepast, of in voorkomend geval met welke frequentie.

In publicaties waarin de NIW van de rechten van deelneming wordt vermeld, wordt de NIW gedateerd op de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van aanvragen tot uitgifte of inkoop van rechten van deelneming of tot compartimentswijziging, in overeenstemming met artikel 206 § 1 van het Koninklijk Besluit.

Schorsing

De Beheervenootschap schorst de berekening van de NIW van de rechten van deelneming van een of meer compartimenten van het Fonds, evenals de uitgifte, inkoop en omzetting van rechten van deelneming in de volgende gevallen:

1. Wanneer een of meer markten waarop meer dan 20% van de activa van het Fonds wordt verhandeld, of een of meer belangrijke valutamarkten waarop de valuta's waarin de waarde van de activa wordt uitgedrukt, worden verhandeld, om een andere reden dan wettelijke feestdagen gesloten zijn of wanneer de handel daarop is opgeschort of beperkt. De Beheervenootschap bepaalt de situaties waarin een officiële netto-inventariswaarde wordt berekend, op voorwaarde dat geen enkel verzoek tot uitgifte, inkoop of omzetting wordt aanvaard;
2. Wanneer de situatie dermate ernstig is dat de activa van het Fonds niet naar behoren kunnen worden gewaardeerd of niet op normale wijze kunnen worden vervreemd, of niet kunnen worden vervreemd zonder de belangen van de deelnemers ernstig te schaden;
3. Wanneer het fonds niet in staat is contanten over te maken of transacties uit te voeren tegen een normale prijs of wisselkoers, of wanneer er beperkingen worden opgelegd aan de wisselmarkten of financiële markten;
4. Vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering van deelnemers die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van de instelling voor collectieve belegging of een compartiment, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om de rechtsvorm te wijzigen;
5. In geval van een fusie of andere herstructurering, uiterlijk op de dag vóór de berekening van de ruilverhouding en, in voorkomend geval, het saldo of de voor de inbreng of overdracht toegekende vergoeding.

De Beheervenootschap kan, in overeenstemming met artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit, de uitvoering van een of meer aanvragen tot inkoop van rechten van deelneming die het evenwicht van het Fonds zouden kunnen verstoren, gedeeltelijk schorsen en in de tijd spreiden. De schorsing wordt toegepast onder de volgende voorwaarden:

1. De schorsingsmaatregel mag alleen worden toegepast wanneer op een bepaalde dag de negatieve schommeling van het saldo van het passief van het compartiment, voor die dag, meer bedraagt dan 10% van het betrokken compartiment;

2. Het in het vorige streepje bedoelde percentage is bepaald in het licht van de oriëntatie van het beheer van het compartiment en de liquiditeit van de aangehouden activa;
3. De schorsingsmaatregel heeft betrekking op het deel van het totale bedrag van de inkopen dat de in het eerste streepje vermelde drempel overschrijdt, en wordt proportioneel toegepast op alle individuele aanvragen tot inkoop die voor de betrokken dag worden ingediend op het niveau van het betrokken compartiment;
4. Het gedeelte van de aanvragen tot inkoop waarvan de uitvoering is geschorst, wordt, behalve wanneer het order door de deelnemer wordt herroepen, automatisch uitgesteld tot de datum van afsluiting van de eerste daaropvolgende ontvangstperiode van de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling. De inkooporders moeten evenredig worden uitgevoerd voor alle deelnemers;
5. De beslissing tot schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot inkoop heeft een voorlopig karakter en wordt dag per dag genomen.

De betrokken deelnemers worden zo spoedig mogelijk afzonderlijk geïnformeerd over de schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot inkoop, in voorkomend geval via de betrokken distributeur(s). Bij die gelegenheid verstrekt de Beheervenootschap ook de informatie die de deelnemers nodig hebben om, in voorkomend geval, de betreffende order in te kunnen trekken.

Indien de berekening van de NIW wordt geschorst, worden die schorsing en de schorsing van de uitvoering van inkoop aanvragen gepubliceerd op de website www.ing-isim.lu. Die aankondigingen zijn eveneens beschikbaar in de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en aan de loketten van de financiële dienstverlener.

2. Balansdatum

31 december

3. Regels inzake vaststelling en uitkering of kapitalisatie van de netto-opbrengsten

De netto-opbrengsten worden niet aan de houders van rechten van deelneming uitgekeerd, maar gekapitaliseerd.

4. Provisies en kosten

4.1. Kosten ten laste van het Fonds

Het Fonds draagt zijn werkingskosten. Deze omvatten:

- (1) Beheerprovisies, die het volgende omvatten:
 - ✓ beheer van de portefeuille;
 - ✓ administratief beheer, met inbegrip van :
 - ✓ financiële dienstverlening;
 - ✓ verhandeling.
- (2) De vergoeding van de Bewaarder
- (3) Overige kosten:
 - ✓ de kosten van officiële akten;
 - ✓ kosten in verband met algemene vergaderingen;
 - ✓ de vergoedingen van de commissaris(sen)-revisor;
 - ✓ de bijdragen aan de toezichhoudende autoriteiten van de landen waar de rechten van deelneming worden aangeboden;
 - ✓ de kosten voor het drukken en verspreiden van de uitgifteprospectussen en de periodieke verslagen;
 - ✓ de kosten voor het opstellen en vertalen van teksten;

- ✓ de kosten voor de dienstverlening, de eventuele kosten voor de notering aan de beurs of de publicatie van de rechten van deelneming;
- ✓ de taksen en kosten verbonden met de bewegingen van de activa van het Fonds en de kosten van de effectenmakelaar;
- ✓ de eventuele overige met haar activiteit verbonden taksen en kosten;
- ✓ alle andere uitgaven in het belang van de deelnemers in het Fonds, met inbegrip van maar niet beperkt tot telefoon-, fax- en swiftkosten en alle andere bij wet opgelegde kosten;
- ✓ diezelfde diverse of communicatiekosten wanneer ze aan een distributeur moeten worden vergoed uit hoofde van een tussen de Beheervenootschap en die distributeur gesloten overeenkomst;
- ✓ de eventuele vergoeding van een adviseur of controleur, met name in het kader van de 'duurzaamheidscriteria';
- ✓ gerechtskosten en de kosten voor juridisch of fiscaal advies, evenals andere kosten voor buitengewone maatregelen, zoals expertises of rechtszaken om de belangen van de houders van rechten van deelneming te behartigen;
- ✓ de kosten van publicaties en informatieverstrekking aan de houders van rechten van deelneming;
- ✓ de interesten en andere kosten van leningen.

Alle kosten en uitgaven die betrekking hebben op een compartiment, worden aan dat compartiment aangerekend. De kosten en uitgaven die niet aan een gegeven compartiment kunnen worden aangerekend, worden onder de compartimenten verdeeld naar rata van hun respectief nettovermogen.

4.2. Door de deelnemers te betalen kosten en provisies

Eventueel kunnen, afhankelijk van de specifieke kenmerken vermeld in de beschrijving van het compartiment, aan de beleggers kosten en provisies voor uitgifte, inkoop of omzetting worden aangerekend.

Voor specifieke regels op niveau van een compartiment verwijzen wij naar de beschrijving van dat compartiment.

4.3. Samenstelling van de kosten en omloopsnelheid van de portefeuille

De terugkerende kosten die de instelling voor collectieve belegging in een jaar maakt, bestaan uit twee componenten, '**terugkerende kosten**' genoemd, namelijk (1) 'Beheerkosten en overige administratieve en exploitatiekosten' die alle jaarlijkse kosten en andere betalingen omvatten die ten laste komen van het actief van de instelling voor collectieve belegging voor die periode, en (2) 'Transactiekosten' die een raming omvatten van de kosten voor de aan- en verkoop van de beleggingen die aan de instelling voor collectieve belegging ten grondslag liggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op die van het voorgaande jaar.

De volgende kosten zijn niet opgenomen in de berekening van de terugkerende kosten:

- ✓ in- en uitstapvergoedingen, te vinden in de sectie 'Eenmalige in- of uitstapvergoedingen';
- ✓ vergoedingen met betrekking tot de resultaten, te vinden in de sectie 'Onder bepaalde voorwaarden geheven bijkomende kosten'.

Deze kosten zijn opgenomen in de essentiële informatie.

De "**omloopsnelheid**" toont het jaarlijks gemiddelde (als percentage) van de uitgevoerde transacties in de portefeuille van een compartiment.

De gebruikte formule is die van bijlage B bij het Koninklijk Besluit.

Omloopsnelheid
$[(\text{totaal 1} - \text{totaal 2}) / M] * 100$
Totaal 1
totaal van de transacties m.b.t. effecten = X+Y X = aankopen van effecten Y = verkopen van effecten
Totaal 2
totaal van de transacties m.b.t. rechten van deelneming in het Fonds = S+T

S = uitgiften van rechten van deelneming van het Fonds
T = inkopen van rechten van deelneming van het Fonds

M

Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt opgenomen in het jaarverslag.

4.4. Bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen

Bestaan van overeenkomsten van soft commissions

De beheerders kunnen gebruik maken van beleggingsonderzoek dat zij van andere financiële instellingen ontvangen. Overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten, 'MiFID II' genaamd, vergoedt de Vennootschap deze onderzoekskosten niet langer. De beheerders betalen deze onderzoekskosten uit eigen middelen; de kosten van dit beleggingsonderzoek komen dus niet ten laste van het Fonds. Bijgevolg dient dit beleggingsonderzoek niet te worden beschouwd als aansporing of voordeel.

Bestaan van fee-sharing agreements

Er bestaat een *fee-sharing agreement* waarbij een deel van de beheerprovisie toekomt aan de portefeuillebeheerder en, volgens een verdeelsleutel gebaseerd op de verkoopinspanningen, aan de distributeurs van de instelling voor collectieve belegging.

De Beheervenootschap zal erop toezien elk mogelijk belangenconflicten te voorkomen.

5. Beheerprovisies

De beheerprovisies verschillen van compartiment tot compartiment. Gelieve de informatie van het betrokken compartiment te raadplegen.

6. Belastingregeling

Onderstaande fiscale informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling in te gaan op alle aspecten van een belegging in een icb. In bijzondere gevallen kunnen zelfs andere regels van toepassing zijn.

Bovendien kan de fiscale wetgeving én de interpretatie ervan wijzigen. Beleggers die meer informatie wensen over de fiscale gevolgen - zowel in België als in het buitenland - van de verwerving, het aanhouden en de overdracht van de rechten van deelneming, dienen advies in te winnen bij hun gebruikelijke financiële en fiscale adviseurs.

6.1. Belastingregeling van toepassing op het Fonds

Het Fonds is niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting of de rechtspersonenbelasting.

Klasse R van het Fonds geniet een vrijstelling van Belgische bronheffingen op ontvangen dividenden en interesten.

Er is in België geen terugvordering van buitenlandse bronheffingen op ontvangen buitenlandse inkomsten.

Behoudens uitdrukkelijke uitzondering in de specifieke overeenkomst kan het Fonds zich niet beroepen op de toepassing van de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting.

Jaarlijkse abonnementstaks, percentage geheven op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het vorige jaar: 0,0925%. Voor deze jaarlijkse taks geldt een verlaagd tarief van 0,01% indien de financiële middelen van het Fonds, of van een of meerdere compartimenten of aandelenklassen, uitsluitend afkomstig zijn van institutionele of professionele beleggers die voor eigen rekening handelen, mits de effecten uitsluitend toegankelijk zijn voor dergelijke beleggers.

Voor specifieke regels op niveau van een compartiment verwijzen wij naar de beschrijving van dat compartiment.

6.2. Belastingregeling van toepassing op de deelnemer

De belastingregeling die op de door een belegger ontvangen inkomsten en meerwaarden van toepassing is, hangt af van de wetgeving die van toepassing is naargelang zijn specifieke status in het land waar de inkomsten

worden ontvangen. Bij twijfel over de toepasselijke belastingregeling moet de belegger zelf informatie inwinnen bij specialisten of bekwame raadgevers.

Aangezien het Fonds een pensioenspaarfonds is, valt het niet onder artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen, dat voorziet in een roerende voorheffing op de rentecomponent van de gerealiseerde meerwaarde bij transacties met rechten van deelneming van icb's van het kapitalisatietype die voor meer dan 10% of 25% (afhankelijk van de datum van aankoop van deze rechten van deelneming) in schuldvorderingen beleggen.

De belegger van categorie SD zou kunnen worden onderworpen aan de onroerende voorheffing van de bronheffing op de geïnde interesten en dividenden.

Pensioensparen Belastingvermindering

Een belegging in dit Fonds komt in aanmerking voor belastingvermindering voor pensioensparen, volgens de voorwaarden van het WIB 92, zoals hierna beschreven, onder voorbehoud van wijzigingen aan de fiscale regelgeving.

Voor wie geldt de belastingvermindering?

De deelnemer in dit Fonds, die voor de toepassing van de Belgische inkomstenbelasting beschouwd wordt als een 'inwoner van het Koninkrijk' of die inwoner is van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, kan in aanmerking komen voor de belastingvermindering.

Inwoners van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte kunnen in het algemeen alleen een belastingvermindering voor pensioensparen genieten als hun belastbare beroepsinkomsten in België hoger zijn dan 75% van de totale beroepsinkomsten die in België en in het buitenland worden verdiend. De deelnemer moet ten minste 18 jaar en ten hoogste 64 jaar oud zijn in het jaar waarin de rekening wordt geopend. De rekening moet bovendien een looptijd hebben van minstens 10 jaar.

Elke echtgenoot heeft recht op de vermindering indien hij of zij persoonlijk titularis is van een spaarrekening. Per financiële instelling kan er slechts één rekening per belastingplichtige bestaan.

De belastingvermindering voor pensioensparen kan niet samen verkregen worden met de vermindering voor de verwerving van werkgeversaandelen overeenkomstig artikel 145/1, 4° WIB 92.

Welk bedrag komt voor belastingvermindering in aanmerking?

Het bedrag dat voor de vermindering in aanmerking komt, is beperkt tot een maximaal aankoopbedrag per belastingplichtige. Het bedrag dat voor een belastingvermindering in het kader van pensioensparen in aanmerking wordt genomen, wordt in principe geïndexeerd.

