

**Bijlage IV** - Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, 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.

Productnaam: **Athora Carmignac Patrimoine**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

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

### Had dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_\_%

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 heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzame beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 10% duurzame beleggingen

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 promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In de periode 2022 is het minimumaandeel van beleggingen die E/S-kenmerken bevorderen 10% en dit zal zo blijven in de periode 2023. De minimumniveaus van beleggingen die E/S-kenmerken bevorderen met milieu- en sociale doelstellingen zullen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds bedragen, een limiet die zal gelden vanaf 1 januari 2023.



### **In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het onderliggende fonds past “best-in-universe” (identificatie van bedrijven die duurzame activiteiten aanbieden) en “best-effort” (benadering die erin bestaat de voorkeur te geven aan emittenten die blijk geven van een verbetering of goede vooruitzichten voor hun ESG-praktijken en -prestaties in de loop van de tijd) benaderingen toe om duurzaam te beleggen door een vierpijlerstrategie te combineren: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening en 4) verantwoordelijkheid van de aandeelhouder om ecologische en sociale kenmerken te bevorderen. Het levert ook een positieve bijdrage aan het milieu door middel van beleggingen die leiden tot beperking van en aanpassing aan klimaatverandering en levert, gedeeltelijk, een positieve bijdrage aan het milieu en de maatschappij door middel van

een benadering die is gebaseerd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties.

Het onderliggende fonds heeft gedurende het jaar geen overtredingen van de bevorderde ecologische en sociale kenmerken vastgesteld.

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Het onderliggende fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren van zijn vierpijlerbenadering om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het promoot te meten:

**1) Dekkingsgraad ESG-analyse:** ESG-integratie, door middel van ESG-ratings die worden uitgevoerd via het eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van het onderliggende fonds, wordt toegepast op ten minste 90% van de effecten. Op 30/12/2022 bedroeg het dekkingspercentage van de ESG-analyse 99,43% van de effecten in de portefeuille (exclusief contanten en derivaten).

**2) Beperking van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille): negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en ISS (Institutional Shareholder Services), worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses over de OESO-richtlijnen en de VN Global Compact-beginselen, (c) controversiële wapens, (d) de productie van thermische kolen, (e) energieproducenten die geen doel hebben gesteld voor de aanpassing aan het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij entertainment voor volwassenen. Op 30/12/2022 is het beleggingsuniversum van de portefeuille verminderd met 21,17% voor het aandelengedeelte en 21,77% voor het obligatiegedeelte van de portefeuille.

**3) Positieve screening:** ten minste 10% van het nettovermogen van het onderliggende fonds (d.w.z. het nettovermogen, exclusief contanten, derivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en ICB's gebruikt voor liquiditeitsbeheer) is belegd in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief afgestemd zijn op ten minste één van de 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN.

Op 30/12/2022 was 24,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief afgestemd zijn op een van de 9 SDG's.

**4) Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** de ecologische en sociale verplichtingen van bedrijven die leiden tot de verbetering van hun beleid voor duurzame ontwikkeling worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, b) aantal engagementen, c) stempercentage en d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen).

In 2022 heeft het onderliggende fonds toezeggingen gedaan met betrekking tot 81 ondernemingen op het niveau van de beheerder van het onderliggende fonds, en 19 ondernemingen op het niveau van het onderliggende fonds. Hierdoor oefende het

onderliggende fonds bijna 100% van de stemmen uit voor de bedrijven waarin het participaties had (98,21%).

Daarnaast monitort het onderliggende fonds met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impact, ofte "PAI"), en in overeenstemming met bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren om de impact van duurzame beleggingen ten opzichte van deze indicatoren aan te tonen: uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden, waterlozingen, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, gendermix in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (facultatieve keuze). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen in hun broeikasgasintensiteit.

