

Precontractuele gegevens voor Varenne Valeur met betrekking tot artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852.

Dit document is een uittreksel van het Varenne UCITS prospectus van januari 2025. Gelieve alvorens te beleggen de prospectus en het essentiële-informatiedocument te raadplegen.

Productnaam: Varenne Valeur (het 'compartiment')

Identificatiecode juridische entiteit:  
254900J6YMNBOZH9XH45

## Ecologische en/of sociale kenmerken

**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 duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_ %

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_ %

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van \_\_\_ % duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



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

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De beheermaatschappij integreert haar ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in haar beleggingsproces voor de Long Equity core pocket, die de hoeksteen vormt van de beleggingsstrategie van de onderneming, door ESG-scores te genereren met behulp van een intern model dat is gebaseerd op een beoordeling van 40 factoren, een analyse van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur naast een conventionele financiële analyse.

De Core Long Equity-strategie vertegenwoordigt meer dan 50% van de activa van het Compartiment.

Daarnaast zal het Compartiment op het Core Long Equity Framework het uitsluitingsbeleid toepassen zoals beschreven op de website\* van de Beheermaatschappij, dat voorziet in de uitsluiting van ondernemingen die actief zijn op gebieden zoals controversiële en nucleaire wapens, pornografie, tabak of die geacht worden in strijd te zijn met de UN Global Compact-principes, zoals gedekt en beoordeeld door de gegevensverstrekker van het Compartiment.

Ten slotte zal de Beheermaatschappij ondernemingen in het Subfonds met ESG-scores in het onderste kwintiel aanspreken om positieve veranderingen in hun ESG-communicatie en/of ESG-praktijken te bevorderen.

Er is geen benchmark aangewezen om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door dit Compartiment worden bevorderd, maar voor vergelijkingsdoeleinden neemt de Beheermaatschappij het beleggingsuniversum in aanmerking.

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

De duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment voor de kernstrategie *Long Equity* zijn als volgt:

- De gemiddelde gewogen ESG-score van het compartiment en van het beleggingsuniversum.
- Het aantal posities van het compartiment die (volgens de analyse en beoordeling van onze partners) de principes van het UN Global Compact niet naleven.
- Het aantal posities van het compartiment waarmee de beheermaatschappij een formeel betrokkenheidsplan heeft opgesteld.

- *Welke duurzame beleggingsdoelstellingen wil het financiële product deels realiseren en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot die doelstellingen?*

nvt

- *In welke mate zullen de duurzame beleggingen die het financiële product deels wil doen, geen significante afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling?*

nvt

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

nvt

- In welke mate zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OECD-richtsnoeren voor multinationals en de richtlijnen van de Verenigde Naties voor ondernemingen en de mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

nvt

*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 negatieve gevolgen voor de duurzaamheidsfactoren?

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.

Ja, waar mogelijk en haalbaar houdt het beleggingsproces rekening met tal van negatieve gevolgen die de beheermaatschappij belangrijk acht. De beheermaatschappij heeft procedures verweven in haar processen die die invloeden bestrijden door een combinatie van uitsluitingen, integratie en betrokkenheid op basis van de ESG-criteria (indien van toepassing). De duurzaamheidsfactoren die in aanmerking worden genomen, liggen grotendeels in lijn met indicatoren met negatieve impact zoals de uitstoot van broeikasgassen, de intensiteit van de broeikasgassen, de blootstelling aan ondernemingen in de fossielebrandstoffensector, inbreuken op het UN Global Compact en de genderdiversiteit in de raad van bestuur.

Nee



### Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De beheermaatschappij heeft een lijst opgesteld met de belangrijkste indicatoren op het vlak van ESG voor de ondernemingen waarin de compartimenten kunnen beleggen. Het gewicht dat wordt toegekend aan die factoren en de manier waarop de beheermaatschappij rekening houdt met de risico's en kansen waarmee die ESG-

factoren gepaard gaan, verschillen per sector en hebben een invloed op de bepaling van de interne scores (1 het slechtst, 5 het best) die systematisch worden aangewend om de interne ESG-ratings toe te kennen. De algemene ESG-score is gebaseerd op het gewogen gemiddelde van de E-, S- en G-scores, waarbij het gewicht verschilt per sector.