Het basisbedrag dat voor een belastingvermindering in aanmerking komt (natuurlijke personen) is beperkt tot maximaal 625 euro per jaar (jaarlijks geïndexeerd).

Vanaf het belastingjaar 2019 (inkomstenjaar 2018) is het mogelijk om te kiezen voor een hoger maximumbedrag. Belastingplichtigen die dat wensen, moeten hun bankinstelling daarvan in kennis stellen. Deze kennisgeving is telkens één jaar geldig en moet dus jaarlijks worden verlengd. Belastingplichtigen die uitdrukkelijk voor het hogere maximumbedrag hebben gekozen, kunnen een storting doen tot maximaal 800 euro (jaarlijks geïndexeerd).

Hoeveel bedraagt de belastingvermindering?

Voor elk jaar waarin een storting wordt uitgevoerd, wordt een belastingvermindering toegekend van 30% van het belegde bedrag voor een maximale storting van 625 euro per jaar (jaarlijks geïndexeerd) of van 25% van het belegde bedrag voor een maximale storting van 800 euro (jaarlijks geïndexeerd).

Uitkering van het kapitaal

Het toe te passen belastingtarief is afhankelijk van het ogenblik en de omstandigheden van de uitkering van het kapitaal, dat gevormd is door de stortingen van de belegger in het Fonds in het kader van het pensioensparen.

Hierna wordt een beschrijving gegeven van de mogelijke gevallen van uitkering van het kapitaal en de bijbehorende belastingregeling.

1. Bij overlijden

In geval van overlijden kan het kapitaal aan de rechtverkrijgenden uitgekeerd worden.

De aanslagvoet bedraagt in principe 8%, maar wordt verminderd met het bedrag van de anticipatieve heffing.

2. Bij pensioen of brugpensioen

In geval van pensionering op de normale datum (of in één van de vijf jaren die aan die datum voorafgaan) of in geval van brugpensionering, kan er eventueel een voordelige bijzondere belastingregeling van toepassing zijn.

Dit hangt echter af van de *leeftijd* van de rechthebbende, de omstandigheden en de voorwaarden van het *openen van de rekening* en de *stortingen* in het Fonds.

60 jaar of ouder

Indien de rechthebbende 60 jaar of ouder is én de rekening geopend werd *vóór* de leeftijd van 55 jaar, wordt het uitgekeerde kapitaal afzonderlijk belast in de inkomstenbelasting (+ gemeentelijke opcentiemen). In dat geval gebeurt de belastingheffing automatisch.

Indien de rechthebbende 60 jaar of ouder is, maar de rekening geopend werd *op of na* de leeftijd van 55 jaar, wordt het uitgekeerde kapitaal eveneens afzonderlijk belast in de inkomstenbelasting (+ gemeentelijke opcentiemen). In dat geval gebeurt de belastingheffing:

- hetzij 10 jaar na de opening van de rekening;
- hetzij op het moment dat het kapitaal uitgekeerd wordt indien dit gebeurt vooraleer er 10 jaar verstreken zijn.

De aanslagvoet bedraagt in principe 8%, maar wordt verminderd met het bedrag van de anticipatieve heffing (1% jaarlijks afgehouden op vijf ogenblikken tussen 2015 en 2019).

Jonger dan 60 jaar

In geval van uitkering *vóór* de leeftijd van 60 jaar gebeurt de belastingheffing in de personenbelasting (of de belasting voor niet-inwoners) en wordt bedrijfsvoorheffing ingehouden.

In dat geval is het uitgekeerde kapitaal onderworpen aan een afzonderlijke (gunstigere) aanslagvoet van 8% of 16,5% in de personenbelasting (of eventueel de belasting voor niet-inwoners) indien het ten vroegste bij de pensionering op de normale datum of in een van de vijf jaren *vóór* die datum aan de begunstigde wordt uitbetaald. De aanslagvoet wordt verminderd met het bedrag van de anticipatieve heffing (1% jaarlijks afgehouden op vijf ogenblikken tussen 2015 en 2019).

Om in aanmerking te komen voor de voordelige afzonderlijke belasting moet aan de volgende aanvullende voorwaarden voldaan zijn:

- de minimale looptijd van tien jaar is verstreken; en
- de belastingplichtige heeft gedurende ten minste vijf belastbare tijdperken stortingen verricht; en
- elke storting is gedurende ten minste vijf jaar belegd gebleven.

Het afzonderlijke (gunstigere) tarief van 16,5% (16,66% bedrijfsvoorheffing) is van toepassing op het gedeelte van het kapitaal dat voortvloeit uit stortingen die *vóór* 1993 zijn verricht; het afzonderlijke (gunstigere) tarief van 8% (8,08% bedrijfsvoorheffing) is van toepassing op het gedeelte van het kapitaal dat voortvloeit uit stortingen die vanaf 1993 zijn verricht.

3. Overige gevallen van uitkering

In geval van uitkering van het kapitaal op een ander moment dan de gevallen hierboven beschreven, of indien de hierboven vermelde voorwaarden niet vervuld zijn, wordt het kapitaal belast aan een aanslagvoet van 33%, te verhogen met de gemeentebelasting (art. 171, 1°, g) van het WIB) en bedraagt de bedrijfsvoorheffing 33,31%.

Wat is de belastbare grondslag?

Wanneer een belastingvermindering ten minste eenmaal is toegekend, wordt de belastbare grondslag vastgesteld op basis van een theoretische berekening en niet op basis van de waarde van de rechten van deelneming waarop is ingeschreven.

Voor stortingen uitgevoerd vanaf 1 januari 1992 is het belastbaar inkomen in hoofde van de deelnemer in het Fonds gelijk aan de nettostortingen, gekapitaliseerd tegen een forfaitaire rente van 4,75% ongeacht de reële opbrengst. Stortingen uitgevoerd vóór 1 januari 1992 worden gekapitaliseerd aan een rente van 6,25%.

IV. INFORMATIE OVER DE DEELBEWIJZEN EN DE VERHANDELING ERVAN

1. Aard en voornaamste kenmerken

1.1. Type deelbewijzen

Het fonds geeft alleen kapitalisatierechten van deelneming uit, opgedeeld in duizendsten van rechten van deelneming. De rechten van deelneming worden niet fysiek geleverd.

De rechten van deelneming van het Fonds mogen alleen aangeschaft of in bezit gehouden worden met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften.

De deelneming in Klasse R wordt vastgesteld door een inschrijving op een pensioenspaarrekening, geopend op naam van de deelnemer, bij de entiteit die de financiële dienst en/of de distributie waarneemt. Het saldo van die rekening vertegenwoordigt het aantal rechten van deelneming in het Fonds en zijn respectieve compartimenten per individuele deelnemer. Alle reeds uitgegeven effecten ter vertegenwoordiging van de onverdeelde rechten van de houders ervan, die op een effectenrekening zijn ingeschreven, bestaan in gedematerialiseerde vorm.

1.2. ISIN-codes

Elke klasse van rechten van deelneming van elk compartiment heeft een eigen ISIN-code. Gelieve de informatie van de betrokken compartimenten te raadplegen.

1.3. Valuta

EUR (euro)

1.4. Dividenden

Niet van toepassing

1.5. Aard van het recht

Recht van mede-eigendom

Het Fonds is een collectief vermogen, zonder rechtspersoonlijkheid, waarvan de activa en passiva in onverdeelde eigendom toebehoren aan de deelnemers. Elk compartiment komt, in voorkomend geval, overeen met een afzonderlijk deel van het vermogen van het Fonds.

Het Fondsvermogen is het exclusieve mede-eigendom van de deelnemers, die er elk recht op hebben in verhouding tot het aantal rechten van deelneming van het Fonds die hen toebehoren.

1.6. Beschrijving van het stemrecht van de deelnemers

Wanneer de rechten van deelneming van gelijke waarde zijn, geeft elk recht van deelneming recht op één stem. Wanneer de rechten van deelneming van verschillende waarde zijn, geeft elk recht van deelneming recht op een aantal stemmen in verhouding tot het deel van het kapitaal dat het vertegenwoordigt. Het recht van deelneming dat het kleinste deel van het kapitaal vertegenwoordigt, is daarbij goed voor één stem. Met fracties van stemmen wordt geen rekening gehouden. De waarde van een recht van deelneming is de netto-inventariswaarde bepaald op de dag van de afsluiting van de bewaring van de rechten van deelneming, vijf werkdagen vóór de dag waarop de vergadering is gepland.

1.7. Voorwaarden en regels voor vereffening

De Beheervenootschap kan, onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van deelnemers, beslissen tot de ontbinding van het Fonds in overeenstemming met de artikelen 147 tot en met 158 van het Koninklijk Besluit en de verdeling van het vermogen van het Fonds onder alle deelnemers.

Besluiten tot ontbinding van het Fonds of een of meer compartimenten worden genomen door de Buitengewone Algemene Vergadering van de betrokken deelnemers.

Wanneer de ontbindingsbeslissing betrekking heeft op een of meer compartimenten, is de Algemene Vergadering van deelnemers van de betrokken compartimenten bevoegd om te beslissen over de ontbinding van het compartiment.

In geval van ontbinding van een of meer compartimenten wordt elk compartiment afzonderlijk ontbonden, zonder dat dit aanleiding geeft tot de vereffening van een ander compartiment. Alleen de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van het Fonds.

De netto-opbrengst van de ontbinding van het Fonds of een of meer compartimenten of, in voorkomend geval, van een compartiment, wordt onder de deelnemers verdeeld naar verhouding van hun aantal deelnemingsrechten in het Fonds of in het compartiment. Niet-opgeëiste sommen bij de afsluiting van de vereffening worden gedeponereerd bij de Deposito- en Consignatiekas, die ze ter beschikking houdt van de rechthebbenden.

De Beheervenootschap zal bij de ontbinding de belangen van de deelnemers naar beste vermogen behartigen.

2. Initiële inschrijvingsperiode en inschrijvingsprijs

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

3. Bepaling van de verkoop- of uitgifteprijs, alsmede van het bedrag

3.1. Berekeningswijze en -frequentie

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

3.2. Bekendmaking van de prijzen

Deze informatie verschilt per compartiment. Gelieve de informatie van de compartimenten te raadplegen.

4. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van rechten van deelneming

De rechten van deelneming kunnen worden verworven bij de door de Beheervenootschap aangeduide instellingen. De kosten en provisies voor inschrijvingen zijn opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

De vorm van de rechten van deelneming staat vermeld in de beschrijving.

Het Fonds kan rechten van deelneming uitgeven op iedere bankwerkdag in België.

In geval van schorsing van de berekening van de NIW en/of schorsing van de inschrijvingen, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd tegen de NIW die van toepassing is aan het einde van de periode van schorsing.

De Beheervenootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen te weigeren van een deelnemer die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van het Fonds en de overige deelnemers te beschermen.

5. Regels en voorwaarden voor de inkoop van rechten van deelneming

De rechten van deelneming kunnen worden ingekocht bij de door de Beheervenootschap aangeduide instellingen. De kosten en provisies voor inkoop zijn opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

Het Fonds kan rechten van deelneming inkopen op iedere bankwerkdag in België.

De aanvraag moet vergezeld zijn van de certificaten van inschrijving op naam of enige andere eigendomsbewijzen van gedematerialiseerde effecten die overeenstemmen met de rechten van deelneming waarvoor de inkoop wordt gevraagd.

De inkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van het betrokken compartiment, vastgesteld op de waarderingsdag volgend op de inkoopaanvraag, na aftrek van eventuele belastingen en taken.

De Beheervenootschap kan overgaan tot de gedwongen inkoop van alle rechten van deelneming indien blijkt dat een of meer personen die niet gerechtigd zijn om rechten van deelneming van het Fonds aan te houden, eigenaar zijn van rechten van deelneming van het Fonds, of overgaan tot de gedwongen inkoop van een deel van de rechten van deelneming indien blijkt dat een of meer personen een deel van de rechten van deelneming

van het Fonds bezitten, waardoor het Fonds mogelijk onderworpen is aan andere fiscale wetgeving dan de Belgische.

In geval van schorsing van de berekening van de NIW en/of schorsing van de inkoop, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd tegen de NIW die van toepassing is aan het einde van de periode van schorsing.

De Beheervenootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om inkoop aanvragen te weigeren van een deelnemer die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van het Fonds en de overige deelnemers te beschermen.

6. Regels en voorwaarden voor de omzetting van rechten van deelneming

De rechten van deelneming kunnen worden omgezet bij de door de Beheervenootschap aangeduide instellingen. De kosten en provisies voor omzetting worden opgenomen in de beschrijving van elk compartiment.

De deelnemers kunnen op elk moment vragen dat hun rechten van deelneming worden omgezet in rechten van deelneming van een ander compartiment of van een andere klasse, als die bestaan, op basis van de respectieve NIW's.

De kosten van inkoop en uitgifte gekoppeld aan de omzetting kunnen ten laste van de deelnemer worden gelegd.

In geval van schorsing van de berekening van de NIW en/of schorsing van de omzettingen, worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd tegen de NIW die van toepassing is aan het einde van de periode van schorsing.

De Beheervenootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om omzetting aanvragen te weigeren van een deelnemer die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van het Fonds en de overige deelnemers te beschermen.

V. AANVULLENDE INFORMATIE

1. Beschikbare informatie

De hierna vermelde documenten en informatie worden kosteloos en op eenvoudig verzoek ter beschikking gesteld van het publiek aan de loketten van de instelling die de financiële dienstverlening verzorgt en op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap van het Fonds:

- ✓ het uitgifteprospectus
- ✓ de essentiële beleggersinformatie of de essentiële informatie
- ✓ de netto-inventariswaarde
- ✓ het recentste jaarverslag
- ✓ het recentste halfjaarverslag
- ✓ het beheerreglement

De jaarverslagen worden gepubliceerd binnen drie maanden na de afsluiting van het boekjaar. De halfjaarverslagen worden gepubliceerd binnen twee maanden volgend op het einde van het semester.