Hieronder vindt u de prestaties van de belangrijkste ongunstige impactindicatoren voor het jaar 2022, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligatieporties van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van door het bedrijf verstrekte gegevens	Onderliggend fonds	Dekking
<b>Broeikasgassen Scope 1</b>	Scope 1 broeikasgasemissies	<b>345252,5</b>	<b>58%</b>
<b>Broeikasgassen Scope 2</b>	Scope 2 broeikasgasemissies	<b>59752,5</b>	<b>58%</b>
<b>Broeikasgassen Scope 3</b>	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies	<b>2762720</b>	<b>58%</b>
<b>Totaal BKG</b>	Totale uitstoot van broeikasgassen	<b>3167727,5</b>	<b>58%</b>
<b>Koolstofvoetafdruk</b>	Koolstofvoetafdruk	<b>399,07</b>	<b>58%</b>
<b>BKG-intensiteit</b>	Broeikasgasintensiteit van begunstigde bedrijven	<b>968,4025</b>	<b>58%</b>
<b>Blootstelling aan fossiele brandstoffen</b>	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	<b>8%</b>	<b>58%</b>
<b>Verbruik van niet-hernieuwbare energie</b>	Percentage niet-hernieuwbare energieverbruik van aangehouden bedrijven dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen.	<b>68%</b>	<b>58%</b>
<b>Niet-hernieuwbare energieproductie</b>	Percentage niet-hernieuwbare energieproductie van aangehouden bedrijven dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen	<b>22%</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik - Totaal</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - Totaal	<b>0,345</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik - NACEA-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	<b>N.V.T.</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik - NACEB-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector B (winningsindustrieën)	<b>0,89</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik - NACEC-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector C (Industrie)	<b>0,2375</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik –</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van	<b>5,8075</b>	<b>58%</b>

<b>NACED-sector</b>	begunstigde bedrijven - NACE sector D (levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)		
<b>Intensiteit energieverbruik – NACEE-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van aangehouden bedrijven – NACE sector E (Waterproductie en -distributie; riolering; afvalbeheer en -sanering)	<b>N.V.T.</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik – NACEF-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector F (Bouwnijverheid)	<b>N.V.T.</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik – NACEG-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde ondernemingen - NACE sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	<b>0,03</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik – NACEH-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector H (Vervoer en opslag)	<b>1,7675</b>	<b>58%</b>
<b>Intensiteit energieverbruik – NACEL-sector</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van uitgevende bedrijven - NACE sector L (onroerend goed)	<b>0,505</b>	<b>58%</b>
<b>Biodiversiteit</b>	Aandeel van investeringen in bedrijven met locaties/operaties in of nabij biodiversiteitgevoelige gebieden, waarbij de activiteiten van deze bedrijven een negatieve impact hebben op deze gebieden.	<b>1%</b>	<b>58%</b>
<b>Wateremissies</b>	Ton wateremissies gegenereerd door begunstigde bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	<b>201,57</b>	<b>58%</b>
<b>Gevaarlijk afval</b>	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door begunstigde bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	<b>118,265</b>	<b>58%</b>
<b>Watergebruik en recycling</b>	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door begunstigde bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro inkomsten van begunstigde bedrijven	<b>2982,885</b>	<b>58%</b>
<b>Schendingen van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (UNFCCC) en de OESO</b>	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	<b>1%</b>	<b>58%</b>
<b>Proces voor toezicht op naleving van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (UNFCCC) en de OESO</b>	Aandeel van investeringen in begunstigde bedrijven zonder beleid voor toezicht op naleving van de principes van de UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, of zonder klachtenprocedure. /Mechanismen voor de behandeling van klachten over schendingen van de principes van de UNGC of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	<b>24%</b>	<b>58%</b>
<b>Loonkloof tussen mannen en vrouwen</b>	Ongecorrigeerde gemiddelde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	<b>85%</b>	<b>58%</b>
<b>Genderdiversiteit in de raad van bestuur</b>	Gemiddelde verhouding vrouwen-mannen in het bestuur van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	<b>33%</b>	<b>58%</b>
<b>Controversiële wapens</b>	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	<b>0</b>	<b>58%</b>
<b>Buitensporige CEO-vergoedingsratio</b>	Gemiddelde verhouding, binnen de begunstigde ondernemingen, tussen de totale jaarlijkse beloning van de hoogst betaalde persoon en de mediaan van de totale jaarlijkse beloning van alle werknemers (exclusief de hoogst betaalde persoon).	<b>90,3</b>	<b>58%</b>

- *...en in vergelijking met voorafgaande perioden?*

Niet van toepassing.

