

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 Portfolio Emerging 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 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 de "best-in-universe" en "best-efforts" benadering van duurzaam beleggen toe te passen door een strategie met vier pijlers te combineren: 1) ESG-integratie, 2) Negatieve screening, 3) Positieve screening, 4) Actief beheer.

Ten tweede heeft het een gedeeltelijk positieve bijdrage geleverd aan het milieu en de maatschappij door een aanpak die is gebaseerd op de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties.

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 gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren van zijn vierpijlerbenadering om de verwezenlijking van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het bevordert, te meten:

1) Dekkingsgraad van de ESG-analyse: de 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 100% van de effecten in de portefeuille.

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 67,61% voor het aandelengedeelte en 41,03% voor het obligatiegedeelte van de portefeuille.

3) Positieve screening op basis van een SDG-benadering: het onderliggende fonds heeft het hele jaar door belegd in bedrijven die meer dan 50% van hun omzet halen uit bedrijfsactiviteiten die positief zijn afgestemd op een van de negen geselecteerde SDG's (Sustainable Development Goals). Op 30 december 2022 was 30,86% van de portefeuille van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen, zoals hierboven gedefinieerd.

4) Actief beheer: De ecologische en sociale toezeggingen van bedrijven die leiden tot een beter duurzaamheidsbeleid zijn door het onderliggende fonds 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 beheerder van het onderliggende fonds toezeggingen gedaan aan 81 ondernemingen op zijn niveau en aan 8 ondernemingen op het niveau van het onderliggende fonds. Op het niveau van het onderliggende fonds heeft de fondsbeheerder gestemd op bijna 100% van de vergaderingen waarop hij aandeelhouders- of obligatiehoudersrechten kan uitoefenen (98%).

Daarnaast monitort het onderliggende fonds met betrekking tot de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten ("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 negatieve impactindicatoren voor het jaar 2022, gebaseerd op gemiddelde gegevens aan het einde van het kwartaal, voor de aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelten van de portefeuille:

PAI-indicatoren	Op basis van door het bedrijf verstrekte gegevens	Onderliggend fonds	Dekking
Broeikasgassen Scope 1	Scope 1 broeikasgasemissies	7100	48%
Broeikasgassen Scope 2	Scope 2 broeikasgasemissies	3252,5	48%
Broeikasgassen Scope 3	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3 broeikasgasemissies	66257,5	48%
Totaal BKG	Totale uitstoot van broeikasgassen	76610	48%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	205,0175	48%
BKG-intensiteit	Broeikasgasintensiteit van begunstigde bedrijven	594,9325	48%
Blootstelling aan fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	3%	48%
Verbruik van niet-hernieuwbare energie	Percentage niet-hernieuwbare energieverbruik van aangehouden bedrijven dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen.	66%	48%
Niet-hernieuwbare energieproductie	Percentage niet-hernieuwbare energieproductie van aangehouden bedrijven dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen	100%	48%
Intensiteit energieverbruik - Totaal	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - Totaal	0,315	48%
Intensiteit energieverbruik - NACEA-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	N.V.T.	48%
Intensiteit energieverbruik - NACEB-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector B (winningsindustrieën)	1,37	48%
Intensiteit energieverbruik - NACEC-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector C (Industrie)	1,035	48%
Intensiteit energieverbruik - NACED-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector D (levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning)	1,56	48%
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.	48%
Intensiteit energieverbruik - NACEF-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector F (Bouwnijverheid)	N.V.T.	48%
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)	0,0275	48%
Intensiteit energieverbruik - NACEH-sector	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van begunstigde bedrijven - NACE sector H (Vervoer en opslag)	0,1825	48%
Intensiteit	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van uitgevende bedrijven	0,0275	48%

energieverbruik – NACEL-sector	- NACE sector L (onroerend goed)		
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.	6%	48%
Wateremissies	Ton wateremissies gegenereerd door begunstigde bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1105,475	48%
Gevaarlijk afval	Ton gevaarlijk afval geproduceerd door begunstigde bedrijven per miljoen euro geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	11,455	48%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en teruggewonnen door begunstigde bedrijven (in kubieke meter) per miljoen euro inkomsten van begunstigde bedrijven	8833,46	48%
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	1%	48%
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	30%	48%
Loonkloof tussen mannen en vrouwen	Ongecorrigeerde gemiddelde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	82%	48%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwen-mannen in het bestuur van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	18%	48%
Controversiële wapens	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	48%
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).	67,3575	48%