Deze periodieke verslagen bevatten alle financiële gegevens over elk compartiment van het Fonds, de samenstelling en de ontwikkeling van hun vermogen alsmede de geconsolideerde staat van alle compartimenten, uitgedrukt in euro.

Het Fonds is onderworpen aan de Belgische wet. Bij een aanvraag tot inschrijving in het Fonds aanvaardt de betreffende deelnemer gebonden te zijn aan de voorwaarden van de inschrijvingsdocumenten, waaronder het prospectus en het beheerreglement van het Fonds. De contractuele relatie is onderworpen aan het Belgisch recht. Het Fonds, de Beheervenootschap en de deelnemer vallen onder de uitsluitende rechtsbevoegdheid van de rechtbanken in België voor het beslechten van eventuele geschillen of klachten die verband houden met de belegging van een deelnemer in het Fonds of elk daarmee samenhangend aspect.

2. Jaarlijkse algemene vergadering

De derde woensdag van maart, om 9 uur. Als deze dag geen bankwerkdag is, de eerstvolgende bankwerkdag.

Op het adres Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel of op het in de oproeping vermelde adres.

3. Uitkeringen aan deelnemers, terugkoop van deelbewijzen en verspreiding van informatie

Gegevens over de getroffen maatregelen voor het in voorkomend geval verrichten van de uitkeringen aan de deelnemers, de inkoop of de terugbetaling van de rechten van deelneming, alsmede de verspreiding van informatie over het Fonds kunnen verkregen worden aan de loketten van de distributeurs.

4. Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

5. Contactpunt voor aanvullende inlichtingen

Contactgegevens

ING Solutions Investment Management S.A., 26 Place de la Gare, L-1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

Tel. +352 26 02 17 20

e-mail: info.isim@ing.com

<https://www.ing-isim.lu>

6. Bron van informatie over lopende kosten en omloopsnelheid

Het totale-kostenpercentage en de omloopsnelheid van de vorige jaren zijn te verkrijgen bij het contactpunt voor aanvullende inlichtingen.

7. Neerlegging van het beheerreglement van het Fonds

De officiële tekst van het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA.

8. Publicatie van het prospectus

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1 van de Wet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die het uit.

9. Verantwoordelijkheden

De Beheervenootschap van het Fonds draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit prospectus en de essentiële beleggersinformatie of de essentiële informatie op de datum van publicatie. De Beheervenootschap verklaart dat de informatie in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie of de essentiële informatie, voor zover hij hiervan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien zij was opgenomen, de strekking van deze documenten zou hebben gewijzigd.

DEEL 2. INFORMATIE OVER DE COMPARTIMENTEN

COMPARTIMENT 1 – Star Fund Moderate

Dit compartiment zal worden opgericht voor onbepaalde duur op 19 februari 2024.

I. BELEGGINGSGEGEVENS

1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid

1.1. Doelstelling van het compartiment

Het Compartiment belegt in een gemengde portefeuille van aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en liquide middelen, hoofdzakelijk in euro en in overeenstemming met de wetgeving die van toepassing is op beleggingsfondsen en de wetgeving inzake de fiscaliteit van pensioenspaarfondsen.

Star Fund Moderate heeft tot doel te beleggen in ondernemingen en instellingen die streven naar een verantwoorde ontwikkeling met respect voor het milieu, hun sociale rol en deugdelijk bestuur.

1.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

Star Fund Moderate belegt in verschillende activaklassen, landen en sectoren. Het wordt actief beheerd om tijdig te kunnen reageren op veranderende marktomstandigheden. Het doet dit door middel van fundamentele en gedragsanalyse, zonder een rendementsgarantie te geven.

Activaklassen en wegingen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie zijn de wegingen als volgt:

- Obligaties, geldmarktinstrumenten (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging) maar ook liquide middelen: 70%
- Aandelen (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging): 30%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegingen te wijzigen.

Het beleggingsbeleid van het compartiment voldoet aan de kenmerken beschreven in deel 1, hoofdstuk II. 'Beleggingsgegevens', sectie 2 'Beleggingsbeleid' van dit Prospectus.

1.3. Index

De beheerder beheert het compartiment actief, wat wil zeggen dat hij de beleggingen naar eigen goeddunken selecteert en niet uitgaat van een referentie-index.

1.4. Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG)

Een beschrijving van de voor elk compartiment gehanteerde criteria voor de integratie van ESG-factoren in het beleggingsproces is beschikbaar in deel 1, hoofdstuk II. 'Beleggingsgegevens', sectie 2. 'Beleggingsbeleid', subsectie 2.3. 'Sociale, ethische en milieuaspecten' van dit Prospectus.

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met de Beginselen van verantwoord beleggen - Pensioenbenadering, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/policies>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus *'Informatie over SFDR'*.

2. Risicoprofiel

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Nadere bijzonderheden omtrent alle risico's zijn te vinden in het prospectus.

De risico's voor dit compartiment worden als volgt beoordeeld:

Het algemene marktrisico dat verbonden is aan de financiële instrumenten waarin belegd wordt om de beleggingsdoelstellingen te halen, wordt als middelgroot beschouwd. Financiële instrumenten worden beïnvloed door vele factoren. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van de uitgevers van de financiële instrumenten die op hun beurt beïnvloed worden door de algemene wereldeconomie en de politieke en economische factoren in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico op falen van de tegenpartij, van de onderliggende beleggingen is medium. Het wisselkoersrisico voor dit compartiment wordt als laag ingeschat. Liquiditeitsrisico's ontstaan wanneer een onderliggende belegging moeilijk te verkopen is, waardoor het moeilijk kan zijn om uw belegging in het compartiment terug te betalen. Beleggingen in een specifieke regio zijn sterker geconcentreerd dan beleggingen in meerdere geografische regio's. De terugbetaling van uw oorspronkelijke belegging wordt niet gegarandeerd.

Het wisselkoersrisico van het compartiment wordt als middelgroot beschouwd.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risico's zoals die voor het compartiment beoordeeld worden, gerangschikt van hoog naar laag.

Samenvattende tabel van de risico's zoals door het compartiment beoordeeld				
Risicotype	Beknopte definitie van het risico	Laag	Medium	Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.		X	
Kapitaalrisico	Het risico op kapitaalverlies.		X	
Rendementsrisico	Risico voor het rendement.		X	
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft.		X	
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.		X	
Concentratierisico	Risico's die verband houden met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten.		X	
Inflatierisico	Het risico van de inflatie.		X	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.	X		
Duurzaamheidsrisico's	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door een ESG-gebeurtenis of -situatie.	X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen	Risico op verlies of ondermaatse prestatie van een portefeuille als gevolg van de integratie van ESG-factoren	X		
Flexibiliteitsrisico	Risico van product-inflexibiliteit (met inbegrip van het risico van vervroegde terugbetaling) en beperkingen in verband met conversie.	X		
Bewaarrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of van een onderbewaarder.	X		
Afwikkelingsrisico	Risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt.	X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren	Risico's zoals de belastingregeling	X		
Tegenpartijrisico	Risico in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven.	X		
Eventuele andere risico's	Andere risico's.	X		

Een beschrijving van de risico's en de mogelijke gevolgen van het duurzaamheidsrisico voor de waarde van de belegging van het compartiment is opgenomen in Deel 1, hoofdstuk II, sectie 3 van dit Prospectus.

3. Risico- en beleggersprofiel

Dit Compartiment is bedoeld voor beleggers voor wie ESG-elementen van primair belang zijn en die willen beleggen en streven naar kapitaalgroei gedurende de aanbevolen minimale beleggingstermijn van ten minste 5 jaar ('lange termijn') en voor wie het risiconiveau van aandelen en met aandelen gelijk te stellen instrumenten in alle sectoren en van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten passend is.

II. ECONOMISCHE INFORMATIE

1. Provisies en kosten

Er kunnen, naargelang de specifieke kenmerken van het compartiment, kosten en provisie voor uitgifte, inkoop of omzetting aan de beleggers in rekening worden gebracht, zoals hierna weergegeven:

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in euro of percentage van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Intrede	Uittreding	Omwisseling
Instapkosten	3,00%	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de aankoop/verkoop van de activa	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-

Recurrente provisie en kosten gedragen door het compartiment (in euro of als jaarlijks percentage van de nettowaarde van de activa)		
	Klasse R	Klasse SD
Beheerprovisie	1,10% per jaar	0,455% per jaar
Vergoeding van de bewaarder:	0,065% per jaar	
¹ Vergoeding van de	6.250 euro (exclusief btw) per jaar	
Abonnementstaks	Jaarlijks 0,0925 % op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het voorgaande jaar	Jaarlijks 0,01% op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het voorgaande jaar
Andere kosten (schatting)	0,05% per jaar	

III. INFORMATIE OVER DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN DE VERHANDELING ERVAN

1. Soorten klassen van rechten van deelneming die aan het publiek worden aangeboden

Alle rechten van deelneming zijn gedematerialiseerd.

	Klasse R	Klasse SD
Aandelencategorie	Kapitalisatie	Kapitalisatie
ISIN-code	BE6348880368	BE6348881374
Initiële inschrijvingsprijs (van toepassing op de inschrijvingen ontvangen gedurende de initiële inschrijvingsperiode, van 19 februari 2024 tot en met 22 maart 2024 – vervroegde afsluiting mogelijk)	200 EUR	100.000 EUR
Minimale inleg	Geen	1.000.000 EUR
Initiële betaaldatum, behalve in geval van vervroegde afsluiting van de initiële inschrijvingsperiode	26 maart 2024	26 maart 2024

¹ Het in de tabel vermelde bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.
De vergoeding van het IBR (Instituut van de Bedrijfsrevisoren) is niet inbegrepen in het in de tabel vermelde bedrag.

2. Uitkering van dividenden

Niet van toepassing

3. Berekening van de netto-inventariswaarde (NIW)

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend.

4. Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt op iedere bankwerkdag in België gepubliceerd op de website van BeAMA (https://permafiles.beama.be/NAVpub_nl.pdf). Ze is eveneens beschikbaar in de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en aan de loketten van de financiële dienstverlener. De datum van de gepubliceerde NIW stemt overeen met de datum van afsluiting van inschrijvings-, terugkoop- of omzettingsoorders.

5. Referentievaluta van de NIW

EUR (euro)

6. Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling

Deze verrichtingen moeten steeds plaatsvinden tegen onbekende NIW.

Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling

D = datum van afsluiting van de ontvangstperiode van de orders (elke Belgische bankwerkdag voor 14.30 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hierboven vermelde uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders geldt enkel voor de orders ontvangen aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst verzekeren en de distributeurs die in het prospectus zijn opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

D + 1 Belgische bankwerkdag = datum (Belgische bankwerkdag) van de berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de beurskoersen op koersdatum D

Maximaal D + 2 Belgische bankwerkdagen = datum (Belgische bankwerkdag) van betaling of terugbetaling van de orders.

IV. PORTEFEUILLEBEHEER

Het portefeuillebeheer wordt verzorgd door Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, AK 2595 Den Haag, Nederland.

COMPARTIMENT 2 – Star Fund Balanced

Dit compartiment werd opgericht voor onbepaalde duur op 2 februari 1987.

I. BELEGGINGSGEGEVENS

1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid

1.1. Doelstelling van het compartiment

Het Compartiment belegt in een gemengde portefeuille van aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en liquide middelen, hoofdzakelijk in euro en in overeenstemming met de wetgeving die van toepassing is op beleggingsfondsen en de wetgeving inzake de fiscaliteit van pensioenspaarfondsen.

Star Fund Balanced heeft tot doel te beleggen in ondernemingen en instellingen die streven naar een verantwoorde ontwikkeling met respect voor het milieu, hun sociale rol en deugdelijk bestuur.

1.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

Star Fund Balanced belegt in verschillende activaklassen, landen en sectoren. Het wordt actief beheerd om tijdig te kunnen reageren op veranderende marktomstandigheden. Het doet dit door middel van fundamentele en gedragsanalyse, zonder een rendementsgarantie te geven.

Activaklassen en wegenen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie zijn de wegenen als volgt:

- Obligaties, geldmarktinstrumenten (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging) maar ook liquide middelen: 50%
- Aandelen (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging): 50%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegenen te wijzigen.

Het beleggingsbeleid van het compartiment voldoet aan de kenmerken beschreven in deel 1, hoofdstuk II. 'Beleggingsgegevens', sectie 2 'Beleggingsbeleid' van dit Prospectus.

1.3. Index

De beheerder beheert het compartiment actief, wat wil zeggen dat hij de beleggingen naar eigen goeddunken selecteert en niet uitgaat van een referentie-index.

1.4. Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG)

Een beschrijving van de voor elk compartiment gehanteerde criteria voor de integratie van ESG-factoren in het beleggingsproces is beschikbaar in deel 1, hoofdstuk II. 'Beleggingsgegevens', sectie 2. 'Beleggingsbeleid', subsectie 2.3. 'Sociale, ethische en milieuaspecten' van dit Prospectus.

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met de Beginselen van verantwoord beleggen - Pensioenbenadering, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/policies>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus *'Informatie over SFDR'*.

2. Risicoprofiel

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Nadere bijzonderheden omtrent alle risico's zijn te vinden in het prospectus.

De risico's voor dit compartiment worden als volgt beoordeeld:

Het algemeen marktrisico dat verbonden is aan de financiële instrumenten die gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te bereiken wordt als hoog beschouwd. Financiële instrumenten worden beïnvloed door vele factoren. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van de uitgevers van de financiële instrumenten die op hun beurt beïnvloed worden door de algemene wereldeconomie en de politieke en economische factoren in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico op falen van de tegenpartij, van de onderliggende beleggingen is medium. Het liquiditeitsrisico van het compartiment is laag. Liquiditeitsrisico's ontstaan wanneer een onderliggende belegging moeilijk te verkopen is, waardoor het moeilijk kan zijn om uw belegging in het compartiment terug te betalen. Beleggingen in een specifieke regio zijn sterker geconcentreerd dan beleggingen in meerdere geografische regio's. De terugbetaling van uw oorspronkelijke belegging wordt niet gegarandeerd.

Het wisselkoersrisico van het compartiment wordt als middelgroot beschouwd.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risico's zoals die voor het compartiment beoordeeld worden, gerangschikt van hoog naar laag.