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het onderliggende fonds belegt ten minste 10% van zijn nettovermogen in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten met betrekking tot bedrijfsactiviteiten die positief afgestemd zijn op ten minste één van de 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen ("SDG's") van de VN die voor dit onderliggende fonds zijn geselecteerd: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water en sanitaire voorzieningen, (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie.

Een bedrijf wordt door het onderliggende fonds als "afgestemd" beschouwd als 50% of meer van de inkomsten afkomstig is van activiteiten die geacht worden bij te dragen aan een van de negen SDG's die hierboven zijn genoemd. Deze drempels van 50% vertegenwoordigen een aanzienlijke intentionaliteit van het bedrijf met betrekking tot de bijdragende activiteit en zijn groeiplannen.

Om te bepalen welke bedrijven zijn afgestemd, heeft de onderliggende fondsbeheerder een robuust classificatiesysteem voor bedrijven vastgesteld en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Daarnaast maakt de onderliggende fondsbeheerder gebruik van het SDG-kompas, een hulpmiddel dat is ontwikkeld door het Global Reporting Initiative (GRI), het Global Compact van de VN en de World Business Council for Sustainable Development, om bedrijfsactiviteiten te identificeren die bijdragen aan elk van de SDGs. Daarnaast heeft het 'belegbare thema's' gecreëerd op basis van bedrijfsactiviteiten. Op basis van deze thema's filtert de onderliggende fondsbeheerder elke bedrijfsactiviteit in het classificatiesysteem, waarbij geschikte bedrijfsactiviteiten worden afgestemd op de "belegbare thema's" en de SDG-doelen worden gebruikt om hun geschiktheid te verifiëren. Zodra de omzet- of investeringsdrempel van 50% is bereikt voor een bepaalde emittent, wordt het totale gewicht van de participatie als afgestemd beschouwd.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Alle beleggingen in het onderliggende fonds (niet alleen duurzame beleggingen) worden gescreend op naleving van wereldwijde milieu-, mensenrechten-, arbeids- en anticorruptienormen door middel van controversiële screening. Specifiek worden beleggingen gescreend op minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten.

Bovendien zorgt het onderliggende fonds ervoor dat deze activiteiten de milieudoelstellingen niet significant ondermijnen.

Het doel van het engagement met betrekking tot controversieel gedrag is om de schending door een bedrijf van de UNGC en/of OESO-richtlijnen voor multinationale

ondernemingen te elimineren en om passende managementsystemen op te zetten om herhaling van een dergelijke schending te voorkomen. Als het engagement niet succesvol is, wordt het bedrijf als uitgesloten beschouwd. Gevallen van versterkte betrokkenheid worden elk kwartaal geselecteerd door het onderliggende fonds op basis van de behoefte aan follow-up. De nadruk op engagement kan verschillen tussen verschillende beleggingsposities.

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

Indicatoren voor ongunstige effecten worden elk kwartaal gecontroleerd. Ongunstige effecten worden geïdentificeerd op basis van hun ernstgraad. Na bespreking met het relevante onderliggende beleggingsteam van het fonds wordt een actieplan opgesteld, inclusief een tijdschema voor implementatie.

In dat geval wordt de betrokkenheid van de onderneming opgenomen in het driemaandelijke engagementplan van de onderliggende fondsbeheerder in overeenstemming met het engagementbeleid van de fondsbeheerder. Desinvestering kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dit beleid.

- ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

De beheerder van het onderliggende fonds past op alle beleggingen in het onderliggende fonds een controversieel screeningsproces toe met betrekking tot de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten.

De beheerder van het onderliggende fonds handelt in overeenstemming met de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over fundamentele principes en rechten op het werk en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de normen te beoordelen die op hen van toepassing zijn, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, mensenrechtenschendingen, arbeidsrecht en klimaatgerelateerde standaardpraktijken.

