

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 Europe**

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 was het minimumaandeel duurzame beleggingen 10% en dit zal in 2023 10% blijven. Daarna zullen de minimumniveaus van duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds bedragen, een limiet die vanaf 1 januari 2023 in de regelgeving zal worden toegepast.



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

Het onderliggende fonds heeft ecologische en sociale kenmerken bevorderd door een 'best-in-universe' benadering van duurzaam beleggen toe te passen, waarbij een vierpijlerstrategie wordt gecombineerd: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) positieve screening, 4) actief beheer. Ten tweede levert het een positieve bijdrage aan het milieu door middel van beleggingen die gericht zijn op het beperken van en aanpassen aan klimaatverandering, in aanvulling op specifieke koolstofemissiedoelstellingen, en levert het een gedeeltelijke bijdrage aan het milieu en de maatschappij door middel van de VN-benadering van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen.

Daarnaast heeft het onderliggende fonds als doelstelling voor de aandelen en bedrijfsobligaties in zijn portefeuille een koolstofuitstoot die 30% lager is dan zijn samengestelde referentiebenchmark (STOXX 600 Europe, nettodividenden herbelegd, en ICE BofA All Maturity All Euro Government, exclusief gekapitaliseerde ESTR), een brede marktindex, maandelijks gemeten op basis van koolstofintensiteit (tCO₂/inkomen in mUSD omgezet in euro; geaggregeerd op portefeuilleniveau (scope 1 en 2 van het GHG-protocol).

In de loop van het jaar werden 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 heeft de volgende duurzaamheidsindicatoren uit zijn vierpijlerbenadering gebruikt om de verwezenlijking van elk van de bevorderde ecologische of sociale kenmerken te meten:

1) Het dekkingspercentage van de ESG-analyse: ESG-integratie via ESG-scores met behulp van het eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van de onderliggende fondsbeheerder wordt toegepast op ten minste 90% van de emittenten. Op 30/12/2022 bedroeg het dekkingspercentage van de ESG-analyse 96,13% van de emittenten.

2) De omvang van de universumreductie (minimaal 20% voor aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille): Negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS werden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses tegen de OESO-richtlijnen voor bedrijven en de VN Global Compact-principes, (c) controversiële wapens, (d) steenkoolmijnactiviteiten, (d) elektriciteitsbedrijven die geen doelstellingen hebben ingevoerd die zijn afgestemd op het akkoord van Parijs, (e) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (f) bedrijven die betrokken zijn bij entertainment voor volwassenen. Voor de sectoren olie en gas, conventionele wapens, gokken en alcohol geldt een uitgebreide uitsluiting. Op 30/12/2022 is het universum verminderd met 71,52% (voor de aandelensectie) en 28,75% (voor de bedrijfsobligatiesectie) van de portefeuille.

3) Positieve screening: het onderliggende fonds belegt duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief in lijn zijn met een van de 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN. Op 30 december 2022 was 36,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in overeenstemming met deze positieve selectie.

4) Actief beheer: De ecologische en sociale verplichtingen van bedrijven die leiden tot een beter duurzaamheidsbeleid zijn gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementen, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen). In 2022 heeft de onderliggende fondsbeheerder zich gecommitteerd aan 81 ondernemingen en 9 ondernemingen op het niveau van het onderliggende fonds.

Het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille van het onderliggende fonds streeft naar een koolstofvoetafdruk (gemeten aan de hand van de koolstofintensiteit) die ten minste 30% lager is dan zijn referentiebenchmark. Op 30 december 2022 was de kooldioxide-uitstoot van het onderliggende fonds gemeten in tCO₂/ mUSD-inkomsten omgerekend naar euro; geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol) 73,4% lager dan zijn referentiebenchmark (STOXX 600 Europe, netto dividenden herbelegd, en ICE BofA All Maturity All Euro Government, exclusief geKapitaliseerde ESTR).

Daarnaast is er Principle Adverse Impact (PAI) monitoring: het onderliggende fonds heeft bijlage 1 van de SFDR Level II 2019/2088 Regulatory Technical Standards (RTS) toegepast, waarin 16 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren zijn gemonitord om de impact van deze duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van de volgende indicatoren: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (belegde bedrijven), Blootstelling aan bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken, Verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat, Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden, Wateremissies, Ratio gevaarlijk afval, Watergebruik en -recycling (optionele keuze), Schendingen van de principes van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, Gebrek aan processen en mechanismen om de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (facultatieve keuze), Genderdiversiteit in de raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Buitensporige beloningsratio van CEO's. Emittenten van staatsobligaties worden gecontroleerd op sociale schendingen en indicatoren voor de intensiteit van broeikasgasemissies.