- *...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 het '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 30,86% 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) 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?***

Ongunstige effectindicatoren worden elk kwartaal gecontroleerd door de onderliggende fondsbeheerder. Ongunstige effecten worden geïdentificeerd op basis van hun ernstgraad. Na bespreking met het relevante beleggingsteam van

het onderliggende 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 controversyscreeningproces 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 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 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 qua PAI-indicatoren ondermaats presteren ten opzichte van de referentiebenchmark. Impact Cubed, een externe gegevensleverancier, wordt gebruikt om de impact van het onderliggende fonds voor elke PAI te volgen.

De identificatie van uitschieters voor elke PAI-indicator maakt een dialoog met bedrijven mogelijk om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verminderen. ENI werd geïdentificeerd als een van de belangrijkste bijdragers aan de ondermaatse prestatie van het onderliggende fonds voor de PAI-indicator met betrekking tot watergebruik en -recycling. Meer in het algemeen werd het, als een van de grootste participaties in de portefeuille, belangrijk geacht om een gesprek te organiseren tussen de beheerder van het onderliggende fonds en ENI. Gespreksonderwerpen waren onder andere de controversie over de olieramp in Nigeria, de inzet van hernieuwbare energie en de voortgang op weg naar de Net Zero 2050-doelstelling. Aangezien dit gesprek niet specifiek gericht was op de PAI-indicator voor

watergebruik en -recycling, zal een vervolgesprek met ENI over deze PAI in 2023 worden overwogen en zal worden verzekerd 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
SAMSUNG ELECTRONICS	Informatietechnologie	6.43%	Zuid-Korea
PEMEX 4,75% 26/02/2029	Energie	5.60%	Mexico
CHILE 6,0% 01/01/2043	Overheidsobligaties	2.61%	Chili
ROMANIA 4,63% 03/04/2049	Overheidsobligaties	2.54%	Roemenië
DOMINICAN REP 5,88% 30/01/2060	Overheidsobligaties	2.36%	Dominicaanse Republiek
CZECH REPUBLIC 1,50% 04/24/2040	Overheidsobligaties	2.23%	Tsjechië
BENIN 4,88% 19/01/2032	Overheidsobligaties	1.90%	Benin
HUNGARY 3,00% 25/04/2041	Overheidsobligaties	1.79%	Hongarije
TAWAIN SEMICONDUCTOR	Informatietechnologie	1.66%	Taiwan
BANQUE OUEST 2,75% 22/01/2033	Overheidsobligaties	1.63%	Soeverein
ROMANIA 2,88% 13/04/2042	Overheidsobligaties	1.60%	Roemenië
PETROLEOS MEXICANOS 6,95% 28/07/2059	Energie	1.40%	Mexico
LG CHEM	Materialen	1.31%	Zuid-Korea
HYUNDAI MOTOR	Consumptiegoederen	1.27%	Zuid-Korea
GRUPO BANORTE	Financiën	1.27%	Mexico



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Op 30 december 2022 was 30,86% van het nettovermogen van de onderliggende portefeuille van het fonds belegd in duurzame beleggingen, zoals hierboven gedefinieerd.

