

Ecologische en/of sociale kenmerken

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze duurzaamheidsinformatie geeft de situatie weer per 16 december 2025.

IC Europe Equity ESG Index Fund

LEI-code: 213800R6OBQVR2BTRN36

SAMENVATTING

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

IC Europe Equity ESG Index Fund (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door toepassing van een duurzaam beleggingsbeleid dat ESG-factoren integreert in het beleggingsproces. In beginsel wordt niet belegd in ondernemingen en instellingen waarvan de activiteiten of het gedrag een aantoonbaar negatief effect hebben op mens, milieu of maatschappij.

Het belegbare universum voor het Fonds bestaat uit ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index en die voldoen aan het van toepassing zijnde duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds, gebaseerd op gegevens van externe ESG-dataleveranciers.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Ecologische kenmerken

- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een significante betrokkenheid hebben in kernenergie. Hiervan kan uitsluitend worden afgeweken in geval desbetreffende ondernemingen actief investeren in hernieuwbare energie.
- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die zijn uitgesloten voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818.
- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een significante betrokkenheid hebben in (controversiële) gedragingen verband houdende met milieudelicten, zoals ernstige milieuvervuiling en structurele overtreding van milieuwetgeving.

Sociale kenmerken

- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een (significante) betrokkenheid hebben in de volgende activiteiten: controversiële wapens, conventionele wapens, tabak, alcohol, gokken, pornografie en bont.
- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een significante betrokkenheid hebben in de volgende (controversiële) gedragingen:
 - Arbeidskwesties: zoals slechte arbeidsomstandigheden, vakbondsvrijheid en eerlijke beloning.
 - Mensenrechten: inclusief discriminatie, kinderarbeid en betrokkenheid bij schendingen in hoog-risicolanden.
 - Corruptie: zoals omkoping, fraude en witwassen.
 - Dierenwelzijn: ethische omgang met dieren, dierproeven en schending van dierenrechten.
 - Sociale wetten en -codes: zoals overtreding van marketingregels, belastingwetgeving en concurrentiebeperking.

Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland, die deel uitmaken van de Solactive GBS Developed Markets Europe Large & Mid Cap EUR Index NTR ('Index'). Het Fonds kent een systematisch beleggingsbeleid, waarbij het doel van het Fonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaam beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index zoveel als mogelijk benadert.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd worden, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en/of engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Aandeel beleggingen

De geplande activa-allocatie houdt in dat 90% van de beleggingen van het Fonds zal zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit Fonds promoot.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De Beheerder rapporteert ten minste jaarlijks over de ecologische of sociale kenmerken van het Fonds. Ter bevordering van transparantie en consistentie binnen de fondsen van de paraplu wordt aanvullend gerapporteerd over onderwerpen als klimaat en water. Deze aanvullende rapportage maakt geen onderdeel uit van de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, maar sluit aan bij de algemene systematiek van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid.

Methodologieën

Om te zorgen dat de beleggingen van het Fonds aan de eisen van het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds voldoen, heeft de Beheerder een selectie- en monitoringsprocedure ontwikkeld. Daarnaast houdt de Beheerder als actieve eigenaar engagements met ondernemingen en instellingen en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om hen te stimuleren duurzamer op te treden.

Hoewel het Fonds zich (vooralsnog) niet verbindt tot het doen van Duurzame Beleggingen conform de SFDR, wordt als onderdeel van de screening beoordeeld in hoeverre beleggingen kunnen worden aangemerkt als '*duurzame belegging*', en derhalve wordt voldaan aan de vereisten van '*geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen*' en aan '*goed bestuur*', en zij een positieve bijdrage wordt geleverd aan tenminste één duurzaamheidsdoel.

Databronnen en -verwerking

Duurzaamheidsinformatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van de Beheerder. Het belegbare universum voor het Fonds wordt gebaseerd op gegevens van externe ESG-dataleveranciers. Voor analyses en rapportages maakt de Beheerder gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen. Voorbeelden en details worden in de desbetreffende paragraaf hieronder toegelicht.

Methodologische en -databeperkingen

De beschikbare data van verschillende ESG-data aanbieders is niet perfect. Er bestaan grote verschillen tussen definities en gegevens die de aanbieders rapporteren. Om deze reden is het belangrijk om een duidelijk beleid te hebben wat betreft ESG-gerelateerde risico's en ESG-impacts. De Beheerder gaat op verschillende manieren met deze beperkingen om.