Hieronder staan de prestaties van de belangrijkste negatieve impactindicatoren voor het jaar 2022, op basis van gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen en bedrijfsobligaties in de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van door het bedrijf verstrekte gegevens	Onderligg end fonds	Dekking
Broeikasgassen Scope 1	Scope 1 broeikasgasemissies	1752,5	44%
Broeikasgassen Scope 2	Scope 2 broeikasgasemissies	1777,5	44%
Broeikasgassen Scope 3	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies	88480	44%
Totaal BKG	Totale uitstoot van broeikasgassen	92010	44%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	120,5825	44%
BKG-intensiteit	Broeikasgasintensiteit van begunstigde bedrijven	720,9475	44%
Blootstelling aan fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	1%	44%
Verbruik van niet-hernieuwbare energie	Percentage niet-hernieuwbare energieverbruik van aangehouden bedrijven dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen.	58%	44%
Niet-hernieuwbare energieproductie	Percentage niet-hernieuwbare energieproductie van aangehouden bedrijven dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen	20%	44%
Intensiteit energieverbruik - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - Totaal	0,13	44%
Intensiteit energieverbruik - NACEA-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	N.V.T.	44%
Intensiteit energieverbruik - NACEB-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector B (winningsindustrieën)	N.V.T.	44%

Intensiteit energieverbruik - NACEC-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector C (Industrie)	0,1425	44%
Intensiteit energieverbruik - NACED-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector D (levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	1,6225	44%
Intensiteit energieverbruik - NACEE-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van aangehouden bedrijven – NACE sector E (Waterproductie en - distributie; riolering; afvalbeheer en -sanering)	N.V.T.	44%
Intensiteit energieverbruik - NACEF-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector F (Bouwnijverheid)	N.V.T.	44%
Intensiteit energieverbruik - NACEG-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde ondernemingen - NACE sector G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	0,06	44%
Intensiteit energieverbruik - NACEH-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector H (Vervoer en opslag)	0,12	44%
Intensiteit energieverbruik - NACEL-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van uitgevende bedrijven - NACE sector L (onroerend goed)	N.V.T.	44%
Biodiversiteit	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.	0%	44%
Waterremissies	Ton waterremissies gegenereerd door begunstigde bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	25,28	44%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door begunstigde bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,17	44%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door begunstigde bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro inkomsten van begunstigde bedrijven	415,865	44%
Schendingen van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (UNFCCC) en de OESO	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0%	44%
Proces voor toezicht op naleving van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (UNFCCC) en de OESO	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	11%	44%
Loonkloof tussen mannen en vrouwen	Ongecorrigeerde gemiddelde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	87%	44%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwen-mannen in het bestuur van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	37%	44%
Controversiële wapens	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	44%
Buitensporige CEO-vergoedingsratio	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).	63,6	44%

- **...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 duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven die ten minste 50% van hun inkomsten halen uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die positief aansluiten bij een van de volgende 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties ("de Duurzame Ontwikkelingsdoelen") die voor dit onderliggende fonds zijn geselecteerd: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en schone 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 meer dan 50% van de inkomsten afkomstig is van activiteiten die geacht worden bij te dragen aan een van de negen SDG's van de VN die hierboven zijn opgesomd. Deze drempels van 50% vertegenwoordigen een significante intentie van het bedrijf met betrekking tot de bijdragende activiteit en zijn groeiplannen.

Om te bepalen welke bedrijven op één lijn zitten, heeft de onderliggende fondsbeheerder een bedrijfsclassificatiesysteem geïdentificeerd en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Daarnaast gebruikte hij het SDG-kompas, een hulpmiddel dat is gecreëerd door het 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 SDG's. Daarnaast creëerde hij 'belegbare thema's' voor het onderliggende fonds op basis van de bedrijfsactiviteiten. Op basis van deze thema's werd elke bedrijfsactiviteit gefilterd in het classificatiesysteem, waarbij de juiste bedrijfsactiviteiten werden afgestemd op de 'belegbare thema's' van het onderliggende fonds en de SDG-doelen werden gebruikt om hun relevantie te verifiëren. Dit proces werd beoordeeld door leden van het Responsible Investment (RI) team en het Investment team (van het onderliggende fonds). Zodra de omzetsdrempel van 50% is bereikt, wordt het totale gewicht van de participatie als afgestemd beschouwd.