Het onderliggende fonds past een controversieel screeningproces toe op al zijn beleggingen. Bedrijven die zich schuldig hebben gemaakt aan aanzienlijke controverses op het gebied van milieu, mensenrechten en internationaal arbeidsrecht, om de belangrijkste overtredingen te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces baseert de identificatie van controverses op de OESO-richtlijnen voor bedrijven en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt gewoonlijk 'normatieve screening' genoemd, waarbij een restrictieve screening wordt toegepast die door het onderliggende fonds wordt gecontroleerd en gemeten via zijn eigen ESG-systeem 'START'. Er

wordt een controversiële rating van bedrijven en onderzoek toegepast met gegevens van ISS ESG als onderzoeksdatabase.

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld. 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 Uniecriteria.*

*Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.*

*Andere duurzame beleggingen mogen ook evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De beheerder van het onderliggende fonds heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) toe te passen waarnaar wordt verwezen in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en die 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren kwalificeren om de impact van duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van deze indicatoren: uitstoot van broeikasgassen (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden, waterlozingen, verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval, watergebruik en -recycling (optionele keuze), schendingen van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, gendermix in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding (facultatieve keuze). Soevereine emittenten worden gecontroleerd op schendingen van sociale normen in hun broeikasgasintensiteit.

Als onderdeel van zijn PAI-strategie identificeert de beheerder van het onderliggende fonds bedrijven die qua PAI-indicatoren ondermaats presteren ten opzichte van de referentiebenchmark. Impact Cubed, een externe gegevensleverancier, wordt gebruikt om de impact van het onderliggende fonds op elke PAI-indicator te volgen.

Door bedrijven te identificeren die qua PAI ondermaats presteren ten opzichte van de index, kunnen we in gesprek gaan met bedrijven om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verkleinen. Het onderliggende fonds heeft Ryanair geïdentificeerd als een van de belangrijkste oorzaken van zijn achterblijvende energie-intensiteit. Daarom heeft het een gesprek aangegaan met Ryanair in 2022. Aangezien Ryanair koolstofintensief is, was het

belangrijk om opnieuw aan te sluiten op klimaatverplichtingen, maar ook op andere ESG-ontwikkelingen. Ryanair heeft onlangs zijn actieplan aangekondigd voor netto nul emissies in 2050. Hun decarbonisatie-inspanningen zullen geleidelijk zijn, maar de plannen voor de korte en middellange termijn zijn in lijn met wat het onderliggende fonds verwacht.

De beheerder van het onderliggende fonds zal Ryanair opvolgen over deze specifieke PAI en ervoor zorgen dat passende maatregelen worden geïmplementeerd.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Hieronder vind je de top 15 beleggingen voor 2022 op basis van de gemiddelde gegevens aan het einde van de maand voor de aandelen- en obligatieportefolio:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

01/2022 – 12/2022

Belangrijkste investeringen	Sector	% van activa	Land
HERMES INTERNATIONAL	Consumptiegoederen	1.77%	Frankrijk
UNITED STATES 1,88% 15/11/2051	Overheidsobligaties	1.62%	VS
SCHLUMBERGER	Energie	1.58%	VS
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	1.45%	VS
NOVO NORDISK AS	Gezondheid	1.31%	Denemarken
ELI LILLY & CO.	Gezondheid	1.29%	VS
AMAZON.COM INC	Consumptiegoederen	1.19%	VS
T-MOBILE ONS INC	Telecommunicatie	1.13%	VS
DANAHER CORP	Gezondheid	1.12%	VS
ESSILOR INTL	Consumptiegoederen	1.05%	Frankrijk
PALO ALTO NETWORKS INC	Informatietechnologie	0.99%	VS
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Financiën	0.99%	VS
JD.COM INC	Consumptiegoederen	0.97%	China
AIRBUS-GROEP	Industrie	0.96%	Frankrijk
AGNICO EAGLE MINES	Materialen	0.92%	Canada



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

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Op 30 december 2022 was 24,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds gewijd aan duurzame beleggingen (in lijn met de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling).

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Ten minste 90% van de beleggingen van het onderliggende fonds is ontworpen om de ecologische of sociale kenmerken die het voorstaat te bereiken, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. Op 30/12/2022 bedroeg het dekkingspercentage van de ESG-analyse 99,4% van de effecten in de portefeuille (exclusief contanten en derivaten).