De Beheerder monitort continu of de duurzaamheidskarakteristieken van de portefeuilles worden bereikt en stuurt bij waar noodzakelijk.

Due diligence

Het belegbare universum wordt samengesteld aan de hand van een screening van het gehele universum. Tijdens deze screening bepaalt de Beheerder welke ondernemingen en instellingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd binnen het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds. Zie voor de hele beoordelingsprocedure de rubriek 'Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product'.

Alle ondernemingen en instellingen waar het Fonds in investeert worden periodiek gecontroleerd om na te gaan of de onderneming of instelling nog voldoet aan het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen, maar ook de mate waarin ondernemingen en instellingen voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims. De Beheerder oefent ook haar stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met ondernemingen en instellingen over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

Engagementbeleid

De Beheerder oefent zijn stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met bedrijven over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

IC Europe Equity ESG Index Fund (het 'Fonds') promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door toepassing van een duurzaam beleggingsbeleid dat ESG-factoren integreert in het beleggingsproces. In beginsel wordt niet belegd in ondernemingen en instellingen waarvan de activiteiten of het gedrag een aantoonbaar negatief effect hebben op mens, milieu of maatschappij.

Het belegbare universum voor het Fonds bestaat uit ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index en die voldoen aan het van toepassing zijnde duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds, gebaseerd op gegevens van externe ESG-dataleveranciers.

Voor dit Fonds is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Ecologische kenmerken

- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een significante betrokkenheid hebben in kernenergie. Hiervan kan uitsluitend worden afgeweken in geval desbetreffende ondernemingen actief investeren in hernieuwbare energie.
- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die zijn uitgesloten voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks onder de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818.
- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een significante betrokkenheid hebben in (controversiële) gedragingen verband houdende met milieudelicten, zoals ernstige milieuvervuiling en structurele overtreding van milieuwetgeving.

Sociale kenmerken

- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een (significante) betrokkenheid hebben in de volgende activiteiten: controversiële wapens, conventionele wapens, tabak, alcohol, gokken, pornografie en bont.
- Geen beleggingen in ondernemingen en instellingen die een significante betrokkenheid hebben in de volgende (controversiële) gedragingen:
 - Arbeidskwesties: zoals slechte arbeidsomstandigheden, vakbondsvrijheid en eerlijke beloning.
 - Mensenrechten: inclusief discriminatie, kinderarbeid en betrokkenheid bij schendingen in hoog-risicolanden.
 - Corruptie: zoals omkoping, fraude en witwassen.
 - Dierenwelzijn: ethische omgang met dieren, dierproeven en schending van dierenrechten.
 - Sociale wetten en -codes: zoals overtreding van marketingregels, belastingwetgeving en concurrentiebeperking.

Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen in een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland, die deel uitmaken van de Solactive GBS Developed Markets Europe Large & Mid Cap EUR Index NTR ('Index'). Het Fonds kent een systematisch beleggingsbeleid, waarbij het doel van het Fonds is om, rekening houdend met het voor het Fonds van toepassing zijnde duurzaam beleggingsbeleid, ten behoeve van Participanten een rendement te realiseren dat het rendement van de Index zoveel als mogelijk benadert.

Het Fonds belegt in principe in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen die deel uitmaken van de Index en die voldoen aan het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds.

Ondernemingen en instellingen waarin wordt belegd worden, onder meer door middel van actief aandeelhouderschap en/of engagement, aangespoord om (meer) duurzaam te opereren en zich aan te passen aan de duurzaamheidstransities die momenteel gaande zijn.

Aandeel beleggingen



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

#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. Deze categorie 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.

#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.

Het Fonds belegt in principe in beursgenoteerde (certificaten van) aandelen van ondernemingen en instellingen uit een lidstaat van de Europese Unie, Noorwegen, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland die deel uitmaken van de Index en die voldoen aan het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds.