Op 30/12/2022 was 36,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen, zoals hierboven gedefinieerd.

- ***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) zijn beoordeeld op naleving van wereldwijde standaarden op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en anticorruptie door middel van een Controversy Audit. Specifiek worden beleggingen onderworpen aan een minimale veiligheidscontrole 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 ecologische doelstellingen niet significant ondermijnen.

Het doel van de Controversial Conduct Undertaking is om een einde te maken aan de schending door een bedrijf van het VN-verdrag voor de rechten van de mens en/of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en om adequate managementsystemen op te zetten om herhaling van een dergelijke schending te voorkomen. Als het engagement niet succesvol is, wordt uitsluiting van het bedrijf overwogen. Gevallen van versterkte betrokkenheid worden elk kwartaal geselecteerd op basis van de behoefte aan follow-up. Het doel van de engagement kan variëren afhankelijk van de blootstelling van de investering.

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

In overeenstemming met de aanpak die door de onderliggende fondsbeheerder is gedefinieerd, werden de belangrijkste ongunstige impactindicatoren (PAI) op kwartaalbasis gecontroleerd. Ongunstige effecten worden geïdentificeerd op basis van hun mate van ernst. Na een interne discussie binnen het onderliggende fonds wordt een actieplan opgesteld, samen met een tijdschema voor implementatie. In dit geval wordt de toezegging van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijke toezeggingsplan van de onderliggende fondsbeheerder, in overeenstemming met het beleid van de onderliggende fondsbeheerder voor betrokkenheid van aandeelhouders. Een desinvestering kan worden overwogen met een vooraf bepaalde exitstrategie in overeenstemming met bovenstaand 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 al zijn beleggingen een controversieel screeningproces toe op basis van 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 voor Multinationale Ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) om bedrijfsnormen te beoordelen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, schendingen van mensenrechten, arbeidsrecht en standaardpraktijken op het gebied van klimaat.

Het onderliggende fonds past een controversieel screeningsproces toe op al zijn beleggingen. Bedrijven die zich schuldig hebben gemaakt aan controverses op het gebied van milieu, mensenrechten en internationaal arbeidsrecht, om alleen de belangrijkste overtredingen te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces is gebaseerd op de OESO-richtlijnen voor bedrijven en de

principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. Het wordt gewoonlijk normatieve screening genoemd en omvat een restrictieve screening die wordt gecontroleerd en gemeten via het eigen ESG-systeem van de onderliggende fondsbeheerder, het START-systeem. Er wordt een controversieel rating- en onderzoekssysteem 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 toegezegd bijlage 1 van de SFDR Level II 2019/2088 Regulatory Technical Standards (RTS) toe te passen, die de monitoring van 16 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren vereist, om de impact van deze duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van deze indicatoren: Broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk, broeikasgasintensiteit (bedrijven in eigendom), blootstelling aan bedrijven in de sector fossiele brandstoffen, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit van energieverbruik per sector met een grote impact op het klimaat, activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden, emissies in water, verhouding gevaarlijk afval, watergebruik en recycling, Schendingen van de principes van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan processen en mechanismen om de naleving van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, buitensporige beloningsverhouding van CEO's. Daarnaast, en waar van toepassing, kunnen ook indicatoren voor staatsobligaties, sociaal geweld en de intensiteit van broeikasgasemissies worden gecontroleerd.

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

De identificatie van uitschieters voor elke PAI-indicator maakt het mogelijk een dialoog aan te gaan met bedrijven om ervoor te zorgen dat zij zich ertoe verbinden hun impact te

verminderen. De beheerder van het onderliggende fonds heeft Teva Pharmaceutical geïdentificeerd als een van de grootste veroorzakers van de ondermaatse prestaties van het onderliggende fonds op de PAI-indicator met betrekking tot genderdiversiteit in de raad van bestuur.

