

**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 Ethna Aktiv**

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

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

### Heeft 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 0.00% 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?

Voor zijn beleggingen in obligaties en aandelen geeft het Onderliggende Fonds de voorkeur aan bedrijven die al een lage blootstelling hebben aan de belangrijkste ESG-risico's of die ESG-risico's die intrinsiek verband houden met hun economische activiteit actief beheren en verminderen.

Analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden door de beheerder van het onderliggende fonds gebruikt om de relevante ESG-risico's voor individuele bedrijven te beoordelen, evenals het actieve beheer van ESG-risico's door bedrijven. De door Sustainalytics berekende ESG-risicoscore onderzoekt drie bepalende factoren voor risicobeoordeling:

- ondernemingsbestuur;

- aanzienlijke ESG-risico's op sectorniveau en individuele tegenmaatregelen die door het bedrijf zijn genomen;
- idiosyncratische risico's (controverses waarbij bedrijven betrokken zijn).

Het beoordelen van corporate governance is een belangrijk onderdeel bij het beoordelen van de financiële risico's en ESG-risico's die aan een belegging zijn verbonden. Voor milieu- en sociale kenmerken richt de analyse zich op risico's die van materieel belang zijn voor de sector. Naast sociale factoren is het verbruik van hulpbronnen altijd een risicofactor in de maakindustrie. Daarom wordt bij de analyse ook rekening gehouden met omgevingskenmerken zoals:

- broeikasgasemissies en broeikasgasintensiteit;
- de bescherming van natuurlijke hulpbronnen, en in het bijzonder water;
- beperking van de waterdichtheid van de bodem;
- bescherming van de biodiversiteit.

Dienstverlenende bedrijven hebben door hun activiteiten aanzienlijk minder impact op het milieu. In hun geval worden sociale kenmerken benadrukt, bijvoorbeeld:

- correcte arbeidsvoorwaarden en passende verloning;
- gezondheid en veiligheid op de werkplek;
- preventie van corruptie;
- fraudepreventie;
- productkwaliteitscontrole.

Het Onderliggende Fonds legt daarom de nadruk op het rekening houden met relevante milieu- en sociale risico's, die van bedrijf tot bedrijf kunnen verschillen. Het Onderliggende Fonds streeft ernaar de milieurisico's te verminderen, niet alleen door te beleggen in bedrijven waarvan de milieurisico's al laag zijn als gevolg van de activiteiten van het bedrijf, maar ook door zich te richten op bedrijven die de risico's op het gebied van milieukwesties die verband houden met hun economisch model beperken en verminderen door middel van een passend managementbeleid.

Bovendien verbieden algemene uitsluitingen het Onderliggende Fonds een aantal beleggingen te doen die over het algemeen kritisch worden bekeken. Concreet verbieden deze uitsluitingen investeringen in bedrijven die aanzienlijke activiteiten uitoefenen op het gebied van wapens, tabak, pornografie, speculatie met basisvoedingsmiddelen en/of de productie of distributie van steenkool. Beleggingen in bedrijven die aanzienlijke schendingen van de beginselen van het UN Global Compact hebben begaan en waarvoor geen overtuigend vooruitzicht bestaat op regularisatie van de situatie, zijn eveneens verboden.

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

Analyses van het externe ratingbureau van de onderliggende fondsbeheerder Sustainalytics worden gebruikt om de relevante ESG-risico's voor individuele bedrijven te beoordelen, evenals het actieve beheer van ESG-risico's door bedrijven.

Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore tussen 0 en 100, die als volgt moet worden geïnterpreteerd:  
zeer lage risico's bij een score lager dan 10;  
lage risico's voor een score variërend van 10 tot 19,99;  
middelmatige risico's voor een score variërend van 20 tot 29,99;