Samenvattende tabel van de risico's zoals door het compartiment beoordeeld				
Risicotype	Beknopte definitie van het risico	Laag	Medium	Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.			X
Kapitaalrisico	Het risico op kapitaalverlies.			X
Rendementsrisico	Risico voor het rendement.			X
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft.		X	
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.		X	
Concentratierisico	Risico's die verband houden met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten.		X	
Inflatierisico	Het risico van de inflatie.		X	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.	X		
Duurzaamheidsrisico's	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door een ESG-gebeurtenis of -situatie.	X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen	Risico op verlies of ondermaatse prestatie van een portefeuille als gevolg van de integratie van ESG-factoren	X		
Flexibiliteitsrisico	Risico van product-inflexibiliteit (met inbegrip van het risico van vervroegde terugbetaling) en beperkingen in verband met conversie.	X		
Bewaarrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of van een onderbewaarder.	X		
Afwikkelingsrisico	Risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt.	X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren	Risico's zoals de belastingregeling	X		
Tegenpartijrisico	Risico in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven.	X		
Eventuele andere risico's	Andere risico's.	X		

Een beschrijving van de risico's en de mogelijke gevolgen van het duurzaamheidsrisico voor de waarde van de belegging van het compartiment is opgenomen in Deel 1, hoofdstuk II, sectie 3 van dit Prospectus.

3. Risico- en beleggersprofiel

Dit Compartiment is bedoeld voor beleggers voor wie ESG-elementen van primair belang zijn en die willen beleggen en streven naar kapitaalgroei gedurende de aanbevolen minimale beleggingstermijn van ten minste 5 jaar ('lange termijn') en voor wie het risiconiveau van aandelen en met aandelen gelijk te stellen instrumenten in alle sectoren en van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten passend is.

II. ECONOMISCHE INFORMATIE

1. Provisies en kosten

Er kunnen, naargelang de specifieke kenmerken van het compartiment, kosten en provisijs voor uitgifte, inkoop of omzetting aan de beleggers in rekening worden gebracht, zoals hierna weergegeven:

Niet-recurrente provisijs en kosten gedragen door de belegger (in euro of percentage van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Intrede	Uittreding	Omwisseling
Instapkosten	3,00%	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de aankoop/verkoop van de activa	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-

Recurrente provisijs en kosten gedragen door het compartiment (in euro of als jaarlijks percentage van de nettowaarde van de activa)	
Beheerprovisie	1,10% per jaar
Vergoeding van de bewaarder:	0,065% per jaar
² Vergoeding van de commissaris:	6.250 euro (exclusief btw) per jaar
Abonnementstaks	Jaarlijks 0,0925 % op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het voorgaande jaar
Andere kosten (schatting)	0,05% per jaar

III. INFORMATIE OVER DE DEELBEWIJZEN EN DE VERHANDELING ERVAN

1. Soorten klassen van rechten van deelneming die aan het publiek worden aangeboden

Alle rechten van deelneming zijn gedematerialiseerd.

ISIN-code		
Klasse R	Kapitalisatie	BE0026510298

Initiële inschrijvingsprijs
1.000 BEF (24,79 EUR)

Minimale inleg
Geen

2. Uitkering van dividenden

Niet van toepassing

3. Berekening van de netto-inventariswaarde (NIW)

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend.

² Het in de tabel vermelde bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.
De vergoeding van het IBR (Instituut van de Bedrijfsrevisoren) is niet inbegrepen in het in de tabel vermelde bedrag.

4. Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt op iedere bankwerkdag in België gepubliceerd op de website van BeAMA (https://permafiles.beama.be/NAVpub_nl.pdf). Ze is eveneens beschikbaar in de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en aan de loketten van de financiële dienstverlener. De datum van de gepubliceerde NIW stemt overeen met de datum van afsluiting van inschrijvings-, terugkoop- of omzettingsoorders.

5. Referentiewaarde van de NIW

EUR (euro)

6. Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling

Deze verrichtingen moeten steeds plaatsvinden tegen onbekende NIW.

Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling

D = datum van afsluiting van de ontvangstperiode van de orders (elke Belgische bankwerkdag voor 14.30 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hierboven vermelde uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders geldt enkel voor de orders ontvangen aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst verzekeren en de distributeurs die in het prospectus zijn opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich bij hen te informeren over het uur van afsluiting van de ontvangstperiode van orders dat zij toepassen

D + 1 Belgische bankwerkdag = datum (Belgische bankwerkdag) van de berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de beurskoersen op koersdatum D

Maximaal D + 2 Belgische bankwerkdagen = datum (Belgische bankwerkdag) van betaling of terugbetaling van de orders.

IV. PORTEFEUILLEBEHEER

Het portefeuillebeheer wordt verzorgd door Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, AK 2595 Den Haag, Nederland.

COMPARTIMENT 3 – Star Fund Active

Dit compartiment zal worden opgericht voor onbepaalde duur op 19 februari 2024.

I. BELEGGINGSGEGEVENS

1. Doelstelling van het compartiment en beleggingsbeleid

1.1. Doelstelling van het compartiment

Het Compartiment belegt in een gemengde portefeuille van aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en liquide middelen, hoofdzakelijk in euro en in overeenstemming met de wetgeving die van toepassing is op beleggingsfondsen en de wetgeving inzake de fiscaliteit van pensioenspaarfondsen.

Star Fund Active heeft tot doel te beleggen in ondernemingen en instellingen die streven naar een verantwoorde ontwikkeling met respect voor het milieu, hun sociale rol en deugdelijk bestuur.

1.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

Star Fund Active belegt in verschillende activaklassen, landen en sectoren. Het wordt actief beheerd om tijdig te kunnen reageren op veranderende marktomstandigheden. Het doet dit door middel van fundamentele en gedragsanalyse, zonder een rendementsgarantie te geven.

Activaklassen en wegen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen.

In een neutrale positie zijn de wegen als volgt:

- Obligaties, geldmarktinstrumenten (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging) maar ook liquide middelen: 30%
- Aandelen (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging): 70%

De beheerder kan onder invloed van de marktomstandigheden evenwel besluiten om deze wegen te wijzigen.

Het beleggingsbeleid van het compartiment voldoet aan de kenmerken beschreven in deel 1, hoofdstuk II. 'Beleggingsgegevens', sectie 2 'Beleggingsbeleid' van dit Prospectus.

1.3. Index

De beheerder beheert het compartiment actief, wat wil zeggen dat hij de beleggingen naar eigen goeddunken selecteert en niet uitgaat van een referentie-index.

1.4. Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG)

Een beschrijving van de voor elk compartiment gehanteerde criteria voor de integratie van ESG-factoren in het beleggingsproces is beschikbaar in deel 1, hoofdstuk II. 'Beleggingsgegevens', sectie 2. 'Beleggingsbeleid', subsectie 2.3. 'Sociale, ethische en milieuaspecten' van dit Prospectus.

Het selectieproces en de selectiemethoden die door dit compartiment worden toegepast, zijn in overeenstemming met de Beginselen van verantwoord beleggen - Pensioenbenadering, beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu/policies>. Het compartiment integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitvormingsproces. De beheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de besluitvorming op duurzaamheidsfactoren zoals beschreven in bijlage 1 van de RTS. De indicatoren van belangrijke ongunstige effecten worden in verschillende mate in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen, en worden verdisconteerd in de score voor duurzaamheidsbewustzijn. Daarnaast kan de portefeuillebeheerder zich actief engageren voor een aantal indicatoren van belangrijke ongunstige effecten. Meer informatie over de inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://www.ing-isim.lu> en in het jaarverslag, overeenkomstig artikel 11, lid 2, van de SFDR.

Het compartiment heeft geen milieudoelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening (percentage van de beleggingen dat is afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). Bijgevolg houden de onderliggende beleggingen van het compartiment geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening. Nadere informatie over ecologische of sociale kenmerken is te vinden in deel 3 van het prospectus *'Informatie over SFDR'*.

2. Risicoprofiel

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Nadere bijzonderheden omtrent alle risico's zijn te vinden in het prospectus.

De risico's voor dit compartiment worden als volgt beoordeeld:

Het algemeen marktrisico dat verbonden is aan de financiële instrumenten die gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te bereiken wordt als hoog beschouwd. Financiële instrumenten worden beïnvloed door vele factoren. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van de uitgevers van de financiële instrumenten die op hun beurt beïnvloed worden door de algemene wereldeconomie en de politieke en economische factoren in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico op falen van de tegenpartij, van de onderliggende beleggingen is medium. Het wisselkoersrisico voor dit compartiment wordt als laag ingeschat. Liquiditeitsrisico's ontstaan wanneer een onderliggende belegging moeilijk te verkopen is, waardoor het moeilijk kan zijn om uw belegging in het compartiment terug te betalen. Beleggingen in een specifieke regio zijn sterker geconcentreerd dan beleggingen in meerdere geografische regio's. De terugbetaling van uw oorspronkelijke belegging wordt niet gegarandeerd.

Het wisselkoersrisico van het compartiment wordt als middelgroot beschouwd.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risico's zoals die voor het compartiment beoordeeld worden, gerangschikt van hoog naar laag.

Samenvattende tabel van de risico's zoals door het compartiment beoordeeld				
Risicotype	Beknopte definitie van het risico	Laag	Medium	Hoog
Marktrisico	Risico dat de hele markt van een categorie van activa daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed.			X
Kapitaalrisico	Het risico op kapitaalverlies.			X
Rendementsrisico	Risico voor het rendement.			X
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.		X	
Concentratierisico	Risico's die verband houden met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten.		X	
Inflatierisico	Het risico van de inflatie.		X	
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.	X		
Duurzaamheidsrisico's	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door een ESG-gebeurtenis of -situatie.	X		
Kredietrisico	Risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft.	X		
Risico dat gepaard gaat met duurzaam beleggen	Het risico op verlies of underperformance van een portefeuille als gevolg van de integratie van ESG-factoren.	X		
Flexibiliteitsrisico	Risico van product-inflexibiliteit (met inbegrip van het risico van vervroegde terugbetaling) en beperkingen in verband met conversie.	X		
Bewaarrisico	Risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of van een onderbewaarder.	X		
Afwikkelingsrisico	Risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt.	X		
Onzekerheid over de onveranderlijkheid van externe factoren	Risico's zoals de belastingregeling	X		
Tegenpartijrisico	Risico in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven.	X		
Eventuele andere risico's	Andere risico's.	X		

Een beschrijving van de risico's en de mogelijke gevolgen van het duurzaamheidsrisico voor de waarde van de belegging van het compartiment is opgenomen in Deel 1, hoofdstuk II, sectie 3 van dit Prospectus.

3. Risico- en beleggersprofiel

Dit Compartiment is bedoeld voor beleggers voor wie ESG-elementen van primair belang zijn en die willen beleggen en streven naar kapitaalgroei gedurende de aanbevolen minimale beleggingstermijn van ten minste 5 jaar ('lange termijn') en voor wie het risiconiveau van aandelen en met aandelen gelijk te stellen instrumenten in alle sectoren en van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten passend is.

II. ECONOMISCHE INFORMATIE

1. Provisies en kosten

Er kunnen, naargelang de specifieke kenmerken van het compartiment, kosten en provisie voor uitgifte, inkoop of omzetting aan de beleggers in rekening worden gebracht, zoals hierna weergegeven:

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in euro of percentage van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)			
	Intrede	Uittreding	Omwisseling
Instapkosten	3,00%	-	-
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de aankoop/verkoop van de activa	-	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-	-

Recurrente provisie en kosten gedragen door het compartiment (in euro of als jaarlijks percentage van de nettowaarde van de activa)		
	Klasse R	Klasse SD
Beheerprovisie	1,10% per jaar	0,455% per jaar
Vergoeding van de bewaarder:	0,065% per jaar	
³ Vergoeding van de	6.250 euro (exclusief btw) per jaar	
Abonnementstaks	Jaarlijks 0,0925 % op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het voorgaande jaar	Jaarlijks 0,01% op basis van de netto in België belegde bedragen op 31 december van het voorgaande jaar
Andere kosten (schatting)	0,05% per jaar	

III. INFORMATIE OVER DE RECHTEN VAN DEELNEMING EN DE VERHANDELING ERVAN

1. Soorten klassen van rechten van deelneming die aan het publiek worden aangeboden

Alle rechten van deelneming zijn gedematerialiseerd.

	Klasse R	Klasse SD
Aandelencategorie	Kapitalisatie	Kapitalisatie
ISIN-code	BE6348882380	BE6348883396
Initiële inschrijvingsprijs (van toepassing op de inschrijvingen ontvangen gedurende de initiële inschrijvingsperiode, van 19 februari 2024 tot en met 22 maart 2024 – vervroegde afsluiting mogelijk)	200 EUR	100.000 EUR
Minimale inleg	Geen	1.000.000 EUR
Initiële betaaldatum, behalve in geval van vervroegde afsluiting van de initiële inschrijvingsperiode	26 maart 2024	26 maart 2024

³ Het in de tabel vermelde bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.
De vergoeding van het IBR (Instituut van de Bedrijfsrevisoren) is niet inbegrepen in het in de tabel vermelde bedrag.

2. Uitkering van dividenden

Niet van toepassing

3. Berekening van de netto-inventariswaarde (NIW)

De netto-inventariswaarde wordt elke bankwerkdag in België berekend.

4. Publicatie van de NIW

De netto-inventariswaarde wordt op iedere bankwerkdag in België gepubliceerd op de website van BeAMA (https://permafiles.beama.be/NAVpub_nl.pdf). Ze is eveneens beschikbaar in de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en aan de loketten van de financiële dienstverlener. De datum van de gepubliceerde NIW stemt overeen met de datum van afsluiting van inschrijvings-, terugkoop- of omzettingsoorders.

5. Referentievaluta van de NIW

EUR (euro)

6. Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling

Deze verrichtingen moeten steeds plaatsvinden tegen onbekende NIW.

Voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en omwisseling

D = datum van afsluiting van de ontvangstperiode van de orders (elke Belgische bankwerkdag voor 14.30 uur) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hierboven vermelde uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders geldt enkel voor de orders ontvangen aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst verzekeren en de distributeurs die in het prospectus zijn opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

D + 1 Belgische bankwerkdag = datum (Belgische bankwerkdag) van de berekening van de netto-inventariswaarde, op basis van de beurskoersen op koersdatum D

Maximaal D + 2 Belgische bankwerkdagen = datum (Belgische bankwerkdag) van betaling of terugbetaling van de orders.

IV. PORTEFEUILLEBEHEER

Het portefeuillebeheer wordt verzorgd door Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, AK 2595 Den Haag, Nederland.

DEEL 3. INFORMATIE OVER SFDR
Star Fund Moderate

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

Star Fund - Star Fund Moderate

LEI : 213800Y78S1NY4E9ZQ67



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 20% 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 financieel product promoot milieu- en maatschappelijke kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld). Het financieel product integreert informatie over milieu-, maatschappelijke- en bestuursfactoren voor haar beleggingen in lijn met de ESG-aanpak van de beheervennootschap en promoot specifiek milieu- en maatschappelijke kenmerken door:

- Beperkingen te hanteren ten aanzien van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag. Dit gebeurt door de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen toe te passen op basis waarvan beperkingen (rekening houdende met vooraf vastgestelde omzeldrempels en zoals hieronder opgenomen) worden gehanteerd ten aanzien van beleggingen in:
 - controversiële wapens (0%);
 - de productie van tabakswaaren (5%);
 - de winning van steenkolen (5%);
 - oliezandwinning (teerzand) (5%);
 - kansspelen (5%);
 - wapens (5%);
 - pornografie (5%);
 - bont en speciale leersoorten (5%);
 - poolboringen (5%); en
 - schalieolie en -gas (5%).
- Het financiële product legt beperkingen op aan bedrijven die onder wapenembargo's vallen die zijn uitgevaardigd door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, en/of die het onderwerp zijn van een "oproep tot actie" op de lijst van financiële acties van de Groep.

- Regels op het gebied van het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven. Het financieel product doet dit door te beoordelen in welke mate uitgevende instellingen handelen in overeenstemming met relevante wetgeving en internationaal erkende normen, waaronder: de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de UN Global Compact.
- Duurzame beleggingen. Het financieel product promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen

Het financiële product investeert rechtstreeks of via andere beleggingsfondsen in bedrijven, projecten of landen (of equivalenten).

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de milieu- of maatschappelijke kenmerken die door het financieel product worden gepromoot te meten:

- Het aantal van het beleggingsuniversum uitgesloten uitgevende instellingen op basis van de restricties van de zij die zich bezig houden met controversiële activiteiten en een duurzaamheidsbewustzijnscore;
- Het aantal uitgevende instellingen waarvoor door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties wapenembargo's zijn afgekondigd en waarvoor een 'Call to Action' geldt op de lijst van de Financial Action Task Force;
- Het aantal uitgevende instellingen dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, waaronder: de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact;
- Het percentage duurzame beleggingen.

● **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 classificatie van portefeuillebeleggingen als duurzame beleggingen is gebaseerd op de "Responsible Investment Guidelines – Pension approach" van de beheerverenootschap, welke het duurzaam beleggen in thema's als personen, planeet en welvaart tot doel heeft.

Duurzame beleggingen dragen bij aan deze doelstellingen door te beleggen in:

- Bedrijven die duurzame activiteiten uitvoeren of duurzame productiemodellen toepassen (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten); of, als alternatief voor obligaties, obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel;
- Staatsobligaties (of equivalenten) met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel;
- Andere fondsen, die mogelijk verschillende benaderingen hebben bij het bepalen van duurzaamheidsdoelstellingen; de portefeuillebeheerder streeft er echter naar de beleggingsportefeuille van het financiële product in lijn te brengen met zijn eigen beleid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Duurzame beleggingen hebben de beoordeling doorstaan van een screeningproces, waarbij wordt vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere I/O-doelstellingen, op basis van indicatoren van negatieve effecten. Deze beoordeling omvat de volgende elementen:

- Voor bedrijven:
 - Bedrijven met een voldoende duurzaamheidsbewustzijnscore, deze score, ontwikkeld door ING, die aangeeft waar een bedrijf staat op het gebied van het beheersen van ESG-risico's en negatieve impact op duurzaamheid, vergeleken met vergelijkbare bedrijven uit dezelfde sector;
 - Uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
 - Uitsluiting van bedrijven die, boven een bepaalde drempel, inkomsten genereren uit activiteiten met een significante negatieve impact. In aanvulling op de activiteiten gedefinieerd in sectie "Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden door dit financiële product bevorderd?" » van dit document zijn ook bedrijven uitgesloten die binnen de volgende activiteiten vallen (de drempels zijn bepaald in termen van inkomen gekoppeld aan productie / inkomen gekoppeld aan distributie of diensten):
 - o Kernenergie (30%/30%)
 - o Alcohol (5%/10%)
 - o Conventionele olie (5%/10%)

Duurzaamheidsindicator
en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten):
 - Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) voldoen aan de beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsbewustzijnsscore, zoals ontwikkeld door ING (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot (i) een hogere score op I/O-gerelateerde indices en (ii) uitsluitingen op basis van I/O-factoren);
- Voor andere fondsen:
 - Andere fondsen die mogelijk een ander beleid voeren met betrekking tot de toepassing van het beginsel om geen materiële schade te veroorzaken, hoewel de portefeuillebeheerder de beleggingsportefeuille van het financiële product in lijn probeert te brengen met zijn eigen beleid door ESG-enquêtes over fondsen uit te voeren, inclusief kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen.

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	Duurzaamheidsbewustzijnsscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		
2	CO ₂ -voetafdruk	x	x	
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	x
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		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	
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 mistanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO ₂ -uitstoot te verminderen		x	
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

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.

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

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnscore. 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.

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten -indicatoren op duurzaamheidsfactoren worden opgenomen in het jaarverslag, conform artikel 11, paragraaf 2, van de SFDR- verordening.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Om de milieu-en maatschappelijke kenmerken die door het financieel product worden gepromoot te verwezenlijken, past het financieel product het volgende toe:

- Restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen;
- ESG-integratiebenadering;
- Actief eigenaarschap;
- Beleggingen in duurzame instrumenten.

- Restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen

Het financieel product past de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen van de beheerverenootschap toe op basis waarvan, zoals bepaald in de Responsible Investment Guidelines – Pension approach, beperkingen worden gehanteerd ten aanzien van het beleggen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.

In het kader van de beleggingen in uitgevende overheidsinstellingen van het financieel product die vallen onder de beleggingsstrategie, gaat het ESG-comité van de portefeuillebeheerder voor elk land na of de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo voor het land heeft afgekondigd, dan wel of het land op de lijst van de Financial Action Task Force staat met de vermelding 'Call to Action'. Komt het land op een van beide lijsten voor, , resulterend in uitsluiting van het beleggingsuniversum.

- ESG-integratiebenadering

Het financieel product integreert informatie over milieu-, maatschappelijke- en bestuurs- factoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de beheerverenootschap. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen door middel van gegevens afkomstig van externe gegevensverstreckers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG data en de waardering van de geassocieerde risico's. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG- analyse op te nemen in de beleggingsscreening en selectie van beleggingen instellingen.

Voor uitgevende overheidsinstellingen zijn de meeste ESG-factoren – van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen – doorgaans materieel voor alle landen ter wereld.

- Actief eigenaarschap

Actief eigenaarschap verwijst naar een dialoog en engagement met uitgevende instellingen en het uitoefenen van stemrecht, een instrument dat de portefeuillebeheerder hanteert om uitgevende instellingen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken te bewegen. Engagement vindt plaats op drie manieren: thematisch engagement, ESG-dialogoog en controversieel engagement.

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



Thematisch engagement richt zich op verschillende thema's met materiële impact op de maatschappij, waar naar het oordeel van de beheervennootschap middels engagementinspanningen een gunstige verandering teweeg kan worden gebracht. Analisten en portefeuillebeheerders gaan ook regelmatig bottom-up de dialoog aan met uitgevende instellingen over ESG-onderwerpen die naar het oordeel van de portefeuillebeheerder een materiële impact kunnen hebben op hun waarde.

Een fundamentele visie van de portefeuillebeheerder is om insluiting te verkiezen boven uitsluiting, wat betekent dat bij beslissingen om beleggingen al dan niet af te stoten engagement leidend is. Dit geschiedt via controversie engagement. In het geval van een schending met betrekking tot aspecten opgenomen in de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen, wordt eerst nagegaan of het mogelijk is met de betreffende uitgevende instelling in contact te treden in een poging de schending af te wenden. Indien engagement haalbaar wordt geacht, moet een formeel engagementproces in gang worden gezet waarmee de uitgevende instelling in aanmerking kan blijven komen voor belegging. Als engagement geacht wordt niet succesvol te zijn, wordt de uitgevende instelling opnieuw door de portefeuillebeheerder tegen het licht gehouden.

Om cliënten in hun rol als aandeelhouders effectief te vertegenwoordigen, wordt, indien mogelijk en haalbaar, ook stemrecht ingezet als instrument om uitgevende instellingen aan te moedigen ten goede te veranderen. Stemrecht speelt eveneens een belangrijke rol bij het ter verantwoording roepen van de uitgevende instelling.

Verder vindt engagement met uitgevende overheidsinstellingen plaats over (potentiële) obligatie-uitgiftes, teneinde de beleggingsrisico's en -kansen beter te kunnen inschatten. Het financieel product pleit ook voor beleid en wetgeving die duurzaamheid en rechten van stakeholders ondersteunen. Dit gebeurt voornamelijk via een aantal internationale brancheorganisaties waarvan de portefeuillebeheerder deel uitmaakt, en via samenwerkingsverbanden met andere beleggers.

- Responsible Investment Guidelines

Duurzame beleggingen die voldoen aan de criteria en uitsluitingen zoals gedefinieerd in de sectie 'Wat zijn de beperkingen die zijn gedefinieerd in de beleggingsstrategie om beleggingen te selecteren om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden gepromoot?' » van dit document.

● **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?**

De bindende elementen van het financieel product worden hieronder opgesomd:

- Uitsluitingen op basis van de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen. Beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij onder andere de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaaren, de winning van stoomkolen, teerzandproductie, kansspelen, wapens, pornografie, bont en speciale leersoorten, poolboringen en/of schalieolie en -gas, worden door het financieel product conform de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen van de beheervennootschap uitgesloten. De naleving van de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzeldrempels zoals opgenomen in de sectie 'Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?' van dit document, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen. Voor de meest recente drempelwaarden en activiteiten verwijzen wij naar de Responsible Investment Guidelines – Pension approach van de beheervennootschap dat beschikbaar is op de website;
- Het financieel product belegt niet in landen waarvoor de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een nationaal wapenembargo heeft afgekondigd, noch in landen op de lijst van de wereldwijde waakhond voor witwassen en financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, waarvoor een 'Call for Action' geldt;
- Duurzame beleggingen die voldoen aan de volgende criteria en uitsluitingen:
 - Voor directe beleggingen in bedrijven (aandelen of obligaties):
 - o Alleen bedrijven met voldoende duurzaamheidsbewustzijnsscore (score: '=', '+' of '++');
 - o Uitsluiting van bedrijven met ernstig of zeer ernstig controversieel gedrag;
 - o Uitsluiting van bedrijven die, boven een bepaalde drempel, inkomsten genereren uit activiteiten met een significante negatieve impact (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, gokken, pornografie, onconventionele olie en aardgas, bond);
 - o Alleen bedrijven die duurzame activiteiten uitvoeren of duurzame productiemodellen toepassen (minimaal 5% van de totale inkomsten afkomstig uit duurzame producten of diensten), of, als alternatief voor obligaties, obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.

Pass/fail-test: een belegging in een bedrijf voldoet aan alle criteria en uitsluitingen (geslaagd) of niet (fail).

Het resultaat is binair: of een belegging in een bedrijf wordt in zijn geheel als duurzame belegging beschouwd, of het is dat helemaal niet.

- Voor directe beleggingen in staatsobligaties (of gelijkwaardig):
 - o Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) voldoen aan de beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsbewustzijnsscore, zoals ontwikkeld door ING (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot (i) een hogere score op I/O-gerelateerde indices en (ii) uitsluitingen op basis van I/O-factoren);
 - o Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.

Pass/fail-test: een belegging in een staatsobligatie (of gelijkwaardig) voldoet aan alle criteria en uitsluitingen (geslaagd) of niet (fail). Het resultaat is binair: of een belegging in staatsobligaties (of gelijkwaardig) wordt geheel als duurzame belegging beschouwd, of dat is het helemaal niet.

- Voor beleggingen in andere fondsen:

o Alleen duurzame beleggingen zoals geïdentificeerd door de beleggingsbeheerders van andere fondsen (of eventueel door een andere benadering van duurzaamheidsindicatoren toe te passen, bijvoorbeeld door individuele transparantie van de onderliggende beleggingen uit te voeren).

Pass/Fail-test: een onderliggende belegging van een ander fonds wordt geïdentificeerd als een duurzame belegging (geslaagd) of niet (fail).

De uitkomst en bepaling van duurzame beleggingen voor een ander fonds is afhankelijk van het onderliggende aandeel duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. – Voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie zegt het financieel product geen minimaal percentage toe om de beleggingsscope mee te verkleinen.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het financieel product hanteert een eigen benadering voor het vaststellen en beoordelen van schenders van wereldwijde normen en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, arbeidsverhoudingen, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Deze interne benadering is erop gericht om ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers zijn aangemerkt als zijnde ondernemingen die de beginselen van de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights of hier anderszins niet op zijn afgestemd, alsmede ondernemingen met hoge controverse-scores (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van belastingwetgeving), te identificeren, te bestuderen, te evalueren en te volgen. Na het bestuderen van deze externe gegevens worden ondernemingen waar volgens de portefeuillebeheerder sprake is van een aanhoudende en ernstige overtreding en/of die geacht worden geen goede bestuurspraktijken te hanteren, en onvoldoende initiatief aan de dag leggen om dit te herstellen, uitgesloten van het financieel product. Deze lijst van ondernemingen wordt halfjaarlijks herzien. Het is mogelijk dat de portefeuillebeheerder niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de portefeuille (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de portefeuillebeheerder), maar de portefeuillebeheerder zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de aandeelhouders te desinvesteren.