De beheerder van het onderliggende fonds sprak in 2022 regelmatig met Teva Pharmaceutical, vooral in het licht van haar betrokkenheid bij controverses in de hele sector. In oktober 2022 besprak hij de recente sectorbrede opioïdenshikking van het bedrijf voor meer dan 4 miljard dollar, te betalen over 13 jaar. Met betrekking tot de betrokkenheid van het bedrijf bij controverses werd de materiële impact van deze kwesties op de reputatie en financiën van het bedrijf besproken, evenals de verwachtingen voor het beheer van controverses. De onderliggende fondsbeheerder moedigde het bedrijf ook aan om in gesprek te gaan met externe ESG-ratingbureaus om ervoor te zorgen dat de beoordeling en analyse van de bureaus de aard van de controverses en de acties van het bedrijf om deze op te lossen correct weerspiegelen.

De identificatie van deze uitschieter zal de onderliggende fondsbeheerder in staat stellen om met het bedrijf in gesprek te gaan over de geïdentificeerde PAI, om ervoor te zorgen dat passende maatregelen worden geïmplementeerd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Hieronder staan de belangrijkste gemiddelde investeringen op basis van gegevens over 12 maanden aan het einde van 2022, voor de aandelen- en bedrijfsobligatiesecties van de portefeuille:

Grotere investeringen	Sector	Activa	Land
NOVO NORDISK AS	Gezondheidszorg	2.84%	Denemarken
SAP SE	Informatietechnologie	2.04%	Duitsland
PROSUS NV 2,78% 19/10/2033	Communicatiediensten	2.03%	Nederland
DUITSLAND I/L 0,10% 15/04/2026	Overheidsobligaties	1.85%	Duitsland
BELGIË ZC 22/10/2031	Overheidsobligaties	1.67%	België
ARGENX SE	Gezondheidszorg	1.46%	België
ASML HOLDINGS	Informatietechnologie	1.36%	Nederland
ROCHE HOLDING	Gezondheidszorg	1.28%	Zwitserland
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	1.27%	Frankrijk
FRANKRIJK I/L 0,10% 01/03/2025	Overheidsobligaties	1.25%	Frankrijk
ORPEA SA 0,38% 17/05/2027	Gezondheidszorg	1.24%	Frankrijk
PUMA	Consumptiegoederen	1.22%	Duitsland
AMADEUS IT HLDG SA	Informatietechnologie	1.20%	Spanje
GENMAB AS	Gezondheidszorg	1.05%	Denemarken
ASSA ABLOY	Industrie	1.04%	Zweden

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/2022 – 12/2022



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Op 30 december 2022 was 36,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen, zoals hierboven gedefinieerd.

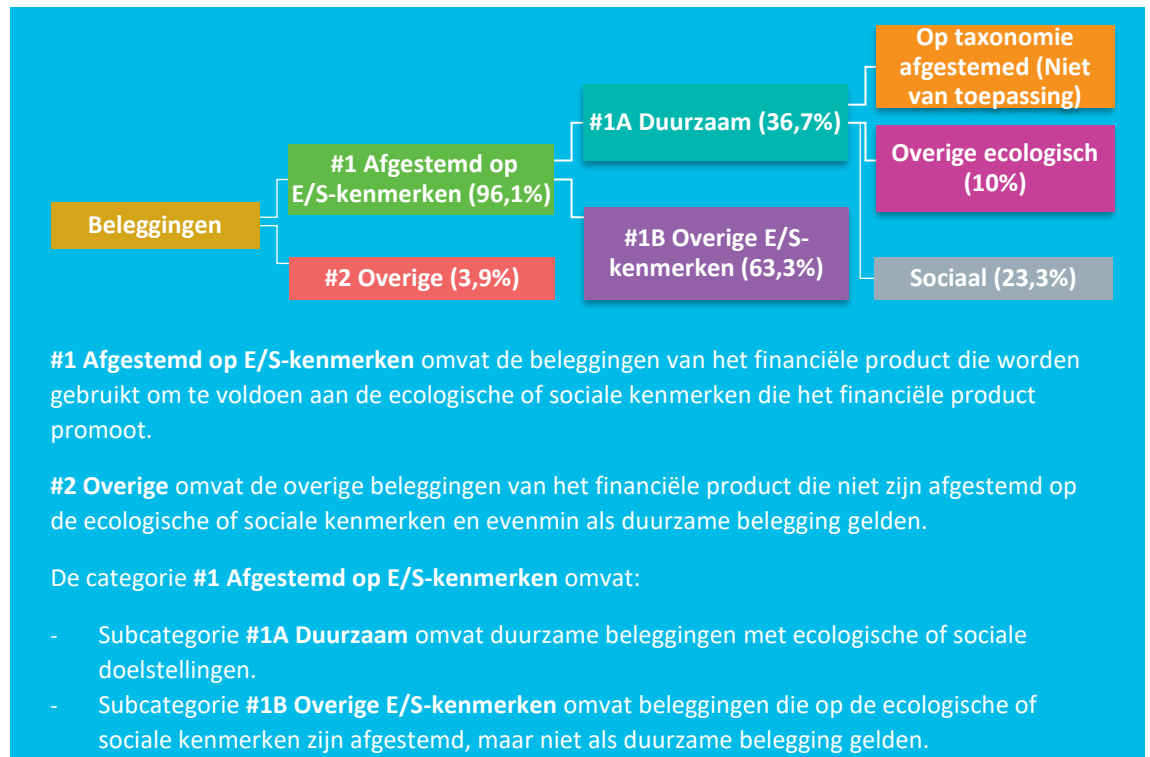
- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Minstens 90% van de beleggingen van het onderliggende fonds wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden bevorderd in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. Op 30/12/2022 was 96,1% van de emittenten gedekt door de ESG-analyse en daarom was 96,1% van de emittenten afgestemd op deze E/S-kenmerken.