De interne ESG-scores en de andere relevante criteria worden minstens jaarlijks herzien, en de posities die het compartiment zou nemen via *Long Equity* worden onderzocht vóór de belegging om te controleren of ze stroken met de ESG-criteria van het compartiment. Die specifieke ESG-analyse is een inherent onderdeel van de analyse die voorafgaat aan een belegging: elke onderneming krijgt een ESG-score toegekend op een schaal (1 het slechtst, 5 het best); als de ESG-score lager ligt dan 3, kan er niet worden belegd in die onderneming, ongeacht de resultaten van onze andere analyses.

U vindt hieronder de voornaamste ecologische, sociale en governancefactoren die het beleggingsteam onderzoekt om de interne ESG-score te bepalen.

<b>E-factoren</b>	<b>S-factoren</b>	<b>G-factoren</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Koolstofuitstoot</li> <li>- Mogelijkheden rond energie- en waterbeheer</li> <li>- Beheer van afval en gevaarlijke stoffen</li> <li>- Impact op de biodiversiteit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gezondheid en veiligheid van werknemers</li> <li>-</li> <li>Werknemersbetrokkenheid, diversiteit en inclusie</li> <li>- Mensenrechten en relaties met de gemeenschap</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Deugdelijk bestuur</li> <li>- Bedrijfsethiek</li> <li>- Fiscale transparantie</li> <li>-</li> <li>Regelgevingsrisico</li> </ul>

Het compartiment past ook een uitsluitingsbeleid toe waarbij ondernemingen worden uitgesloten die actief zijn in domeinen als kern- en controversiële wapens, pornografie en tabak, alsook ondernemingen die volgens de analyse en beoordeling van onze partners de principes van het UN Global Compact niet naleven.

De beheermaatschappij acht het van cruciaal belang op te treden als actieve belegger voor rekening van het fonds dat ze beheert en bij te dragen aan ecologische, sociale en governancekwesties door een gepast stembeleid.

De beheermaatschappij gaat in dialoog met de ondernemingen in het laatste kwintiel van het compartiment om hun communicatie met betrekking tot ESG en/of hun ESG-werkwijzes te verbeteren. Dat contact maakt integraal deel uit van ons kernonderzoeksproces, waarbij we een kader voor dialoog creëren om de ESG-werkwijzes die een belangrijke invloed kunnen hebben op het vermogen van een onderneming om haar economische waarde te behouden of te laten groeien, actief te steunen, te beïnvloeden of te wijzigen. Bovendien neemt de beheermaatschappij deel aan een gezamenlijke betrokkenheidsactie. Dat stelt de maatschappij in staat om een globaler en groter actieplan op te stellen en te streven naar betere governance in een

groter universum dan slechts de ondernemingen die zijn opgenomen in het compartiment.

- *Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die wordt gebruikt om de beleggingen te selecteren en zo alle ecologische of sociale kenmerken te realiseren die dit financiële product bevordert?*

De beperkende criteria die worden gebruikt om de beleggingen van het compartiment te selecteren, omvatten vier elementen:

- Om te waarborgen dat ecologische en sociale kenmerken alsook goede governance worden nagestreefd, moet de globale ESG-score van de portefeuille van het compartiment hoger liggen dan die van het beleggingsuniversum (gemiddelde score) van het compartiment.
- Elke onderneming die kandidaat is voor een belegging, moet een interne ESG-score van 3 of meer kunnen voorleggen.
- Er wordt niet belegd in waarden die (volgens de analyse en beoordeling van onze partners) de principes van het UN Global Compact niet naleven.
- Er is een formeel betrokkenheidsplan voor elke waarde in het compartiment die op het vlak van ESG in het laatste kwintiel scoort.

- *Wat is het minimumpercentage dat is toegezegd om de omvang van de overwogen beleggingen vóór de toepassing van deze beleggingsstrategie te beperken?*

nvt

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

- *Welk beleid wordt er gevolgd om de governancepraktijken te beoordelen van de ondernemingen waarin we beleggen?*

Het compartiment waakt erover dat de bedrijven waarin wordt belegd goede governance voeren door te controleren of de ondernemingen in het compartiment (volgens de analyse en beoordeling van onze partners) de principes van het UN Global Compact naleven; en door in dialoog te gaan met de ondernemingen in het laatste kwintiel van het compartiment om hun communicatie met betrekking tot ESG en/of hun ESG-werkwijzes te verbeteren. Vóór de belegging en zolang de onderneming in portefeuille blijft, wordt niet alleen de beheerstructuur gecontroleerd, maar ook de werknemersrelaties, het vergoedingsbeleid en de fiscale conformiteit.