De geplande activa-allocatie houdt in dat 90% van de beleggingen van het Fonds zal zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit Fonds promoot. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Fonds onder de categorie “Overige” vallen. Dit zijn afgeleide instrumenten en ETF’s waar het Fonds in het kader van het afdekken van risico’s en efficiënt beheer gebruik van kan maken. Ook vallen hieronder liquiditeiten die door het Fonds kunnen worden aangehouden op bankrekeningen en/of in geldmarktfondsen.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

In aansluiting bij de kenmerken die het Fonds promoot rapporteert de Beheerder ten minste jaarlijks over de volgende duurzaamheidsindicatoren:

Ecologische kenmerken

Kenmerk	Duurzaamheidsindicatoren
Uitsluiting van kernenergie	% van de portefeuille belegd in ondernemingen en instellingen zonder significante betrokkenheid bij deze activiteiten (op basis van omzetsdrempels)
Uitsluiting van op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks	% van de portefeuille belegd in ondernemingen en instellingen niet uitgesloten van op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks (waar van toepassing, op basis van omzetsdrempels)
Uitsluiting op basis van milieudelicten	% van portefeuille belegd in ondernemingen en instellingen zonder significante betrokkenheid bij milieudelicten (op basis van ESG-controverses)

Sociale kenmerken

Kenmerk	Duurzaamheidsindicatoren
Uitsluiting van controversiële wapens, conventionele wapens, tabak, alcohol, gokken, pornografie, bont	% van de portefeuille belegd in ondernemingen en instellingen zonder (significante) betrokkenheid bij deze activiteiten (waar van toepassing, op basis van omzetsdrempels)
Uitsluiting op basis van arbeidskwesties, mensenrechten, corruptie, dierenwelzijn, sociale wetten en -codes	% van de portefeuille belegd in ondernemingen en instellingen zonder (significante) betrokkenheid bij ernstige of zeer ernstige ESG-controverses

Ter bevordering van transparantie en consistentie binnen de fondsen van de paraplu wordt aanvullend gerapporteerd over onderwerpen als klimaat en water. Deze aanvullende rapportage maakt geen onderdeel uit van de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, maar sluit aan bij de algemene systematiek van het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. De Beheerder rapporteert jaarlijks over de volgende indicatoren voor klimaat en water:

Klimaatverandering:

- Broeikasgasemissie-intensiteit (ton CO₂-equivalenten/euro);
- Absolute broeikasgasemissies (ton CO₂-equivalenten) voor scope 1 en 2 en afzonderlijk voor scope 3, en de verandering daarvan in de tijd;
- Blootstelling aan sectoren die sterk zijn blootgesteld aan klimaatverandering en de mitigatie ervan in vergelijking met debenchmark; en
- Verhouding tussen groene en bruine inkomsten ten opzichte van de benchmark.

Watergebruik:

- Waterintensiteit (m³ watergebruik/euro); en

- Absoluut watergebruik (m³ watergebruik).

Methodologieën

Om te zorgen dat de beleggingen van het Fonds aan de eisen van het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds voldoen, heeft de Beheerder een selectie- en monitoringsprocedure ontwikkeld. Daarnaast houdt de Beheerder als actieve eigenaar engagements met ondernemingen en instellingen en brengt stemmen uit op aandeelhoudersvergaderingen om hen te stimuleren duurzamer op te treden.

Hoewel het Fonds zich (vooralsnog) niet verbindt tot het doen van Duurzame Beleggingen conform de SFDR, wordt als onderdeel van de screening beoordeeld in hoeverre beleggingen kunnen worden aangemerkt als '*duurzame belegging*', en derhalve wordt voldaan aan de vereisten van '*geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen*' en aan '*goed bestuur*', en zij een positieve bijdrage wordt geleverd aan tenminste één duurzaamheidsdoel.

Databronnen en -verwerking

(a) Databronnen die worden gebruikt om de duurzame ecologische of sociale kenmerken van het financiële product te bereiken.

Duurzaamheidsinformatie is een integraal onderdeel van de beleggingsprocessen van de Beheerder. Het belegbare universum voor het Fonds wordt gebaseerd op gegevens van externe ESG-dataleveranciers. Voor analyses en rapportages maakt de Beheerder gebruik van verschillende data- en benchmarkingbronnen. De belangrijkste databronnen zijn:

- MSCI-data: screening van ondernemingen en instellingen op hun naleving van het duurzame beleggingsbeleid van het Fonds.
- Sustainalytics-data: volgen van engagements en het rapporteren over de SFDR Principal Adverse Indicators en Taxonomy Alignment.
- Access to Medicines Foundation-benchmarkgegevens: volgen van de voortgang van engagements bij farmaceutische ondernemingen en instellingen.
- Satelligence-gegevens: biodiversiteits engagements.