### Minimumaandeel duurzame investeringen:

Het onderliggende fonds belegt duurzaam in die zin dat het ten minste 10% van zijn nettovermogen belegt in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief zijn afgestemd op ten minste één van de 9 Duurzame Ontwikkelingsdoelen ("SDG's") van de VN, op een totaal van 17 doelen. Naast deze minimale duurzame belegging van 10% van het nettovermogen, kan het onderliggende fonds zich richten

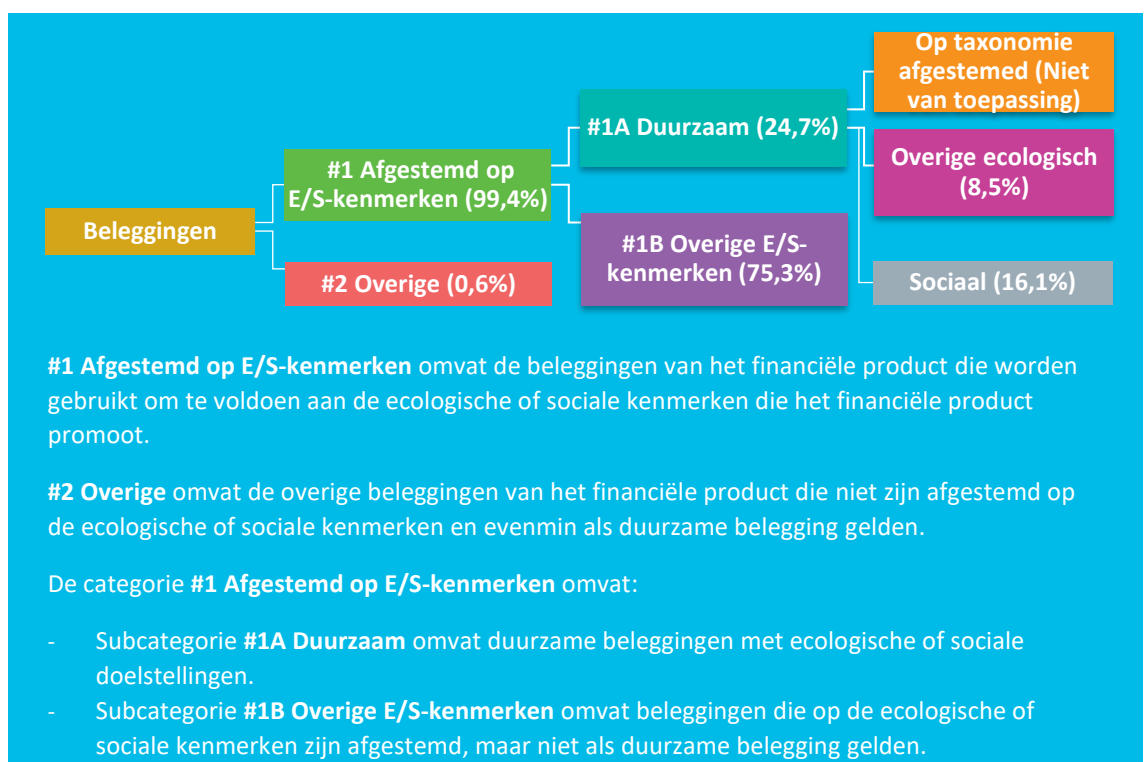


op bedrijven waar minder dan 50% van de inkomsten is afgestemd op de SDG's van de VN, of waar geen inkomsten aan dit criterium voldoen. Op 30 december 2022 was 24,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds gewijd aan duurzame beleggingen (afgestemd op duurzame ontwikkelingsdoelen).

Sinds 1 januari 2023 zijn de minimumniveaus van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds. Op 30 december 2022 bedroegen deze percentages respectievelijk 8,5% en 16,1% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.

**Aandeel van #2 Overige investeringen:**

Wanneer beleggingen buiten de minimumgrens van 90% vallen die ecologische en sociale kenmerken integreert, is er mogelijk geen ESG-analyse uitgevoerd. Op 30/12/2022 is dit aandeel 0,6% van het nettovermogen van het onderliggende fonds.



- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2022 werd geïnvesteerd, op basis van gemiddelde gegevens per maandeinde, voor het aandelengedeelte van de portefeuille:

<b>Economische sectoren</b>	<b>van activa</b>
Gezondheid	22.2%
Consumptiegoederen	20.4%
Informatietechnologie	13.1%
Materialen	9.0%
Industrie	7.4%
Niet-cyclische consumptie	7.3%
Telecommunicatie	6.9%
Financiën	6.7%
Energie	5.7%
Olie- en gasapparatuur en -diensten	4.04%
Gas en olie - geïntegreerd	1.66%
Diensten voor de gemeenschap	1.3%
Onroerend goed	0.10%

Hieronder vindt u de belangrijkste economische sectoren waarin in 2022 werd belegd, op basis van gemiddelde gegevens per maandeinde, voor het obligatiegedeelte van de portefeuille:

<b>Economische sectoren</b>	<b>% van activa</b>
Energie	31.59%
Olie- en gasapparatuur en -diensten	21.50%
Exploratie en productie van olie en gas	5.18%
Gas en olie - geïntegreerd	2.69%
Raffinage en marketing van olie en gas	1.62%
Olie- en gasboringen	0.61%
Financiën	30.83%
Telecommunicatie	10.28%
Consumptiegoederen	6.59%
Onroerend goed	6.20%
Gezondheid	5.88%
Industrie	3.60%
Informatietechnologie	2.47%
Materialen	1.24%
Diensten voor de gemeenschap	1.14%
Niet-cyclische consumptie	0.17%

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.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas

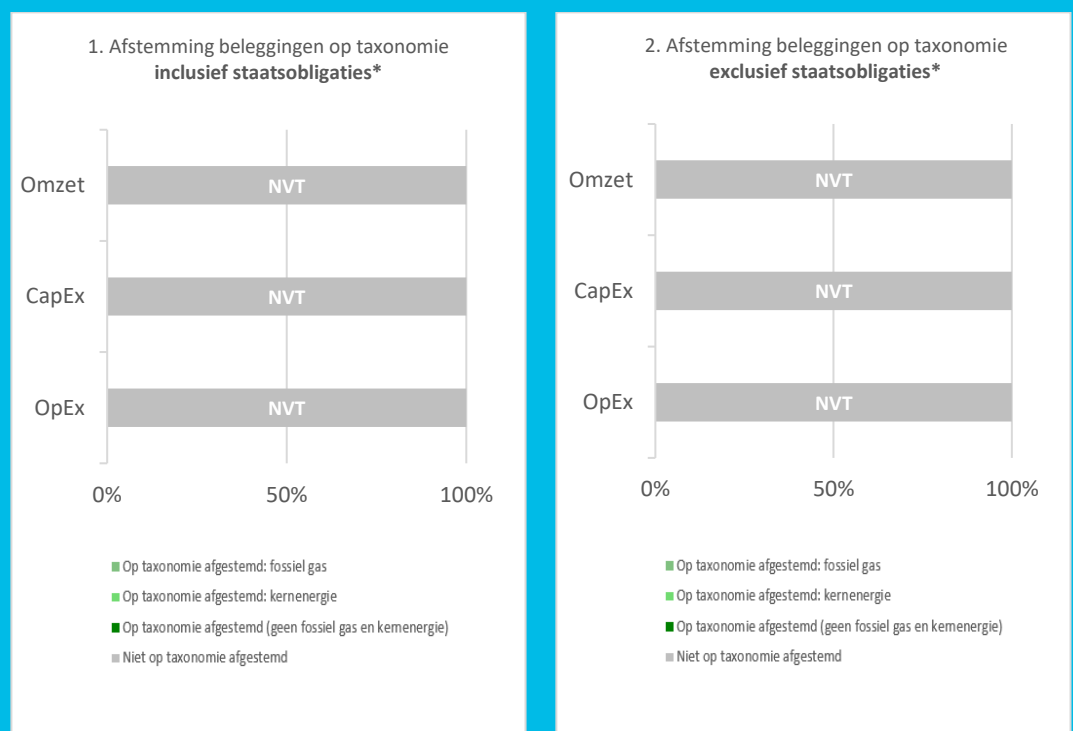
In kernenergie

Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaal-uitgaven** (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.

*De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage 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.*



<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerd Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.