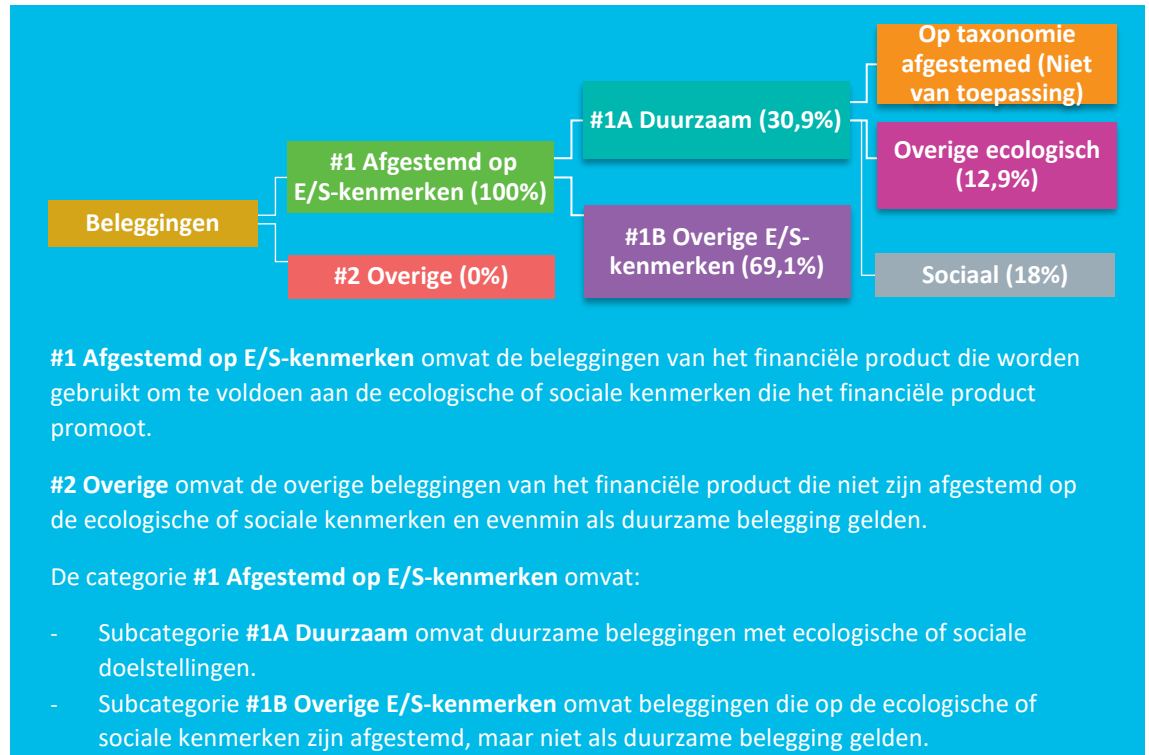
- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Minimaal 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 is 100% van de emittenten gedekt door de ESG-analyse en daarom is 100% van de emittenten afgestemd op deze E/S-kenmerken.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen was 10%, een limiet die werd gerespecteerd. Op 30 december 2022 was 30,86% van de portefeuille van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen, in overeenstemming met de bovenstaande definitie.

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 30/12/2022 was 12,9% van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en 18% in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen.

De categorie #2 Overige beleggingen (naast contanten en derivaten die gebruikt kunnen worden voor afdekkingsdoeleinden, indien van toepassing) omvat aandelen, bedrijfsobligaties of staatsobligaties die strikt in lijn zijn met de beleggingsstrategie van het onderliggende fonds. 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.



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

Hieronder ziet u het gemiddelde van de grootste sectoren op basis van gegevens voor 12 maanden aan het einde van 2022, voor de bedrijfsobligatiesectie van de portefeuille:

Belangrijke economische sectoren	% van activa
Energie	45.05%
<i>Olie en gas - Uitrusting en diensten</i>	30.82%
<i>Olie en gas - Exploratie en producten</i>	10.55%
<i>Olie en gas - Raffinage en marketing</i>	2.36%
<i>Geïntegreerde olie en gas</i>	1.31%
Financiën	31.50%
Communicatiediensten	10.81%
Consumptiegoederen	7.79%
Basisconsumenten	2.41%
Materialen	0.66%
Nutsbedrijven	0.64%
Onroerend goed	0.60%
Informatietechnologie	0.53%