b) Maatregelen om de kwaliteit van data te garanderen

Om de kwaliteit en nauwkeurigheid van de screening te waarborgen, worden de verschillende databronnen vergeleken en regelmatig besproken met de dataproviders hoe zij omgaan met kwaliteitscontroleprocedures en ontbrekende informatie en hoe aanvullende inzichten in hun beoordelingen kunnen worden geïntegreerd. Indien onvoldoende informatie voorhanden is om een onderneming of instelling adequaat te kunnen beoordelen wordt er gezocht naar aanvullende informatie via de websites van de ondernemingen en instellingen, nieuwsmedia of NGO's.

De ESG-modellen en ESG-database van de Beheerder worden intern gevalideerd. Beslissingen om een onderneming of instelling uit te sluiten kunnen worden gebaseerd op kwantitatieve databronnen, eventueel gecombineerd met een fundamentele analyse om de betrouwbaarheid van datagebruik te monitoren.

(c) Het verwerken van de data

Alle data wordt beheerd in een ESG-database die de verschillende databronnen combineert en data van meerdere data aanbieders in kaart brengt. De database maakt gebruik van een methode die het mogelijk maakt om de datapunten samen te voegen op het niveau van individuele emittenten, portefeuilles, activa-klassen of klanten.

(d) Het gedeelte van de data dat wordt geschat.

De CO₂ voetafdruk, energie- en klimaat intensiteit, het watergebruik en de revenue shares voor bepaalde activiteiten zijn grotendeels gebaseerd op gerapporteerde gegevens. Scope 3-emissies zijn nog grotendeels gebaseerd op schattingen, aangezien slechts een kleine minderheid van de beursgenoteerde bedrijven en instellingen deze gegevens rapporteert. Veel van de meer kwalitatieve indicatoren zijn gebaseerd op regels, waarbij bepaald gedrag of beleid leidt tot een kwalitatieve score. Deze score wordt vervolgens gebruikt om bedrijven met elkaar te vergelijken en om bedrijfsprestaties te beoordelen. Voor de SFDR- en taxonomie-data publiceert de Beheerder welk aandeel is gebaseerd op gerapporteerde of geschatte data. Een significant deel van de duurzaamheidsgegevens zijn momenteel nog geschat. Dit zal pas veranderen zodra bedrijven en instellingen consistenten en vollediger rapporteren.

Methodologische en -databeperkingen

(a) Beperkingen van de methodologieën

De beschikbare data van verschillende ESG-data aanbieders is niet perfect. Er bestaan grote verschillen tussen definities en gegevens die de aanbieders rapporteren. Om deze reden is het belangrijk om een duidelijk beleid te hebben wat betreft ESG-gerelateerde risico's en ESG-impacts. De Beheerder gaat op verschillende manieren met deze beperkingen om.

De Beheerder neemt deel aan werkgroepen waarbinnen methodologieën worden ontwikkeld om de impact van financiële producten te meten. Verder zoekt de Beheerder naar nieuwe databronnen die helpen om de impact van ondernemingen en instellingen en de materialiteit van de duurzaamheidsthema's te meten op een betrouwbare manier. Ondertussen worden er maatregelen genomen om transparant te zijn over de gemaakte keuzes en beleggingskeuzes van de Beheerder.

Verder is er vaak maar beperkte informatie beschikbaar over de impact binnen de waardeketens waar ondernemingen en instellingen mede verantwoordelijk voor zijn. Zo is er bijvoorbeeld beperkte informatie beschikbaar over de problemen met mensenrechten of milieu incidenten die zich onder de toeleveranciers kunnen afspelen. Om dit probleem aan te pakken, gaat de Beheerder met ondernemingen en instellingen in gesprek om hen te wijzen op het belang van het monitoren van hun totale toeleveringsketen, om verantwoordelijkheid te nemen voor wat zich afspeelt binnen deze ketens om uiteindelijk te bespreken welke stappen de ondernemingen en instellingen kunnen zetten om dit te verbeteren.

(b) Waarom hebben de beperkingen geen invloed op het promoten van de ecologische of sociale kenmerken

De Beheerder monitort continu of de duurzaamheidskarakteristieken van de portefeuilles worden bereikt en stuurt bij waar noodzakelijk.