### **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het niveau van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie is 8,5% van het nettovermogen.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Op 30/12/2022 bedroeg het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling 16,1% van het nettovermogen.



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het resterende deel van de portefeuille (d.w.z. buiten de minimum 90%) kan ook ecologische en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch gedekt door ESG-analyse. Deze activa kunnen derivaten of openbaar verhandelde effecten omvatten, waarbij een ESG-analyse kan worden uitgevoerd nadat het onderliggende fonds het financiële instrument heeft verworven. Geldmiddelen (en kasequivalenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkings- of blootstellingsdoeleinden) zijn ook opgenomen onder "#2 Overige".

Alle activa in het onderliggende fonds (met uitzondering van contanten en derivaten) passen negatieve sectorale en normatieve filters en uitsluitingen toe om een minimum aan ecologische en sociale waarborgen te garanderen.

Daarnaast zorgt het uitsluitingsproces ervoor dat het principe van geen materiële schade wordt nageleefd, en het monitoren van negatieve effecten is van toepassing op alle activa van het onderliggende fonds.

Op het niveau van de emittent (aandelen en bedrijfsobligaties) worden beleggingen die geen duurzame beleggingen zijn, gescreend op naleving van wereldwijde standaarden op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en anticorruptie door middel van controversiële screening ('op standaarden gebaseerde' benadering) door de onderliggende fondsbeheerder. Deze beleggingen worden onderworpen aan een minimale veiligheidscontrole om ervoor te zorgen dat hun bedrijfsactiviteiten voldoen



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU 2020/852).

aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De onderstaande acties zijn uitgevoerd door de beheerder van het onderliggende fonds in 2022 om het beleggingsproces te ondersteunen door ecologische en sociale kenmerken te respecteren:

### Pijler 1: ESG-integratie

- Toevoeging van extra sociale indicatoren (tevredenheidsgegevens van werknemers en consumenten) aan het eigen ESG-ratingproces START, waardoor onderliggende fondsanalisten op de hoogte worden gebracht van materiële aspecten die van invloed kunnen zijn op de beleggingstheorie.
- Verbeterde trackingmogelijkheid voor groene, sociale, duurzaamheids- en duurzaamheidsgerelateerde obligaties om toekomstige tracking en rapportage in het Global Portfolio Monitoring-systeem te vergemakkelijken met een onderliggend dashboard voor fondsbeheerders van onderliggende fondsposities.
- Ontwikkeling van soevereine ESG-ratingmodellen die eigendom zijn van het onderliggende fonds (Impact en Global) in de START-interface, waardoor de efficiëntie wordt verbeterd en de ESG-database toegankelijk wordt voor managementteams.
- Integratie van het monitoren van de belangrijkste ongunstige effecten en implementatie van een beleid gericht op het integreren van deze informatie over ecologische, sociale en mensenrechtenindicatoren in de investeringslogica.
- Grotere transparantie en geautomatiseerde bewaking van het universumreductieproces.
- Toevoeging aan het eigen ESG-systeem van het onderliggende fonds (START) van een kartering van de afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, gemeten als % van de inkomsten voor elk bedrijf waar er verbanden zijn tussen bedrijfsactiviteiten die direct verband houden met de negen geselecteerde Duurzame Ontwikkelingsdoelen en die belegbaar zijn.
- Wekelijkse controle van het minimumpercentage duurzame beleggingen dat wordt gedeeld met de beleggingsteams van het onderliggende fonds als onderdeel van ESG-monitoring.

### Pijler 2: Uitsluitingen

- Automatisering door de onderliggende fondsbeheerder van het driemaandelijke proces voor de evaluatie van de lijst om bedrijven te identificeren die onderworpen zouden zijn aan harde sectorale of controversiële uitsluitingen en aan het universumreductieproces, indien van toepassing.

### Pijler 3 Stemmen en engagement

- Invoering van een "key vote"-benadering om prioriteit te geven aan bedrijven die zijn geïdentificeerd voor meer gerichte stemaanbevelingen en mogelijke toezeggingen gekoppeld aan de stembeslissing, in het bijzonder "Say on climate"-stemmen.
- Ontwikkeling van kwartaalnieuwsbrieven van het onderliggende fonds over verantwoord beheer om klanten publiekelijk te laten zien hoe het actief eigendom aanmoedigt.