Wat betreft duurzame beleggingen wordt goed bestuur ook beoordeeld via de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Deze score voor duurzaamheidsbewustzijn houdt rekening met controverses en governance-indicatoren zoals: samenstelling van het bestuur, beloning, aandeelhoudersrechten, enz.

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

De geplande activa-allocatie van het financieel product, afgestemd op milieu- en maatschappelijke kenmerken, alsmede de duurzame belegging-toezegging, wordt weerspiegeld in onderstaande tabel.

De portefeuille van het financiële product bestaat uit:

- een aandeel van 90% van de financiële instrumenten afgestemd op ecologische of sociale kenmerken;
- een minimaal aandeel van 20% van financiële instrumenten geclassificeerd als duurzame beleggingen;
- een gepland aandeel van 10% van financiële instrumenten die niet zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken. Deze financiële instrumenten omvatten met name contanten, derivaten voor portefeuillebeheer/adequate beleggingsdoelstellingen en/of beleggingen in ICBE's en ICB's om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken.

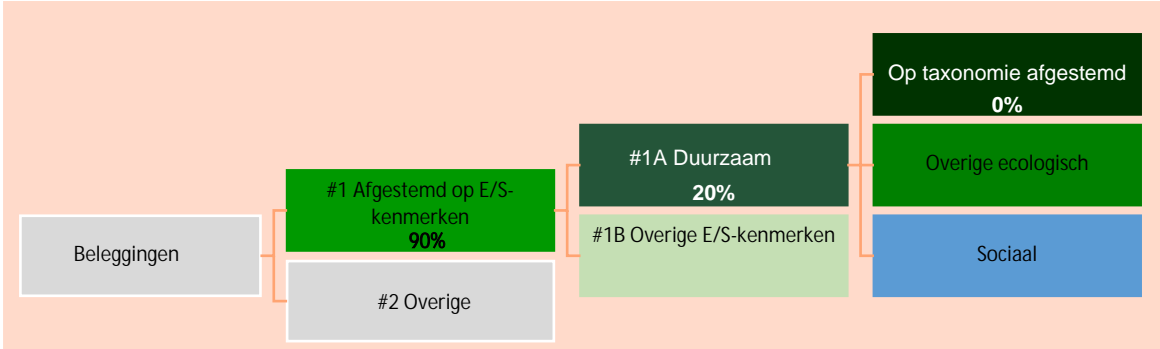
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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 ?**

N.v.t. – Voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het financieel product worden gepromoot, worden geen derivaten gebruikt.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Hoewel dit financieel product voornemens is duurzame beleggingen te doen, houdt het geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU. De portefeuille afstemming met deze Taxonomie van de EU is dus 0%. De positie zal echter in de gaten worden gehouden naarmate de onderliggende regels zijn afgerond.

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 voldoen¹ ?

Ja

In fossiel gas In kernenergie

Nee

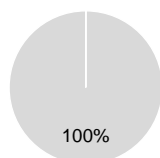
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.*

¹ 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.

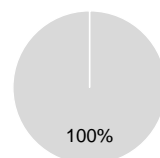
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 ?**

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het financiële product niet toezegt op beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 ?

Een minimumaandeel van 20% van dit financiële product wordt belegd in duurzame beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Hoewel het financiële product geen onderscheid maakt tussen sociale en milieubeleggingen, is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gelijk aan of groter dan 0%.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Een minimumaandeel van 20% van dit financiële product wordt belegd in duurzame beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Hoewel het financiële product geen onderscheid maakt tussen sociale en ecologische beleggingen, is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen gelijk aan of groter dan 0%.



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

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder '#2 Overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden; derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden; en/of beleggingen in ICBE's en ICB's ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het financiële product. Deze beleggingen promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van het financiële product, noch komen zij in aanmerking als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.



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 ?

N.v.t. – Dit financiële product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

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?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.



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 – Pension approach » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Star Fund Balanced

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

Star Fund - Star Fund Balanced

LEI : 549300HTJAB9E76REG07



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 20% 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 financieel product promoot milieu- en maatschappelijke kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrijking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld). Het financieel product integreert informatie over milieu-, maatschappelijke- en bestuursfactoren voor haar beleggingen in lijn met de ESG-aanpak van de beheervennootschap en promoot specifiek milieu- en maatschappelijke kenmerken door:

- Beperkingen te hanteren ten aanzien van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag. Dit gebeurt door de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen toe te passen op basis waarvan beperkingen (rekening houdende met vooraf vastgestelde omzeldrempels en zoals hieronder opgenomen) worden gehanteerd ten aanzien van beleggingen in:
 - controversiële wapens (0%);
 - de productie van tabakswaaren (5%);
 - de winning van steenkolen (5%);
 - olieaandwinning (teerzand) (5%);
 - kansspelen (5%);
 - wapens (5%);
 - pornografie (5%);
 - bont en speciale leersoorten (5%);
 - poolboringen (5%); en
 - schalieolie en -gas (5%).
- Het financiële product legt beperkingen op aan bedrijven die onder wapenembargo's vallen die zijn uitgevaardigd door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, en/of die het onderwerp zijn van een "oproep tot actie" op de lijst van financiële acties van de Groep.

- Regels op het gebied van het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven. Het financieel product doet dit door te beoordelen in welke mate uitgevende instellingen handelen in overeenstemming met relevante wetgeving en internationaal erkende normen, waaronder: de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de UN Global Compact.
- Duurzame beleggingen. Het financieel product promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen

Het financiële product investeert rechtstreeks of via andere beleggingsfondsen in bedrijven, projecten of landen (of equivalenten).

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de milieu- of maatschappelijke kenmerken die door het financieel product worden gepromoot te meten:

- Het aantal van het beleggingsuniversum uitgesloten uitgevende instellingen op basis van de restricties van de zij die zich bezig houden met controversiële activiteiten en een duurzaamheidsbewustzijnscore;
- Het aantal uitgevende instellingen waarvoor door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties wapenembargo's zijn afgekondigd en waarvoor een 'Call to Action' geldt op de lijst van de Financial Action Task Force;
- Het aantal uitgevende instellingen dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, waaronder: de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact;
- Het percentage duurzame beleggingen.

● **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 classificatie van portefeuillebeleggingen als duurzame beleggingen is gebaseerd op de "Responsible Investment Guidelines – Pension approach" van de beheervennootschap, welke het duurzaam beleggen in thema's als personen, planeet en welvaart tot doel heeft.

Duurzame beleggingen dragen bij aan deze doelstellingen door te beleggen in:

- Bedrijven die duurzame activiteiten uitvoeren of duurzame productiemodellen toepassen (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten); of, als alternatief voor obligaties, obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel;
- Staatsobligaties (of equivalenten) met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel;
- Andere fondsen, die mogelijk verschillende benaderingen hebben bij het bepalen van duurzaamheidsdoelstellingen; de portefeuillebeheerder streeft er echter naar de beleggingsportefeuille van het financiële product in lijn te brengen met zijn eigen beleid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Duurzame beleggingen hebben de beoordeling doorstaan van een screeningproces, waarbij wordt vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere I/O-doelstellingen, op basis van indicatoren van negatieve effecten. Deze beoordeling omvat de volgende elementen:

- Voor bedrijven:
 - Bedrijven met een voldoende duurzaamheidsbewustzijnscore, deze score, ontwikkeld door ING, die aangeeft waar een bedrijf staat op het gebied van het beheersen van ESG-risico's en negatieve impact op duurzaamheid, vergeleken met vergelijkbare bedrijven uit dezelfde sector;
 - Uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
 - Uitsluiting van bedrijven die, boven een bepaalde drempel, inkomsten genereren uit activiteiten met een significante negatieve impact. In aanvulling op de activiteiten gedefinieerd in sectie "Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden door dit financiële product bevorderd?" » van dit document zijn ook bedrijven uitgesloten die binnen de volgende activiteiten vallen (de drempels zijn bepaald in termen van inkomen gekoppeld aan productie / inkomen gekoppeld aan distributie of diensten):
 - o Kernenergie (30%/30%)
 - o Alcohol (5%/10%)
 - o Conventionele olie (5%/10%)

Duurzaamheidsindicator
en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten):
 - Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) voldoen aan de beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsbewustzijnsscore, zoals ontwikkeld door ING (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot (i) een hogere score op I/O-gerelateerde indices en (ii) uitsluitingen op basis van I/O-factoren);
- Voor andere fondsen:
 - Andere fondsen die mogelijk een ander beleid voeren met betrekking tot de toepassing van het beginsel om geen materiële schade te veroorzaken, hoewel de portefeuillebeheerder de beleggingsportefeuille van het financiële product in lijn probeert te brengen met zijn eigen beleid door ESG-enquêtes over fondsen uit te voeren, inclusief kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen.

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	Duurzaamheidsbewustzijnsscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		
2	CO ₂ -voetafdruk	x	x	
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	x
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		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	
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 mistanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO ₂ -uitstoot te verminderen		x	
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

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.

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

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnscore. 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.

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten -indicatoren op duurzaamheidsfactoren worden opgenomen in het jaarverslag, conform artikel 11, paragraaf 2, van de SFDR- verordening.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Om de milieu-en maatschappelijke kenmerken die door het financieel product worden gepromoot te verwezenlijken, past het financieel product het volgende toe:

- Restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen;
- ESG-integratiebenadering;
- Actief eigenaarschap;
- Beleggingen in duurzame instrumenten.

- Restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen

Het financieel product past de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen van de beheerverenootschap toe op basis waarvan, zoals bepaald in de Responsible Investment Guidelines – Pension approach, beperkingen worden gehanteerd ten aanzien van het beleggen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.

In het kader van de beleggingen in uitgevende overheidsinstellingen van het financieel product die vallen onder de beleggingsstrategie, gaat het ESG-comité van de portefeuillebeheerder voor elk land na of de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo voor het land heeft afgekondigd, dan wel of het land op de lijst van de Financial Action Task Force staat met de vermelding 'Call to Action'. Komt het land op een van beide lijsten voor, , resulterend in uitsluiting van het beleggingsuniversum.

- ESG-integratiebenadering

Het financieel product integreert informatie over milieu-, maatschappelijke- en bestuurs- factoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de beheerverenootschap. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen door middel van gegevens afkomstig van externe gegevensverstreckers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG data en de waardering van de geassocieerde risico's. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG- analyse op te nemen in de beleggingsscreening en selectie van beleggingen instellingen.

Voor uitgevende overheidsinstellingen zijn de meeste ESG-factoren – van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen – doorgaans materieel voor alle landen ter wereld.

- Actief eigenaarschap

Actief eigenaarschap verwijst naar een dialoog en engagement met uitgevende instellingen en het uitoefenen van stemrecht, een instrument dat de portefeuillebeheerder hanteert om uitgevende instellingen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken te bewegen. Engagement vindt plaats op drie manieren: thematisch engagement, ESG-dialogoog en controversieel engagement.

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



Thematisch engagement richt zich op verschillende thema's met materiële impact op de maatschappij, waar naar het oordeel van de beheervennootschap middels engagementinspanningen een gunstige verandering teweeg kan worden gebracht. Analisten en portefeuillebeheerders gaan ook regelmatig bottom-up de dialoog aan met uitgevende instellingen over ESG-onderwerpen die naar het oordeel van de portefeuillebeheerder een materiële impact kunnen hebben op hun waarde.

Een fundamentele visie van de portefeuillebeheerder is om insluiting te verkiezen boven uitsluiting, wat betekent dat bij beslissingen om beleggingen al dan niet af te stoten engagement leidend is. Dit geschiedt via controversie engagement. In het geval van een schending met betrekking tot aspecten opgenomen in de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen, wordt eerst nagegaan of het mogelijk is met de betreffende uitgevende instelling in contact te treden in een poging de schending af te wenden. Indien engagement haalbaar wordt geacht, moet een formeel engagementproces in gang worden gezet waarmee de uitgevende instelling in aanmerking kan blijven komen voor belegging. Als engagement geacht wordt niet succesvol te zijn, wordt de uitgevende instelling opnieuw door de portefeuillebeheerder tegen het licht gehouden.

Om cliënten in hun rol als aandeelhouders effectief te vertegenwoordigen, wordt, indien mogelijk en haalbaar, ook stemrecht ingezet als instrument om uitgevende instellingen aan te moedigen ten goede te veranderen. Stemrecht speelt eveneens een belangrijke rol bij het ter verantwoording roepen van de uitgevende instelling.

Verder vindt engagement met uitgevende overheidsinstellingen plaats over (potentiële) obligatie-uitgiftes, teneinde de beleggingsrisico's en -kansen beter te kunnen inschatten. Het financieel product pleit ook voor beleid en wetgeving die duurzaamheid en rechten van stakeholders ondersteunen. Dit gebeurt voornamelijk via een aantal internationale brancheorganisaties waarvan de portefeuillebeheerder deel uitmaakt, en via samenwerkingsverbanden met andere beleggers.

- Responsible Investment Guidelines

Duurzame beleggingen die voldoen aan de criteria en uitsluitingen zoals gedefinieerd in de sectie 'Wat zijn de beperkingen die zijn gedefinieerd in de beleggingsstrategie om beleggingen te selecteren om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden gepromoot?' » van dit document.