Due diligence

Het belegbare universum wordt samengesteld aan de hand van een screening van het gehele universum. Tijdens deze screening bepaalt de Beheerder welke ondernemingen en instellingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd binnen het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds. Zie voor de hele beoordelingsprocedure de rubriek 'Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product'.

Voordat de Beheerder investeert in een onderneming of instelling, controleert zij of deze betrokken is bij controverses en schendingen van relevante internationale normen (UN Global Compact en UN Principles for Responsible Investments) en het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds. De ondernemingen en instellingen die niet voldoen aan het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds worden fundamenteel beoordeeld door analisten van het Cardano Sustainability Group team voordat de daartoe ingerichte commissie besluit tot uitsluiting. Binnen dit beoordelingsproces kunnen de analisten ondernemingen en instellingen toevoegen aan en verwijderen uit het universum op basis van hun checklists en beoordelingen. Deze stappen resulteren in het beleggingsuniversum.

Alle ondernemingen en instellingen waar het Fonds in investeert worden periodiek gecontroleerd om na te gaan of de onderneming of instelling nog voldoet aan het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen, maar ook de mate waarin ondernemingen en instellingen voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims. De Beheerder oefent ook haar stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met ondernemingen en instellingen over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

Engagementbeleid

Algemene filosofie

Bij het toepassen van het duurzaam beleggingsbeleid van het Fonds beoordeelt de Beheerder, naast het huidige beleid en gedrag van ondernemingen en instellingen, ook in hoeverre zij in staat en bereid zijn hierin te veranderen. Door middel van zogenaamd 'engagement' streeft de Beheerder ernaar om het adaptieve vermogen van ondernemingen en instellingen positief te beïnvloeden, de duurzaamheidsrisico's voor het Fonds verder te reduceren en ondernemingen en instellingen te stimuleren een grotere bijdrage te leveren aan de duurzaamheidsdoelen van het Fonds. Bij engagement wordt actief de dialoog aangegaan met ondernemingen en instellingen om zo oplossingen aan te dragen voor hun duurzaamheidsrisico's en om verandering te stimuleren op het gebied van duurzaamheid.

De doelstellingen van engagement zijn onder andere:

- dat verbetering wordt getoond in duurzaamheidsbeleid en -prestaties;
- dat verbeteringen van duurzaamheidsstandaarden worden gerealiseerd; en
- het beïnvloeden van wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheidsstandaarden.

Proces

De wijze waarop de dialoog met ondernemingen en instellingen wordt aangegaan, is onder andere afhankelijk van de aanleiding van engagement, de bereidheid om samen te werken en om vragen te beantwoorden. Engagement kan vanuit verschillende invalshoeken gestart worden, bijvoorbeeld vanuit nieuwe en/of gewijzigde wet- en regelgeving en/of door samen te werken met andere institutionele beleggers om bepaalde duurzame doelstellingen te behalen en duurzaamheidsrisico's te verminderen.

Wanneer na beoordeling duidelijk wordt dat verbetering van het beleid of gedrag van een onderneming of instelling op het gebied van duurzaamheid nodig is om op termijn uitsluiting te voorkomen, wordt proactief een gesprek aangegaan. Zo kan vanuit de rol als aandeelhouder het belang bij ondernemingen duidelijk gemaakt worden dat verduurzaming noodzakelijk is. Naast het aangaan van de actieve dialoog, is het mogelijk dat voorstellen worden gedaan tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen. Bij de uitvoering van het engagementbeleid kan de Beheerder gebruik maken van de diensten van andere partijen. De Beheerder monitort daarbij het engagementproces zoals dat door deze anderen wordt uitgevoerd.

Voorafgaand aan het initiëren van engagement van ondernemingen en instellingen wordt door de Beheerder beoordeeld in hoeverre het voeren van engagement zinvol kan zijn. Ondernemingen en instellingen die geen of onvoldoende voortgang laten zien na het

aangaan van het engagement, kunnen na beoordeling door de daartoe ingerichte commissie van de Beheerder alsnog worden uitgesloten van belegging.

Meer details over het engagementbeleid van de Beheerder zijn te vinden in het Duurzaam Beleggingsbeleid op deze pagina:<https://www.cardano.nl/duurzaamheid-policies-disclosures/>