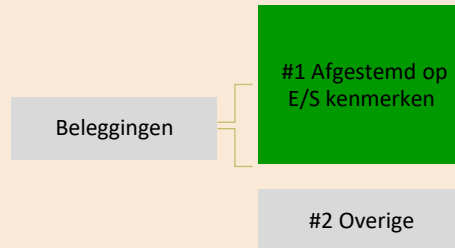
## Welke assetallocatie wordt er voor dit financiële product voorzien?

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

Het compartiment belegt minstens 50% van zijn activa in effecten die in lijn liggen met de ecologische en sociale kenmerken (#1) die het compartiment promoot. De rest wordt gebaseerd op de andere strategieën van het compartiment, zoals Special Situations, financiële contracten, cash of cashequivalenten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

nvt



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

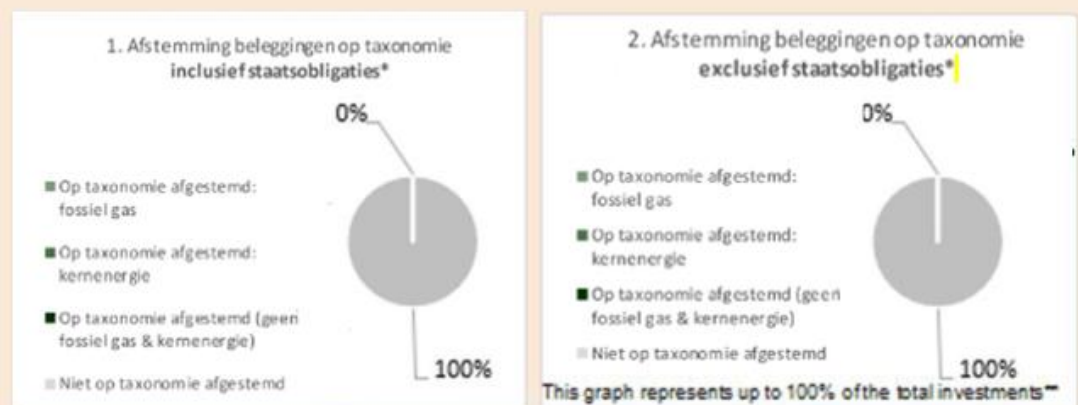
Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen. Het compartiment verbindt zich er dan ook niet toe om een minimumaandeel duurzame beleggingen aan te houden met een ecologische doelstelling in lijn met de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissiesniveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaal aandeel van de beleggingen in overgangs- en bevorderende activiteiten?**

Het compartiment verbindt zich er niet toe om een minimaal aandeel duurzame beleggingen aan te houden met een ecologische doelstelling in lijn met de EU-taxonomie, noch een minimaal aandeel beleggingen in overgangs- en bevorderende 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 minimaal aandeel van de duurzame beleggingen met ecologisch doel die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het compartiment verbindt zich er niet toe om een minimumaandeel duurzame beleggingen aan te houden met een ecologische doelstelling in lijn met de EU-taxonomie, noch een minimumaandeel beleggingen in overgangs- en bevorderende activiteiten.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

nvt



**Welke beleggingen vallen onder categorie '#2 Andere', wat is het doel ervan, en zijn er minimale ecologische of sociale garanties?**

De andere beleggingen omvatten de andere strategieën van het compartiment, zoals Merger Arbitrage, financiële contracten, cash of cashequivalenten. Ze leveren dan ook geen minimale ecologische of sociale garanties.



**Werd er een bepaalde index als benchmark genomen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het bevordert?**

Nee

**Referentie-benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe is de benchmark permanent afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

nvt

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

nvt

- **Waarin verschilt de gekozen index van een relevante algemene marktindex?**

nvt

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

nvt



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

**Meer informatie over het product vindt u op de website: [ESG-documenten](#) | [Varenne Capital Partners](#)**