● **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?**

De bindende elementen van het financieel product worden hieronder opgesomd:

- Uitsluitingen op basis van de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen. Beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij onder andere de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaaren, de winning van stoomkolen, teerzandproductie, kansspelen, wapens, pornografie, bont en speciale leersoorten, poolboringen en/of schalieolie en -gas, worden door het financieel product conform de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen van de beheervennootschap uitgesloten. De naleving van de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzeldrempels zoals opgenomen in de sectie 'Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?' van dit document, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen. Voor de meest recente drempelwaarden en activiteiten verwijzen wij naar de Responsible Investment Guidelines – Pension approach van de beheervennootschap dat beschikbaar is op de website;
- Het financieel product belegt niet in landen waarvoor de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een nationaal wapenembargo heeft afgekondigd, noch in landen op de lijst van de wereldwijde waakhond voor witwassen en financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, waarvoor een 'Call for Action' geldt;
- Duurzame beleggingen die voldoen aan de volgende criteria en uitsluitingen:
 - Voor directe beleggingen in bedrijven (aandelen of obligaties):
 - o Alleen bedrijven met voldoende duurzaamheidsbewustzijnsscore (score: '=', '+' of '++');
 - o Uitsluiting van bedrijven met ernstig of zeer ernstig controversieel gedrag;
 - o Uitsluiting van bedrijven die, boven een bepaalde drempel, inkomsten genereren uit activiteiten met een significante negatieve impact (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, gokken, pornografie, onconventionele olie en aardgas, bond);
 - o Alleen bedrijven die duurzame activiteiten uitvoeren of duurzame productiemodellen toepassen (minimaal 5% van de totale inkomsten afkomstig uit duurzame producten of diensten), of, als alternatief voor obligaties, obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.

Pass/fail-test: een belegging in een bedrijf voldoet aan alle criteria en uitsluitingen (geslaagd) of niet (fail).

Het resultaat is binair: of een belegging in een bedrijf wordt in zijn geheel als duurzame belegging beschouwd, of het is dat helemaal niet.

- Voor directe beleggingen in staatsobligaties (of gelijkwaardig):
 - o Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) voldoen aan de beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsbewustzijnsscore, zoals ontwikkeld door ING (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot (i) een hogere score op I/O-gerelateerde indices en (ii) uitsluitingen op basis van I/O-factoren);
 - o Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.

Pass/fail-test: een belegging in een staatsobligatie (of gelijkwaardig) voldoet aan alle criteria en uitsluitingen (geslaagd) of niet (fail). Het resultaat is binair: of een belegging in staatsobligaties (of gelijkwaardig) wordt geheel als duurzame belegging beschouwd, of dat is het helemaal niet.

- Voor beleggingen in andere fondsen:

o Alleen duurzame beleggingen zoals geïdentificeerd door de beleggingsbeheerders van andere fondsen (of eventueel door een andere benadering van duurzaamheidsindicatoren toe te passen, bijvoorbeeld door individuele transparantie van de onderliggende beleggingen uit te voeren).

Pass/Fail-test: een onderliggende belegging van een ander fonds wordt geïdentificeerd als een duurzame belegging (geslaagd) of niet (fail).

De uitkomst en bepaling van duurzame beleggingen voor een ander fonds is afhankelijk van het onderliggende aandeel duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. – Voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie zegt het financieel product geen minimaal percentage toe om de beleggingsscope mee te verkleinen.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het financieel product hanteert een eigen benadering voor het vaststellen en beoordelen van schenders van wereldwijde normen en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, arbeidsverhoudingen, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Deze interne benadering is erop gericht om ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers zijn aangemerkt als zijnde ondernemingen die de beginselen van de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights of hier anderszins niet op zijn afgestemd, alsmede ondernemingen met hoge controverse-scores (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van belastingwetgeving), te identificeren, te bestuderen, te evalueren en te volgen. Na het bestuderen van deze externe gegevens worden ondernemingen waar volgens de portefeuillebeheerder sprake is van een aanhoudende en ernstige overtreding en/of die geacht worden geen goede bestuurspraktijken te hanteren, en onvoldoende initiatief aan de dag leggen om dit te herstellen, uitgesloten van het financieel product. Deze lijst van ondernemingen wordt halfjaarlijks herzien. Het is mogelijk dat de portefeuillebeheerder niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de portefeuille (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de portefeuillebeheerder), maar de portefeuillebeheerder zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de aandeelhouders te desinvesteren.

Wat betreft duurzame beleggingen wordt goed bestuur ook beoordeeld via de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Deze score voor duurzaamheidsbewustzijn houdt rekening met controverses en governance-indicatoren zoals: samenstelling van het bestuur, beloning, aandeelhoudersrechten, enz.

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

De geplande activa-allocatie van het financieel product, afgestemd op milieu- en maatschappelijke kenmerken, alsmede de duurzame belegging-toezegging, wordt weerspiegeld in onderstaande tabel.

De portefeuille van het financiële product bestaat uit:

- een aandeel van 90% van de financiële instrumenten afgestemd op ecologische of sociale kenmerken;
- een minimaal aandeel van 20% van financiële instrumenten geclassificeerd als duurzame beleggingen;
- een gepland aandeel van 10% van financiële instrumenten die niet zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken. Deze financiële instrumenten omvatten met name contanten, derivaten voor portefeuillebeheer/adequate beleggingsdoelstellingen en/of beleggingen in ICBE's en ICB's om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken.

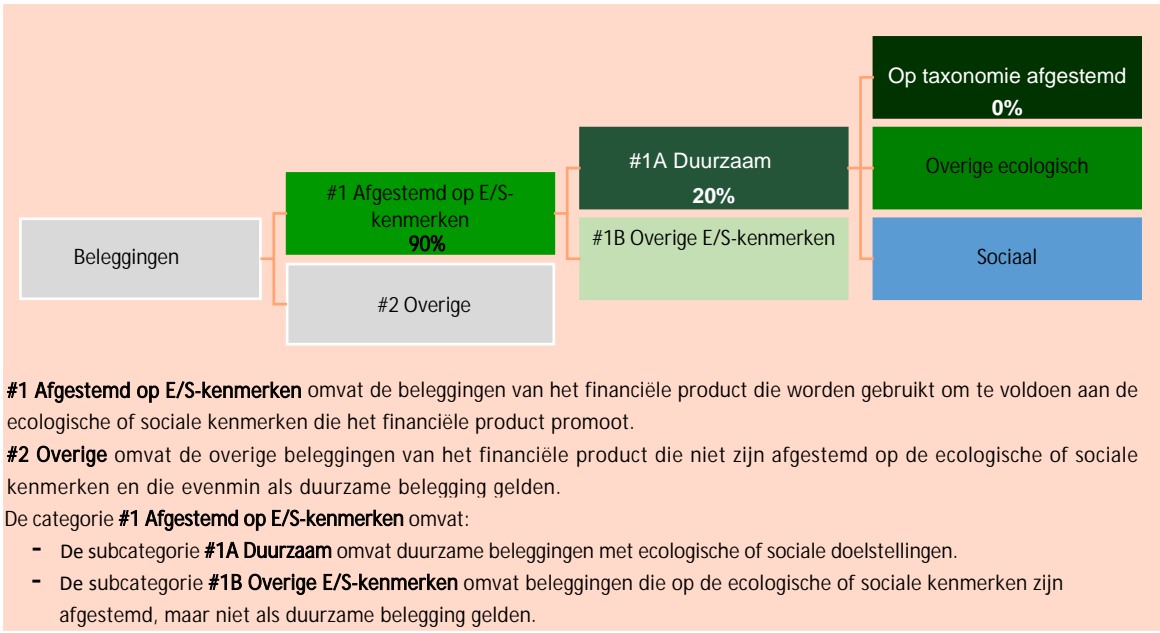
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



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 ?

N.v.t. – Voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het financieel product worden gepromoot, worden geen derivaten gebruikt.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Hoewel dit financieel product voornemens is duurzame beleggingen te doen, houdt het geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU. De portefeuille afstemming met deze Taxonomie van de EU is dus 0%. De positie zal echter in de gaten worden gehouden naarmate de onderliggende regels zijn afgerond.

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 voldoen¹ ?

Ja

In fossiel gas In kernenergie

Nee

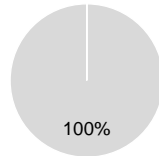
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.

¹ 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.

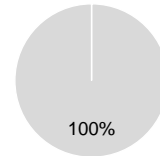
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 ?**

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het financiële product niet toezegt op beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 ?

Een minimumaandeel van 20% van dit financiële product wordt belegd in duurzame beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Hoewel het financiële product geen onderscheid maakt tussen sociale en milieubeleggingen, is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gelijk aan of groter dan 0%.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Een minimumaandeel van 20% van dit financiële product wordt belegd in duurzame beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Hoewel het financiële product geen onderscheid maakt tussen sociale en ecologische beleggingen, is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen gelijk aan of groter dan 0%.



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

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder '#2 Overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden; derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden; en/of beleggingen in ICBE's en ICB's ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het financiële product. Deze beleggingen promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van het financiële product, noch komen zij in aanmerking als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.



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 ?

N.v.t. – Dit financiële product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

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?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.



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 – Pension approach » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Star Fund Active

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

Star Fund - Star Fund Active

LEI : 213800NBE1H8HR8R9I49



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 20% 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 financieel product promoot milieu- en maatschappelijke kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld). Het financieel product integreert informatie over milieu-, maatschappelijke- en bestuursfactoren voor haar beleggingen in lijn met de ESG-aanpak van de beheerverenootschap en promoot specifiek milieu- en maatschappelijke kenmerken door:

- Beperkingen te hanteren ten aanzien van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag. Dit gebeurt door de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen toe te passen op basis waarvan beperkingen (rekening houdende met vooraf vastgestelde omzeldrempels en zoals hieronder opgenomen) worden gehanteerd ten aanzien van beleggingen in:
 - controversiële wapens (0%);
 - de productie van tabakswaaren (5%);
 - de winning van steenkolen (5%);
 - oliezandwinning (teerzand) (5%);
 - kansspelen (5%);
 - wapens (5%);
 - pornografie (5%);
 - bont en speciale leersoorten (5%);
 - poolboringen (5%); en
 - schalieolie en -gas (5%).
- Het financiële product legt beperkingen op aan bedrijven die onder wapenembargo's vallen die zijn uitgevaardigd door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, en/of die het onderwerp zijn van een "oproep tot actie" op de lijst van financiële acties van de Groep.

- Regels op het gebied van het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven. Het financieel product doet dit door te beoordelen in welke mate uitgevende instellingen handelen in overeenstemming met relevante wetgeving en internationaal erkende normen, waaronder: de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de UN Global Compact.
- Duurzame beleggingen. Het financieel product promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die duurzame producten of diensten leveren of een duurzaam productiemodel toepassen

Het financiële product investeert rechtstreeks of via andere beleggingsfondsen in bedrijven, projecten of landen (of equivalenten).

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de milieu- of maatschappelijke kenmerken die door het financieel product worden gepromoot te meten:

- Het aantal van het beleggingsuniversum uitgesloten uitgevende instellingen op basis van de restricties van de zij die zich bezig houden met controversiële activiteiten en een duurzaamheidsbewustzijnscore;
- Het aantal uitgevende instellingen waarvoor door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties wapenembargo's zijn afgekondigd en waarvoor een 'Call to Action' geldt op de lijst van de Financial Action Task Force;
- Het aantal uitgevende instellingen dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, waaronder: de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact;
- Het percentage duurzame beleggingen.

● **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 classificatie van portefeuillebeleggingen als duurzame beleggingen is gebaseerd op de "Responsible Investment Guidelines – Pension approach" van de beheervennootschap, welke het duurzaam beleggen in thema's als personen, planeet en welvaart tot doel heeft.

Duurzame beleggingen dragen bij aan deze doelstellingen door te beleggen in:

- Bedrijven die duurzame activiteiten uitvoeren of duurzame productiemodellen toepassen (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot, de totale omzet uit duurzame producten of diensten); of, als alternatief voor obligaties, obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel;
- Staatsobligaties (of equivalenten) met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel;
- Andere fondsen, die mogelijk verschillende benaderingen hebben bij het bepalen van duurzaamheidsdoelstellingen; de portefeuillebeheerder streeft er echter naar de beleggingsportefeuille van het financiële product in lijn te brengen met zijn eigen beleid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Duurzame beleggingen hebben de beoordeling doorstaan van een screeningproces, waarbij wordt vastgesteld dat ze geen significante schade toebrengen aan andere I/O-doelstellingen, op basis van indicatoren van negatieve effecten. Deze beoordeling omvat de volgende elementen:

- Voor bedrijven:
 - Bedrijven met een voldoende duurzaamheidsbewustzijnscore, deze score, ontwikkeld door ING, die aangeeft waar een bedrijf staat op het gebied van het beheersen van ESG-risico's en negatieve impact op duurzaamheid, vergeleken met vergelijkbare bedrijven uit dezelfde sector;
 - Uitsluiting van bedrijven met een zeer controversiële of controversiële bedrijfsvoering;
 - Uitsluiting van bedrijven die, boven een bepaalde drempel, inkomsten genereren uit activiteiten met een significante negatieve impact. In aanvulling op de activiteiten gedefinieerd in sectie "Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden door dit financiële product bevorderd?" » van dit document zijn ook bedrijven uitgesloten die binnen de volgende activiteiten vallen (de drempels zijn bepaald in termen van inkomen gekoppeld aan productie / inkomen gekoppeld aan distributie of diensten):
 - o Kernenergie (30%/30%)
 - o Alcohol (5%/10%)
 - o Conventionele olie (5%/10%)

Duurzaamheidsindicator
en meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Voor overheden (of equivalenten):
 - Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) voldoen aan de beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsbewustzijnsscore, zoals ontwikkeld door ING (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot (i) een hogere score op I/O-gerelateerde indices en (ii) uitsluitingen op basis van I/O-factoren);
- Voor andere fondsen:
 - Andere fondsen die mogelijk een ander beleid voeren met betrekking tot de toepassing van het beginsel om geen materiële schade te veroorzaken, hoewel de portefeuillebeheerder de beleggingsportefeuille van het financiële product in lijn probeert te brengen met zijn eigen beleid door ESG-enquêtes over fondsen uit te voeren, inclusief kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen.

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	Duurzaamheidsbewustzijnsscore	Engagement
1	Uitstoot broeikasgassen	x		
2	CO ₂ -voetafdruk	x	x	
3	Intensiteit van uitstoot broeikasgassen van bedrijven waarin wij beleggen	x	x	
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossielebrandstofsector	x	x	
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		x	x
6	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact		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	
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 mistanden in landen waar wordt belegd	x		
17	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO ₂ -uitstoot te verminderen		x	
18	Gemiddelde inkomensongelijkheidsscore		x	

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.