Het onderliggende fonds belegt duurzaam door ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen 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 een van de 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties ("de Duurzame Ontwikkelingsdoelen"). Naast de minimale 50% duurzame beleggingen kan er ook worden belegd in bedrijven die voor minder dan 50% aantoonbaar zijn afgestemd op of niet zijn afgestemd op een van de VN-doelen voor duurzame ontwikkeling. Op 30 december 2022 werd deze positieve screening toegepast en was 36,7% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd 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 een van de 9 van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN.

Sinds 1 januari 2023 zijn de minimumniveaus van duurzame beleggingen met ecologische en sociale doelstellingen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds. Op 30 december 2022 was 10,0% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 23,3% in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen.

De categorie #2 Overige (naast contanten en derivaten die gebruikt kunnen worden voor afdekkingsdoeleinden, indien van toepassing) zijn aandelen, bedrijfsobligaties of staatsobligaties die strikt in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het onderliggende fonds worden belegd. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het onderliggende fonds worden gepromoot en zijn mogelijk niet onderworpen aan een ESG-analyse.



#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 evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

Hieronder zie je het gemiddelde van de grootste sectoren op basis van gegevens voor 12 maanden aan het einde van 2022, voor het aandelengedeelte van de portefeuille:

Belangrijke economische sectoren	% van activa
Gezondheidszorg	33.1%
Industrie	18.1%
Informatietechnologie	16.6%
Consumptiegoederen	12.4%
Communicatiediensten	7.7%
Basisconsumptiegoederen	6.4%
Financiën	3.7%
Nutsbedrijven	3.5%
Materialen	1.0%

Hieronder zie je het gemiddelde van de grootste sectoren op basis van gegevens voor 12 maanden aan het einde van 2022, voor het bedrijfsobligaties gedeelte van de portefeuille:

Belangrijke economische sectoren	% van activa
Communicatiediensten	29.74%
Gezondheidszorg	29.41%
Financiën	14.23%
Consumptiegoederen	10.40%
Vastgoed	6.60%
Industriëlen	5.16%
Informatietechnologie	2.72%
Nutsbedrijven	1.75%



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

Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Niet van toepassing.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹ ?**