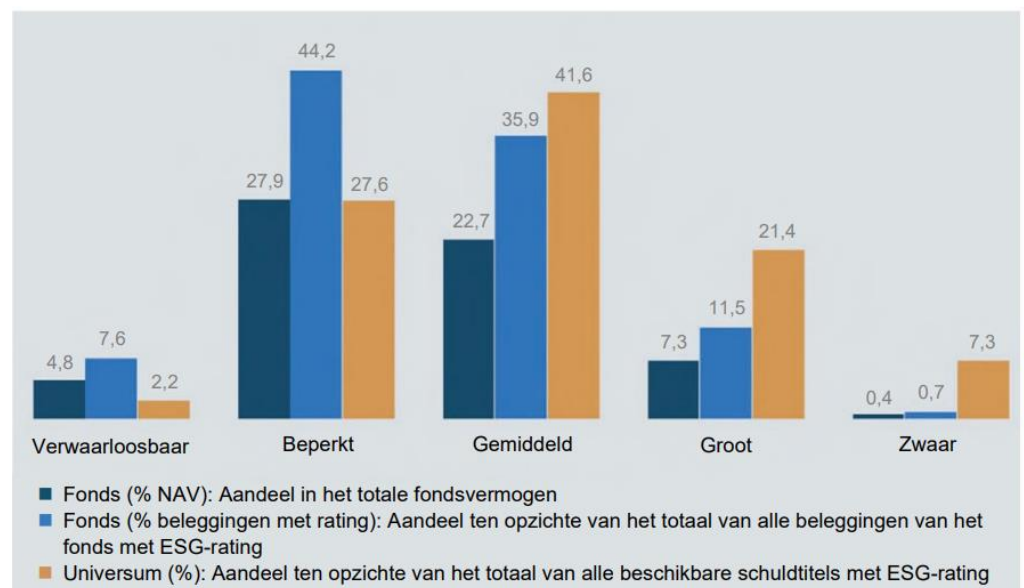
**Duurzaamheids-  
indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

hoge risico's voor een score variërend van 30 tot 39,99;  
grote risico's vanaf een score van 40.

Op basis van deze ESG-risicoscores wordt verwacht dat het Onderliggende Fonds minimaal een gemiddeld ESG-risicoprofiel heeft (ESG-risicoscore lager dan 30). Deze doelstelling werd bereikt. Gedurende de verslagperiode lag de ESG-risicoscore voortdurend onder de 30. Gedurende de verslagperiode bedroeg de ESG-risicoscore gemiddeld 21,0. Op 31 december 2023 bedroeg de ESG-risicoscore 20,7.

Individuele effecten die zeer hoge risico's met zich meebrengen (ESG-risicoscore van meer dan 50) komen alleen in gerechtvaardigde uitzonderlijke gevallen in aanmerking voor belegging door het Onderliggende Fonds, en dergelijke beleggingen moeten gepaard gaan met een engagementproces voor activa gericht op het verbeteren van hun ESG-risicoprofiel. Het Onderliggende Fonds heeft in de verslagperiode geen beleggingen gedaan met een hoge ESG-risicoscore.

Per 31 december 2023 was de verdeling van de ESG-risicocategorieën (in %) van het Onderliggende Fonds als volgt:



Het Onderliggende Fonds mag niet beleggen in bedrijven of producten die zijn uitgegeven door bedrijven die de VN-conventies met betrekking tot clustermunitie, chemische wapens en andere controversiële massavernietigingswapens schenden of die dergelijke bedrijven/producten financieren. Andere productgerelateerde uitsluitingen zijn van toepassing wanneer de omzet van een bedrijf uit de productie en/of distributie van bepaalde goederen de volgende drempels overschrijdt: steenkool 25%, wapens 10%, handvuurwapens 10%, entertainment voor volwassenen 10%, tabak 5%.

Beleggingen in bedrijven die aanzienlijke schendingen van de beginselen van het UN Global Compact hebben begaan en waarvoor geen overtuigend vooruitzicht bestaat op regularisatie van de situatie, zijn eveneens verboden.

Alle genoemde uitsluitingscriteria werden gedurende de verslagperiode gerespecteerd.

De evolutie van de duurzaamheidsindicatoren werd berekend en aangeleverd door het uitbestede beheer van het onderliggende fonds of door de gevraagde beleggingsadviseur.

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

De ESG-risicoscore bedroeg in 2022 gemiddeld 21,9. Dit cijfer is lager dan het gemiddelde over de huidige verslagperiode (21,0). Voor beide jaren lagen de gemiddelden echter aanzienlijk onder het streefmaximum van 30.