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

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten worden via uitsluitingen in verschillende mate in aanmerking genomen en worden meegenomen in de duurzaamheidsbewustzijnscore. 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.

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten -indicatoren op duurzaamheidsfactoren worden opgenomen in het jaarverslag, conform artikel 11, paragraaf 2, van de SFDR- verordening.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Om de milieu-en maatschappelijke kenmerken die door het financieel product worden gepromoot te verwezenlijken, past het financieel product het volgende toe:

- Restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen;
- ESG-integratiebenadering;
- Actief eigenaarschap;
- Beleggingen in duurzame instrumenten.

- Restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen

Het financieel product past de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen van de beheerverenootschap toe op basis waarvan, zoals bepaald in de Responsible Investment Guidelines – Pension approach, beperkingen worden gehanteerd ten aanzien van het beleggen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.

In het kader van de beleggingen in uitgevende overheidsinstellingen van het financieel product die vallen onder de beleggingsstrategie, gaat het ESG-comité van de portefeuillebeheerder voor elk land na of de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo voor het land heeft afgekondigd, dan wel of het land op de lijst van de Financial Action Task Force staat met de vermelding 'Call to Action'. Komt het land op een van beide lijsten voor, , resulterend in uitsluiting van het beleggingsuniversum.

- ESG-integratiebenadering

Het financieel product integreert informatie over milieu-, maatschappelijke- en bestuurs- factoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de beheerverenootschap. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen door middel van gegevens afkomstig van externe gegevensverstreckers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG data en de waardering van de geassocieerde risico's. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG- analyse op te nemen in de beleggingsscreening en selectie van beleggingen instellingen.

Voor uitgevende overheidsinstellingen zijn de meeste ESG-factoren – van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen – doorgaans materieel voor alle landen ter wereld.

- Actief eigenaarschap

Actief eigenaarschap verwijst naar een dialoog en engagement met uitgevende instellingen en het uitoefenen van stemrecht, een instrument dat de portefeuillebeheerder hanteert om uitgevende instellingen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken te bewegen. Engagement vindt plaats op drie manieren: thematisch engagement, ESG-dialogoog en controversieel engagement.

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



Thematisch engagement richt zich op verschillende thema's met materiële impact op de maatschappij, waar naar het oordeel van de beheervennootschap middels engagementinspanningen een gunstige verandering teweeg kan worden gebracht. Analisten en portefeuillebeheerders gaan ook regelmatig bottom-up de dialoog aan met uitgevende instellingen over ESG-onderwerpen die naar het oordeel van de portefeuillebeheerder een materiële impact kunnen hebben op hun waarde.

Een fundamentele visie van de portefeuillebeheerder is om insluiting te verkiezen boven uitsluiting, wat betekent dat bij beslissingen om beleggingen al dan niet af te stoten engagement leidend is. Dit geschiedt via controversie engagement. In het geval van een schending met betrekking tot aspecten opgenomen in de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen, wordt eerst nagegaan of het mogelijk is met de betreffende uitgevende instelling in contact te treden in een poging de schending af te wenden. Indien engagement haalbaar wordt geacht, moet een formeel engagementproces in gang worden gezet waarmee de uitgevende instelling in aanmerking kan blijven komen voor belegging. Als engagement geacht wordt niet succesvol te zijn, wordt de uitgevende instelling opnieuw door de portefeuillebeheerder tegen het licht gehouden.

Om cliënten in hun rol als aandeelhouders effectief te vertegenwoordigen, wordt, indien mogelijk en haalbaar, ook stemrecht ingezet als instrument om uitgevende instellingen aan te moedigen ten goede te veranderen. Stemrecht speelt eveneens een belangrijke rol bij het ter verantwoording roepen van de uitgevende instelling.

Verder vindt engagement met uitgevende overheidsinstellingen plaats over (potentiële) obligatie-uitgiftes, teneinde de beleggingsrisico's en -kansen beter te kunnen inschatten. Het financieel product pleit ook voor beleid en wetgeving die duurzaamheid en rechten van stakeholders ondersteunen. Dit gebeurt voornamelijk via een aantal internationale brancheorganisaties waarvan de portefeuillebeheerder deel uitmaakt, en via samenwerkingsverbanden met andere beleggers.

- Responsible Investment Guidelines

Duurzame beleggingen die voldoen aan de criteria en uitsluitingen zoals gedefinieerd in de sectie 'Wat zijn de beperkingen die zijn gedefinieerd in de beleggingsstrategie om beleggingen te selecteren om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden gepromoot?' » van dit document.

● **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?**

De bindende elementen van het financieel product worden hieronder opgesomd:

- Uitsluitingen op basis van de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen. Beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij onder andere de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaaren, de winning van stoomkolen, teerzandproductie, kansspelen, wapens, pornografie, bont en speciale leersoorten, poolboringen en/of schalieolie en -gas, worden door het financieel product conform de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen van de beheervennootschap uitgesloten. De naleving van de restrictieve criteria inzake verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzetcriteria zoals opgenomen in de sectie 'Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?' van dit document, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen. Voor de meest recente drempelwaarden en activiteiten verwijzen wij naar de Responsible Investment Guidelines – Pension approach van de beheervennootschap dat beschikbaar is op de website;
- Het financieel product belegt niet in landen waarvoor de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een nationaal wapenembargo heeft afgekondigd, noch in landen op de lijst van de wereldwijde waakhond voor witwassen en financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, waarvoor een 'Call for Action' geldt;
- Duurzame beleggingen die voldoen aan de volgende criteria en uitsluitingen:
 - Voor directe beleggingen in bedrijven (aandelen of obligaties):
 - o Alleen bedrijven met voldoende duurzaamheidsbewustzijnsscore (score: '=', '+' of '++');
 - o Uitsluiting van bedrijven met ernstig of zeer ernstig controversieel gedrag;
 - o Uitsluiting van bedrijven die, boven een bepaalde drempel, inkomsten genereren uit activiteiten met een significante negatieve impact (zoals, maar niet beperkt tot, controversiële wapens, kernenergie, tabak, steenkool, alcohol, gokken, pornografie, onconventionele olie en aardgas, bond);
 - o Alleen bedrijven die duurzame activiteiten uitvoeren of duurzame productiemodellen toepassen (minimaal 5% van de totale inkomsten afkomstig uit duurzame producten of diensten), of, als alternatief voor obligaties, obligaties met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.

Pass/fail-test: een belegging in een bedrijf voldoet aan alle criteria en uitsluitingen (geslaagd) of niet (fail).

Het resultaat is binair: of een belegging in een bedrijf wordt in zijn geheel als duurzame belegging beschouwd, of het is dat helemaal niet.

- Voor directe beleggingen in staatsobligaties (of gelijkwaardig):
 - o Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) voldoen aan de beoordeling met betrekking tot de duurzaamheidsbewustzijnsscore, zoals ontwikkeld door ING (gebaseerd op criteria zoals, maar niet beperkt tot (i) een hogere score op I/O-gerelateerde indices en (ii) uitsluitingen op basis van I/O-factoren);
 - o Alleen staatsobligaties (of gelijkwaardig) met een groen, sociaal, duurzaam of klimaatlabel.

Pass/fail-test: een belegging in een staatsobligatie (of gelijkwaardig) voldoet aan alle criteria en uitsluitingen (geslaagd) of niet (fail). Het resultaat is binair: of een belegging in staatsobligaties (of gelijkwaardig) wordt geheel als duurzame belegging beschouwd, of dat is het helemaal niet.

- Voor beleggingen in andere fondsen:

o Alleen duurzame beleggingen zoals geïdentificeerd door de beleggingsbeheerders van andere fondsen (of eventueel door een andere benadering van duurzaamheidsindicatoren toe te passen, bijvoorbeeld door individuele transparantie van de onderliggende beleggingen uit te voeren).

Pass/Fail-test: een onderliggende belegging van een ander fonds wordt geïdentificeerd als een duurzame belegging (geslaagd) of niet (fail).

De uitkomst en bepaling van duurzame beleggingen voor een ander fonds is afhankelijk van het onderliggende aandeel duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. – Voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie zegt het financieel product geen minimaal percentage toe om de beleggingsscope mee te verkleinen.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het financieel product hanteert een eigen benadering voor het vaststellen en beoordelen van schenders van wereldwijde normen en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, arbeidsverhoudingen, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Deze interne benadering is erop gericht om ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers zijn aangemerkt als zijnde ondernemingen die de beginselen van de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights of hier anderszins niet op zijn afgestemd, alsmede ondernemingen met hoge controverse-scores (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van belastingwetgeving), te identificeren, te bestuderen, te evalueren en te volgen. Na het bestuderen van deze externe gegevens worden ondernemingen waar volgens de portefeuillebeheerder sprake is van een aanhoudende en ernstige overtreding en/of die geacht worden geen goede bestuurspraktijken te hanteren, en onvoldoende initiatief aan de dag leggen om dit te herstellen, uitgesloten van het financieel product. Deze lijst van ondernemingen wordt halfjaarlijks herzien. Het is mogelijk dat de portefeuillebeheerder niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de portefeuille (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de portefeuillebeheerder), maar de portefeuillebeheerder zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de aandeelhouders te desinvesteren.

Wat betreft duurzame beleggingen wordt goed bestuur ook beoordeeld via de duurzaamheidsbewustzijnsscore. Deze score voor duurzaamheidsbewustzijn houdt rekening met controverses en governance-indicatoren zoals: samenstelling van het bestuur, beloning, aandeelhoudersrechten, enz.

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

De geplande activa-allocatie van het financieel product, afgestemd op milieu- en maatschappelijke kenmerken, alsmede de duurzame belegging-toezegging, wordt weerspiegeld in onderstaande tabel.

De portefeuille van het financiële product bestaat uit:

- een aandeel van 90% van de financiële instrumenten afgestemd op ecologische of sociale kenmerken;
- een minimaal aandeel van 20% van financiële instrumenten geclassificeerd als duurzame beleggingen;
- een gepland aandeel van 10% van financiële instrumenten die niet zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken. Deze financiële instrumenten omvatten met name contanten, derivaten voor portefeuillebeheer/adequate beleggingsdoelstellingen en/of beleggingen in ICBE's en ICB's om de beleggingsdoelstelling van het financiële product te verwezenlijken.

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



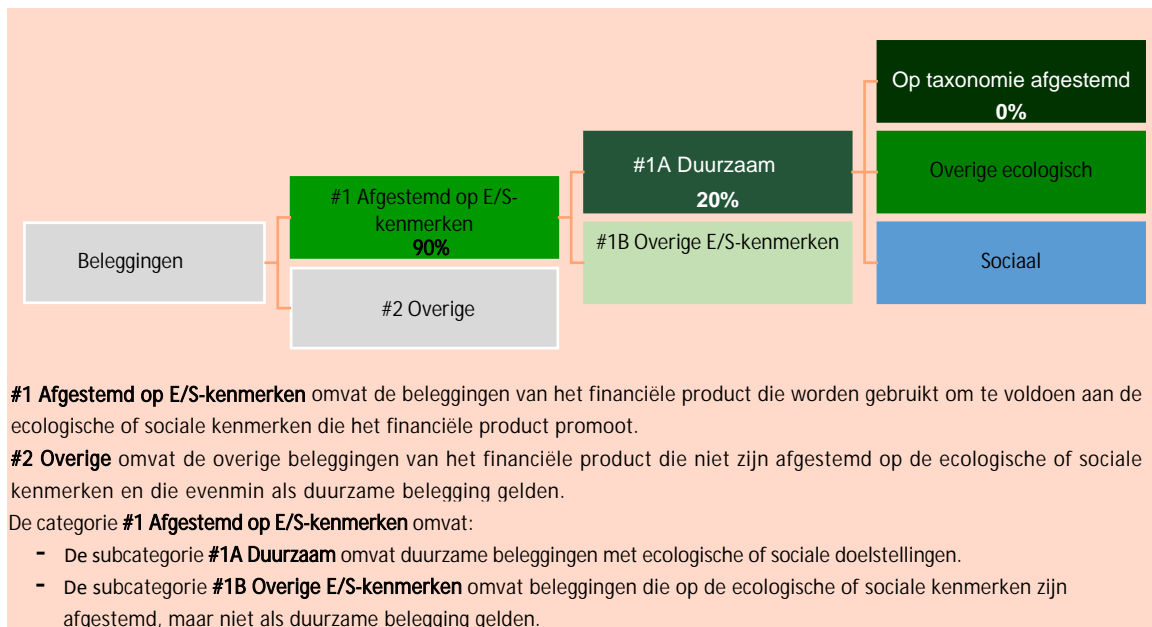
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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 ?**

N.v.t. – Voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door het financieel product worden gepromoot, worden geen derivaten gebruikt.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Hoewel dit financieel product voornemens is duurzame beleggingen te doen, houdt het geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU. De portefeuille afstemming met deze Taxonomie van de EU is dus 0%. De positie zal echter in de gaten worden gehouden naarmate de onderliggende regels zijn afgerond.

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 voldoen¹ ?

Ja

In fossiel gas In kernenergie

Nee

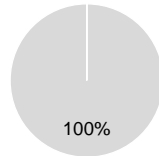
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te belapen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.*

¹ 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.

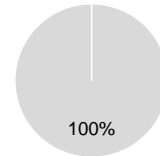
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 ?

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing aangezien het financiële product niet toezegt op beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten.

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 ?

Een minimumaandeel van 20% van dit financiële product wordt belegd in duurzame beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Hoewel het financiële product geen onderscheid maakt tussen sociale en milieubeleggingen, is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gelijk aan of groter dan 0%.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Een minimumaandeel van 20% van dit financiële product wordt belegd in duurzame beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Hoewel het financiële product geen onderscheid maakt tussen sociale en ecologische beleggingen, is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen gelijk aan of groter dan 0%.



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

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder '#2 Overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden; derivaten voor een efficiënt portfeuillebeheer/beleggingsdoeleinden; en/of beleggingen in ICBE's en ICB's ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het financiële product. Deze beleggingen promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van het financiële product, noch komen zij in aanmerking als duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.



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 ?

N.v.t. – Dit financiële product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

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?**
N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.
- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
N.v.t. – Dit financieel product wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.



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 – Pension approach » en de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.