Ja

In fossiel gas

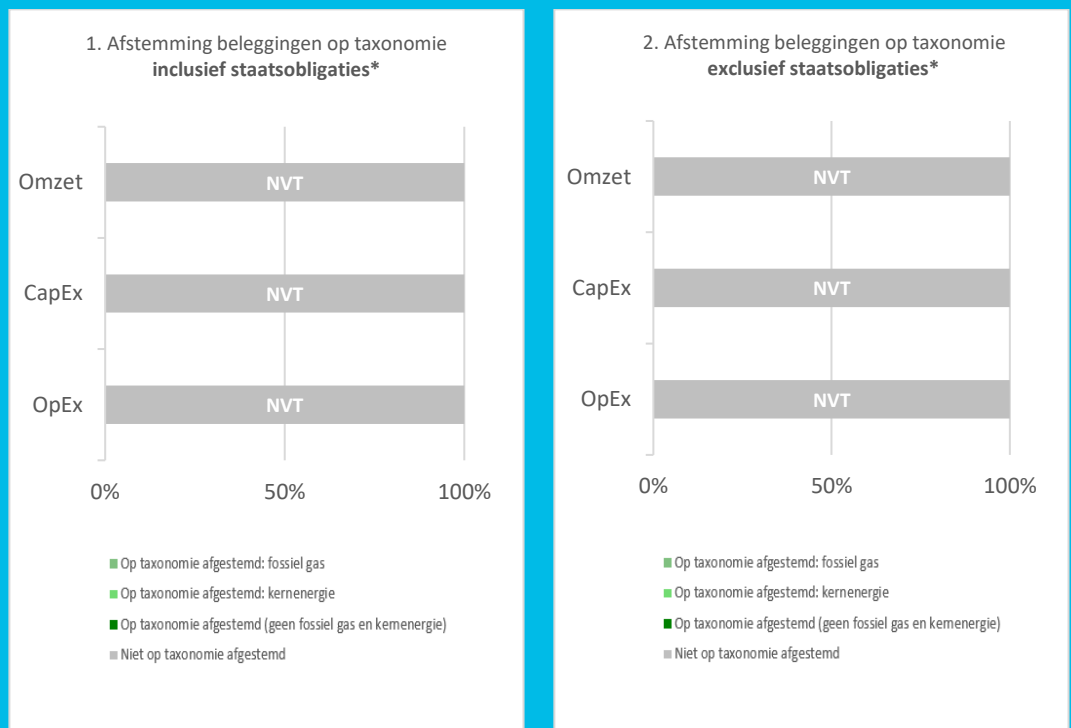
In kernenergie

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.*



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 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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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).

- **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?

Op 30/12/2022 was 10,0% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Daarnaast is het minimumniveau van duurzame beleggingen met sociale doelstellingen 3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds sinds 1 januari 2023. Op 30/12/2022 was 23,3% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het resterende deel van de portefeuille (buiten het minimaandeel van 90%) kan ook ecologische en sociale kenmerken hebben, maar wordt niet systematisch gedekt door ESG-analyse. Deze activa kunnen derivaten of beursgenoteerde effecten omvatten, waarvoor de ESG-analyse kan worden uitgevoerd nadat het onderliggende fonds het financiële instrument heeft verworven.

Op emittentniveau (voor aandelen en bedrijfsobligaties) worden niet-duurzame activa beoordeeld op naleving van wereldwijde standaarden op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeid en anticorruptie door middel van een controversiële ('op standaarden gebaseerde') beoordeling. Beleggingen zijn onderworpen aan een selectie van 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.



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 START's eigen ESG-ratingproces, waardoor onderliggende fondsanalisten op de hoogte worden gebracht van materiële aspecten die van invloed kunnen zijn op de beleggingsthesis.
- 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 negatieve 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 eigenaarschap stimuleert.
- Voortzetting van het driemaandelijke engagementplan voor bedrijven in het onderliggende fonds, 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 als 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 opgesteld en handhaaft hij deze.

In 2022 heeft de beheerder van het onderliggende fonds 81 bedrijven aangesproken op specifieke ESG-onderwerpen, en 9 bedrijven in dit specifieke onderliggende fonds.

De beheerder van het onderliggende fonds is bijvoorbeeld een verbintenis aangegaan met Experian. In overeenstemming met zijn engagementbeleid heeft hij kennis genomen van de betrokkenheid van het bedrijf bij grote controverses op het gebied van cyberbeveiliging. Het was ook geïnteresseerd in de aanpak van het bedrijf met betrekking tot de nauwkeurigheid van gegevens, wat een aanzienlijk risico vormt gezien de activiteiten van het kredietbureau. In november 2022 werd een bijeenkomst gehouden met de relatievertegenwoordigers en investeerders van het bedrijf om deze twee belangrijke onderwerpen te bespreken. Deze bijeenkomst gaf een overzicht van de praktijken van het bedrijf en een beter begrip van het beleid en de processen die het heeft om deze belangrijke risico's te beheren en te beperken. De acties van het bedrijf met betrekking tot deze twee onderwerpen zullen worden opgevolgd. De beheerder van het onderliggende fonds heeft besloten om de rating van de onderneming volgens het ESG START-ratingsysteem niet te wijzigen, omdat hij van mening is dat de algehele rating passend blijft.



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

Niet van toepassing.

- ***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.

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

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

Niet van toepassing.