Op 31 december 2022 bedroeg de ESG-risicoscore 21,6. Ook dit cijfer is lager dan aan het einde van de huidige rapportageperiode (21,0). Voor beide jaren lagen de waarden echter aanzienlijk onder het streefmaximum van 30.

Ook bij de start van het jaar (2022) werden alle genoemde uitsluitingscriteria gerespecteerd.

- ***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 financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

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

Het financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

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

Het financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

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

Het financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

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.

*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?**

Het Onderliggende Fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen van investeringsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren van de volgende thematische groepen waarnaar wordt verwezen in Bijlage 1 van Tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022 : broeikasgasemissies, biodiversiteit, water, afval, sociale vraagstukken en werkgelegenheid.

Om negatieve effecten op de duurzaamheid te identificeren, meten en evalueren, maken de onderliggende fondsbeheerders gebruik van externe analyses van ESG-ratingbureaus, documenten die door bedrijven zijn gepubliceerd en aantekeningen die zijn gemaakt tijdens dialogen met managementbedrijven. Hierdoor kunnen de negatieve gevolgen voor de duurzaamheid in detail worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij investeringsbeslissingen.

In principe weegt de duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen de verschillende duurzaamheidsaspecten af op basis van hun relevantie voor het betreffende bedrijfsmodel. Zo is de uitstoot van broeikasgassen aanzienlijk relevanter in sectoren met een zeer hoge CO<sub>2</sub>-intensiteit dan in sectoren met een lagere CO<sub>2</sub>-intensiteit.

Regelmatige rapportage van duurzaamheidsfactoren gebeurt op basis van ruwe data van het ratingbureau Sustainalytics.



## **Wat zijn de grootste beleggingen van dit financiële product?**

Middeling van vier verslagdata (31.03.2023; 30.06.2023; 30.09.2023 en 31.12.2023):

Grootste beleggingen	Sector	Als % van de activa	Land
JAB Consumer Partners SCA SICAR - Global Consumer Brands	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,74	Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.94(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	2,54	Duitsland
Spanje 144A Reg.S. v.14(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,90	Spanje
Vereinigde Staten van Amerika v.17(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,86	Vereinigde Staten van Amerika
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.14(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,22	Duitsland
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.13(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,19	Duitsland
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.13(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,18	Duitsland
Vereinigde Staten van Amerika v.21(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,17	Vereinigde Staten van Amerika
Vereinigde Staten van Amerika v.22(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,16	Vereinigde Staten van Amerika
Vereinigde Staten van Amerika v.23(2025)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,16	Vereinigde Staten van Amerika
Vereinigde Staten van Amerika v.22(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,16	Vereinigde Staten van Amerika
Vereinigde Staten van Amerika v.23(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	1,10	Vereinigde Staten van Amerika
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	1,04	Frankrijk
V.F. Corporation EMTN v.23(2026)	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	1,02	Vereinigde Staten van Amerika
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	0,90	Duitsland

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

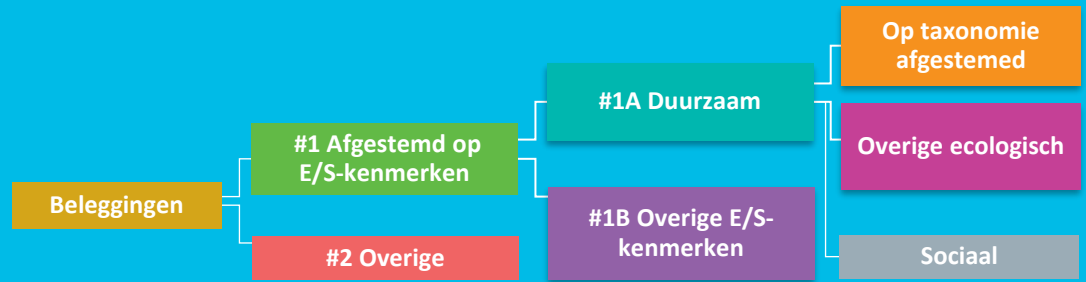


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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



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.