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 voldoen¹ ?**

Ja

In fossiel gas

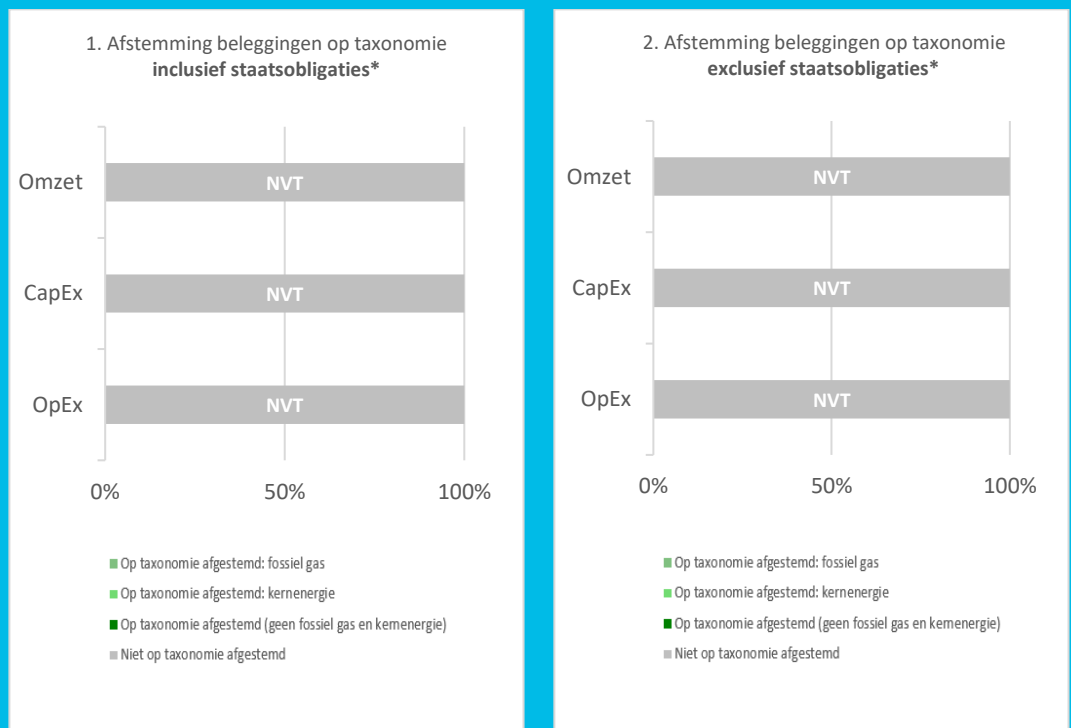
In kernenergie

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.*




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

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?

Hoewel een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling niet is geïmplementeerd in 2022, was op 30/12/2022 12,9% van het nettovermogen van de portefeuille belegd in bedrijven die zijn afgestemd op milieugerichte SDG's.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Hoewel een minimumpercentage duurzame beleggingen met een sociale doelstelling niet is geïmplementeerd in 2022, was op 30/12/2022 18,0% van het nettovermogen van de portefeuille belegd in bedrijven die zijn afgestemd op de sociaal georiënteerde SDG's.



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 effecten omvatten die op een beurs zijn geïntroduceerd en waarvoor de ESG-analyse kan worden uitgevoerd nadat het onderliggende fonds het financiële instrument heeft verworven.

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 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.

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 8 bedrijven in dit specifieke onderliggende fonds.

Hij ging bijvoorbeeld het gesprek aan met Dabur India in augustus 2022, voordat hij zijn stem uitbracht op de jaarlijkse algemene vergadering (JAV). Hij nam contact op met het bedrijf voor opheldering over het beloningsplan voor bestuurders. De uitleg van het bedrijf leidde tot een stem voor de twee beloningsvoorstellen op de agenda van de JAV. De beheerder van het onderliggende fonds stemde echter tegen de aanwezigheid van een familievertegenwoordiger in het bestuur van het bedrijf, omdat hij zich zorgen maakte over de geringe onafhankelijkheid van het bestuur. Naar aanleiding van de stemming heeft hij in september 2022 contact opgenomen met het bedrijf om feedback te geven over deze twee kwesties.

Met betrekking tot de beloning van bestuurders werd meer transparantie gevraagd over langetermijnbonussen, evenals meer duidelijkheid over de verschillende onderdelen van het salarispakket. De beheerder van het onderliggende fonds deelde de onderneming mee dat hij een duidelijk verband verwacht tussen de beloningsniveaus en de prestaties. Wat betreft de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, betekende het langzame verloop van de Raad van Bestuur dat slechts 29% van de Raad van Bestuur als onafhankelijk werd beschouwd op de datum van de JAV. Het bedrijf erkende de opmerkingen en legde uit dat het bezig was het bestuur te vernieuwen, maar dat deze veranderingen tijd kosten. Tot slot werd, hoewel de ambitieuze doelstelling van CO2-neutraliteit in 2040 werd verwelkomd, gevraagd om een stappenplan in het verslag van volgend jaar.

Na dit gesprek en na bespreking van de zaak met de hoofdanalist is besloten om de rating van het bestuur van de onderneming en de algehele rating in de interne ESG-ratingtool van het onderliggende fonds, START, te verlagen. De beheerder van het onderliggende fonds blijft de ontwikkelingen in de praktijken van het bedrijf volgen, met name op het gebied van transparantie en rapportage.



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.