-Voortzetting van het driemaandelijkse engagementplan van de onderliggende fondsbeheerder met bedrijven, waarvan bijna 58% betrekking had op ecologische, sociale of bestuurskwesties.

Specifiek met betrekking tot engagement omvat de fiduciaire verantwoordelijkheid van het onderliggende fonds de volledige uitoefening van aandeelhoudersrechten en engagement met de bedrijven waarin het onderliggende fonds belegt. De dialoog wordt onderhouden door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team (van het onderliggende fonds). Engagement zorgt voor een beter begrip van de manier waarop bedrijven hun niet-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl ze op lange termijn waarde creëren voor klanten, de maatschappij en het milieu. Het engagement van het onderliggende fonds kan betrekking hebben op een van de volgende vijf overwegingen 1) ESG-risico's, 2) een ESG-thema, 3) een gewenste impact, 4) controversieel gedrag, of 5) een stembeslissing op een algemene vergadering. De onderliggende fondsbeheerder kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders waar dit de acties en het bestuur van portefeuillebedrijven kan beïnvloeden. Om ervoor te zorgen dat de onderneming potentiële of bevestigde belangenconflicten naar behoren identificeert, anticipeert en beheert, heeft de beheerder van het onderliggende fonds beleidslijnen en richtlijnen geïmplementeerd en handhaaft hij deze.

Fiduciaire verantwoordelijkheid houdt in dat de rechten van aandeelhouders volledig worden uitgeoefend en dat er een dialoog wordt aangegaan met de bedrijven waarin het onderliggende fonds belegt. De dialoog wordt gevoerd door financieel analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team (van het onderliggende fonds). De engagementen leiden tot een beter begrip van de manier waarop bedrijven hun niet-financiële risico's beheren en hun ESG-profiel aanzienlijk verbeteren, terwijl ze op lange termijn waarde creëren voor klanten, de maatschappij en het milieu. De engagementen van het onderliggende fonds kunnen van 5 types zijn: 1) gekoppeld aan ESG-risico's, 2) aan een ESG-thema, 3) aan een gewenste impact, 4) als gevolg van controversieel gedrag of 5) gekoppeld aan een stembeslissing op een Algemene Vergadering. De beheerder van het onderliggende fonds kan samenwerken met andere aandeelhouders en obligatiehouders wanneer dit gunstig is voor het engagement om de acties en het bestuur van portefeuillebedrijven te beïnvloeden. Om ervoor te zorgen dat de onderneming potentiële of bevestigde situaties van belangenconflicten naar behoren identificeert, erop anticipeert en ze beheert, heeft de beheerder van het onderliggende fonds beleidslijnen en richtlijnen geïmplementeerd en handhaaft hij deze.

Voor 2022 heeft de beheerder van het onderliggende fonds toezeggingen gedaan aan 81 bedrijven, en 19 bedrijven in het onderliggende fonds. Hij heeft bijvoorbeeld toezeggingen gedaan aan een aantal bedrijven, waaronder Essilor, L'Oreal en TEVA Pharmaceuticals.

De onderliggende fondsbeheerder voert sinds 2020 regelmatig gesprekken met TEVA PHARMACEUTICAL, met name vanwege hun betrokkenheid bij controverses binnen de sector. In oktober 2022 bespraken ze de recente schikking van de emittent over de opioidencrisis in de hele sector voor een bedrag van meer dan 4 miljard dollar, te betalen over een periode van 13 jaar.

De opioïdenschikking is nu bereikt, maar andere rechtszaken lopen nog. Daarom verwacht het onderliggende fonds dat de emittent in de toekomst betrokken zal blijven bij controverses. Er moet ook worden opgemerkt dat zijn goedkope geneesmiddelen sociale voordelen met zich meebrengen, waardoor ze toegankelijker worden.

Na de uitwisseling tussen het onderliggende fonds en de uitgevende instelling was de ESG-analist van het onderliggende fonds van mening dat de ESG-startrating van de uitgevende instelling (rating B) passend bleef, dus werd er geen wijziging aangebracht.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

### Niet van toepassing.

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

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.