**#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?**

Middeling van vier verslagdata (31.03.2023; 30.06.2023; 30.09.2023 en 31.12.2023):

Sector	Subsector	Als % van de activa
BOUW	Grondexploitatie; aannemers	0,16
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Mijnbouw, overige niet-metaalhoudende metaalertsen	0,12
Energievoorziening	Energieopwekking	0,60
Energievoorziening	Gasdistributie door pijpleidingen	0,16
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	2,23
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Effecten- en goederenbeurzen	0,20
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (m.u.v. speciale kredietinstellingen)	11,73
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Levensverzekeringen	0,18
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Activiteiten gerelateerd aan de financiële dienstverlening	0,05
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Verzekeringen m.u.v. levensverzekeringen	0,13
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige financiële diensten	10,37
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige activiteiten gerelateerd aan de financiële dienstverlening	0,48
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Speciale kredietinstellingen	0,16
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Trusts, overige fondsen en vergelijkbare financiële instellingen	2,57
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Onderzoek en ontwikkeling (R&D) op het gebied van natuurwetenschap, techniek, landbouw of	0,17

	geneeskunde	
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Overig onderzoek en overige ontwikkeling (R&D) op het gebied van natuurwetenschap, techniek, landbouw of geneeskunde	0,35
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Consultancy	0,24
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	2,44
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Gebouwbeheer; hoveniersdiensten	0,01
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Reisbureaus en reisorganisaties	0,79
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Autoverhuur	0,76
BOUWGROND- EN VASTGOEDBRANCHE	Aankoop en verkoop van eigen bouwgrond, vastgoedpanden en woningen	0,22
BOUWGROND- EN VASTGOEDBRANCHE	Aankoop en verkoop van eigen bouwgrond, vastgoedobjecten en woningen	0,05
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van kleding	0,01
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van dataverwerkers, randapparatuur en software	0,79
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van metaalproducten, verf en bouw- en klusaccessoires	0,42
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van motorbrandstof (tankstations)	0,17
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van diverse producten (in verkoopsruimte)	0,24
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	0,59
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Gegevensverwerking, hosting en gerelateerde activiteiten	1,18
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Draadloze telecommunicatie	0,09
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	IT-gerelateerde diensten	1,15
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Productie, verhuur en verkoop van films en tv-programma's; bioscopen; muziekstudio's en de distributie van muziek	0,17
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Bedrade telecommunicatie	0,44
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Programmeren	0,01
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Telecommunicatie	0,20
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Softwarelicenties	1,16
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Drankenproductie	0,01
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor de mijnbouw, bouw en bouwstoffen	0,55
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van bestralings- en elektrotherapie-apparatuur en elektromedische apparaten	0,26
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van gegevensverwerkers, elektronische en optische eindproducten	0,33
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van frisdrank; winning van natuurlijk mineraalwater	0,56
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van huishoudelijke goederen	0,16
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van industriële gassen	0,28
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	0,25
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van voertuigen en onderdelen voor voertuigen	0,10
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van leer, lederen producten en schoenen	0,09
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor overige specifieke economische branches	0,64
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.	0,32
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van levens- en voedingsmiddelen	0,19
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en lichaamsverzorgingsmiddelen en van geurstoffen	0,32
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	0,13
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van ijs ter consumptie	0,01
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van suikerwaren (m.u.v. houdbare bakproducten)	0,01
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van verbrandingsmotoren en turbines (zonder motoren voor luchtvaartuigen en voertuigen)	0,55
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen	0,05
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen en printplaten	0,68
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN	Productie van koel- en	0,01



GOEDEREN	luchttechnische eindproducten, niet voor huishoudelijk gebruik	
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van medische en tandheelkundige apparatuur en materialen	0,27
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van farmaceutische eindproducten	0,99
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van farmaceutische specialiteiten en overige farmaceutische eindproducten	0,27
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige meubelen	0,07
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige voedingsmiddelen	0,32
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige kleding en bekledingsaccessoires	0,18
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige bovenkleding	1,02
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Maal- en schilmolens, productie van zetmeel en zetmeel-eindproducten	0,26
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Metaalproductie en -bewerking	0,02
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Verwerking van minerale oliën	0,60
LOGISTIEK EN OPSLAG	Postdiensten voor universele dienstverleners	0,31
WATERVOORZIENING; VERWERKING VAN AFVALWATER EN AFVALSTOFFEN EN OPRUIJEN VAN MILIEUVERVUILINGEN	Inzameling van niet-gevaarlijk afval	0,13
OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE ZEKERHEID	Openbaar bestuur	21,76
		-0,48

**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.



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

Het financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen. Er wordt niet naar naleving van de EU-taxonomie gestreefd.

- **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

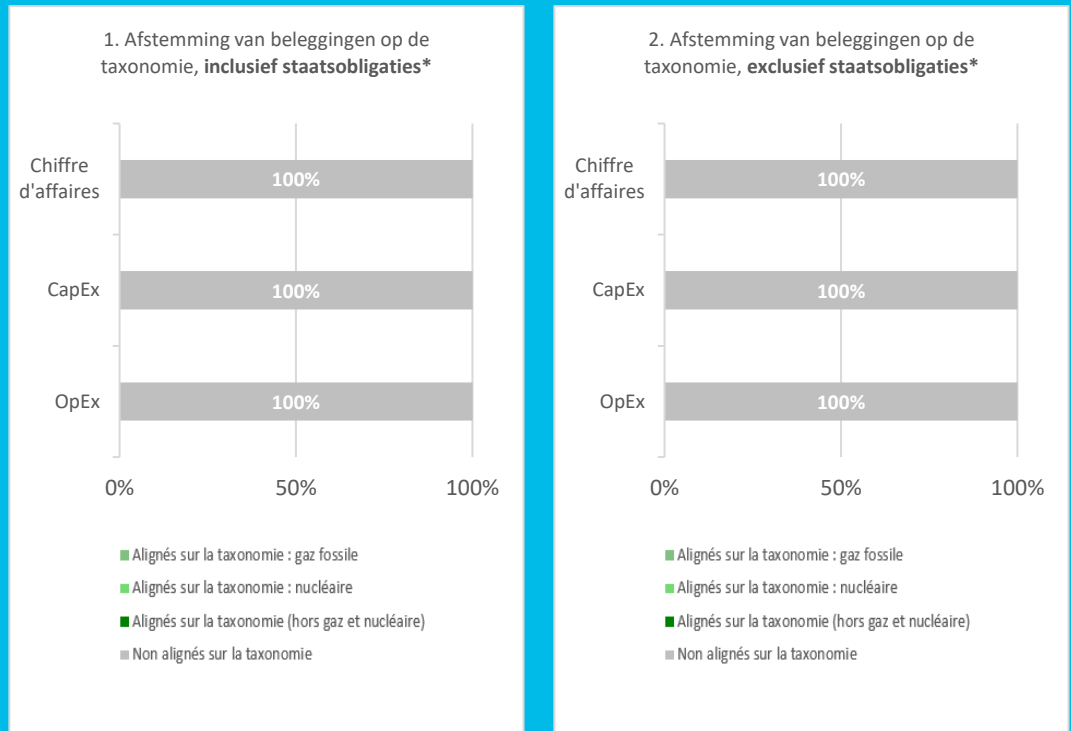
Nee

<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.

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.

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

Activiteiten mogelijk maken: 0%

Transitieactiviteiten: 0%

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

Het financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen. Er wordt niet naar naleving van de EU-taxonomie gestreefd.



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

Het financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



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

Het financiële product bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



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).



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

Deze categorie omvat afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden (bijvoorbeeld grondstoffen en andere onderliggende beleggingsfondsen), beleggingen waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn en contant geld.

Beleggingen in de categorie “#2 Overige” worden met name gedaan met het oog op de diversificatie van het Onderliggende Fonds en het liquiditeitsbeheer om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken die zijn beschreven in het beleggingsbeleid.

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de verschillende milieu- of sociale kenmerken van de categorie “#1 Afgestemd op I/O-kenmerken” te meten, worden niet systematisch toegepast op de categorie “#2 Overige”. Voor de categorie ‘#2 Overige’ geldt geen minimumgarantie.



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

Een belangrijke maatregel was de overweging van mondiale uitsluitingen die het Onderliggende Fonds permanent verbieden een bepaald aantal beleggingen te doen die doorgaans met een kritisch oog worden bekeken. Concreet is er in de verslagperiode niet geïnvesteerd in bedrijven of in producten uitgegeven door bedrijven die de VN-conventies over clustermunition, chemische wapens en andere massavernietigingswapens schenden die controversieel zijn of dergelijke bedrijven/producten financieren. Andere productgerelateerde uitsluitingen zijn van toepassing wanneer de omzet van een bedrijf uit de productie en/of distributie van bepaalde goederen de volgende drempels overschrijdt: steenkool 25%, wapens 10%, handvuurwapens 10%, entertainment voor volwassenen 10%, tabak 5%. Ook beleggingen in bedrijven die aanzienlijke schendingen van de beginselen van het UN Global Compact hadden begaan en waarvoor geen overtuigend vooruitzicht op regularisatie van de situatie bestond, waren verboden.

Een andere belangrijke maatregel was de principiële aanpak bij het selecteren van de aandelen- en obligatiebeleggingen van het Onderliggende Fonds. In dit opzicht werd de focus hernieuwd op bedrijven die al een lage blootstelling hadden aan de belangrijkste ESG-risico's of die actief bezig waren met het beheren en verminderen van ESG-risico's die intrinsiek verband houden met hun economische activiteit.

Analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics zijn gebruikt om de relevante ESG-risico's voor individuele bedrijven te beoordelen, evenals het actieve beheer van ESG-risico's door bedrijven.

De door Sustainalytics berekende ESG-risicoscore onderzoekt drie bepalende factoren voor risicobeoordeling: corporate governance, aanzienlijke ESG-risico's op sectorniveau, evenals individuele tegenmaatregelen die door het bedrijf worden genomen, en idiosyncratische risico's (controverses waarbij bedrijven betrokken zijn).

Het beoordelen van corporate governance is een belangrijk onderdeel bij het beoordelen van de financiële risico's en ESG-risico's die aan een belegging zijn verbonden.

Voor milieu- en sociale kenmerken richt de analyse zich op risico's die van materieel belang zijn voor de sector. Naast sociale factoren is het verbruik van hulpbronnen altijd een risicofactor in de maakindustrie. Daarom integreert de analyse milieukenmerken zoals de uitstoot van broeikasgassen en de intensiteit van broeikasgassen, de bescherming van natuurlijke hulpbronnen, en in het bijzonder water, de beperking van de bodemwaterdichtheid en de bescherming van de biodiversiteit. Dienstverlenende bedrijven hebben door hun activiteiten aanzienlijk minder impact op het milieu. In hun geval worden sociale kenmerken benadrukt, bijvoorbeeld: correcte arbeidsomstandigheden en passende beloning, gezondheid en veiligheid op de werkplek, preventie van corruptie, preventie van fraude en controle van de productkwaliteit.

Het Onderliggende Fonds heeft daarom de nadruk gelegd op het rekening houden met relevante milieu- en sociale risico's, die van bedrijf tot bedrijf kunnen verschillen. Het Onderliggende Fonds heeft geprobeerd de milieurisico's te verminderen, niet alleen door te beleggen in bedrijven waarvan de milieurisico's al laag waren als gevolg van de activiteiten van het bedrijf, maar ook door zich te richten op bedrijven die de milieurisico's die verband houden met hun economisch model, beperken en verminderen door middel van passende maatregelen management beleid.

Een andere maatregel bestond uit het lanceren van een engagementproces met de bedrijven die profiteerden van de beleggingen van het Onderliggend Fonds. Bedrijven in de vastgoedsector hebben in 2023 te maken gehad met een uiterst moeilijk economisch klimaat, met als gevolg dat het bedrijf in één geval de rente en aflossingen niet kon betalen. In dit geval was het onderliggende fonds actief betrokken bij het herstructureringsproces om de duurzaamheid van het bedrijf en een zo hoog mogelijk herstelpercentage voor beleggers te garanderen. Het herstructureringsproces is nog niet ten einde. Daarnaast heeft het Onderliggende Fonds zijn stemrecht op met name algemene vergaderingen ingezet als belangrijk communicatiemiddel. Dialogen maken het mogelijk standpunten uit te wisselen, maar hebben doorgaans geen officieel/bindend karakter. De uitoefening van het stemrecht op algemene vergaderingen is daarentegen inderdaad een officieel en bindend proces. Het vormt daarmee een effectief instrument om de koers van bedrijven te beïnvloeden.



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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

- **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 toepasbaar.

**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 referentiebenchmark?***

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.