

Bijlage IV - Model voor de periodieke informatieverstrekking 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



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

Productnaam: **Athora Ethna Dynamisch**

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 ____% 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:

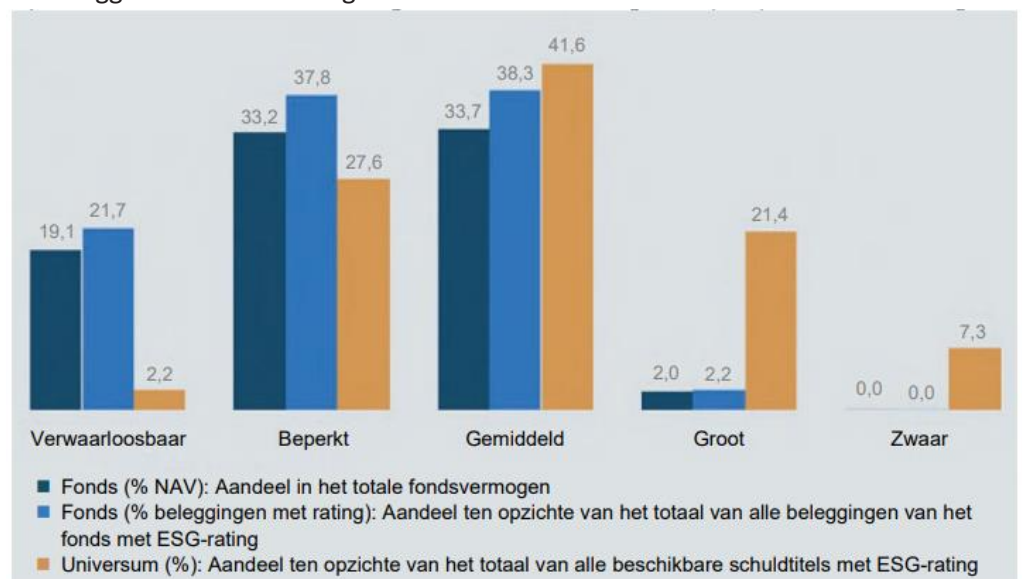
- zeer lage risico's bij een score lager dan 10;
- lage risico's voor een score variërend van 10 tot 19,99;
- middelmatige risico's voor een score variërend van 20 tot 29,99;
- hoge risico's voor een score variërend van 30 tot 39,99;
- grote risico's vanaf een score van 40.

Op basis van deze ESG-risicoscores wordt verwacht dat het Onderliggende Fonds minimaal een gemiddeld tot goed ESG-risicoprofiel heeft (ESG-risicoscore lager dan 25). Deze doelstelling werd bereikt. Gedurende de verslagperiode lag de ESG-

risicoscore permanent onder de 25. Gedurende de verslagperiode bedroeg de ESG-
risicoscore gemiddeld 16,7. Op 31 december 2023 bedroeg de ESG-
risicoscore 17,4.

Individuele effecten met hoge risico's (ESG-
risicoscore van meer dan 40) komen alleen in gerechtvaardigde uitzonderlijke gevallen in aanmerking voor belegging door het Onderliggende Fonds, en dergelijke beleggingen moeten gepaard gaan met een actief engagementproces 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 17,3. Dit cijfer is wederom iets lager dan het gemiddelde over de huidige verslagperiode (16,7). Voor beide jaren lagen de gemiddelden echter aanzienlijk onder het streefmaximum van 25.

Op 31 december 2022 bedroeg de ESG-risicoscore 17,1. Dit cijfer is ook heel iets lager dan dat aan het einde van de huidige referentieperiode (17,4). Voor beide jaren lagen de waarden echter aanzienlijk onder het streefmaximum van 25.

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 als onderdeel van dialogen met bedrijfsmanagers. 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 CO2-intensiteit dan in sectoren met een lagere CO2-intensiteit.

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Rekening houdend met gemiddeld vier referentiedagen (31.03.2023, 30.06.2023, 30.09.2023 en 31.12.2023):

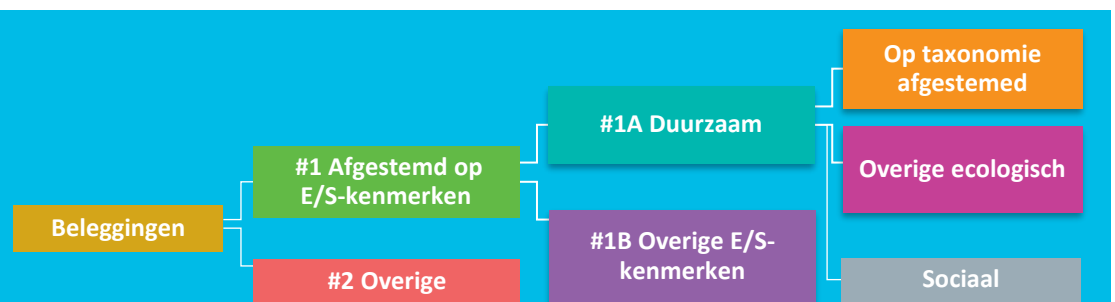
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01.2023 – 31.12.2023

Grootste beleggingen	Sector	Als % van de activa	Land
Salesforce Inc.	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3,07	Verenigde Staten van Amerika
Vontier Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3,00	Verenigde Staten van Amerika
Bunzl Plc.	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,95	Groot-Brittannië
Amgen Inc.	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,94	Verenigde Staten van Amerika
Industria de Diseño Textil S.A.	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2,87	Spanje
VISA Inc.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,77	Verenigde Staten van Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,66	Verenigde Staten van Amerika
TJX Companies Inc.	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2,49	Verenigde Staten van Amerika
Samsung Electronics Co. Ltd. - VZ-	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2,47	Zuid-Korea
Unilever Plc.	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,37	Groot-Brittannië
Alphabet Inc.	VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	2,28	Verenigde Staten van Amerika
General Mills Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2,25	Verenigde Staten van Amerika
Planet Fitness Inc.	KUNST, VERMAAK EN ONTSPANNING	2,20	Verenigde Staten van Amerika
Medtronic Plc.	ZORG EN SOCIAAL DOMEIN	2,18	Ierland
SAP SE	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2,01	Duitsland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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



#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.

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

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 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
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdingmaatschappij	6,35
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (m.u.v. speciale kredietinstellingen)	20,38
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige financiële diensten	2,64
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige activiteiten gerelateerd aan de financiële dienstverlening	5,11
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Onderzoek en ontwikkeling (R&D) op het gebied van biotechnologie	0,11
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Onderzoek en ontwikkeling (R&D) op het gebied van natuurwetenschap, techniek, landbouw of geneeskunde	2,94
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Overig onderzoek en overige ontwikkeling (R&D) op het gebied van natuurwetenschap, techniek, landbouw of geneeskunde	0,15
VERLENING VAN PROFESSIONELE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	17,64
ZORG EN SOCIAAL DOMEIN	Overige zorg	2,18
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel van kleding	2,49
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel kleding en schoenen	2,87
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	0,03
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	IT-gerelateerde diensten	3,07
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Programmeren	4,03
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Telecommunicatie	0,07
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Distributie van computergames	1,17
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Webportalen	0,03
KUNST, VERMAAK EN ONTSPANNING	Sportscholen	2,20
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van bestralings- en elektrotherapie-apparatuur en elektromedische apparaten	1,61
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van machines voor de levens- en genotmiddelenproductie en de tabaksverwerking	1,89
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.; productie van horloges	3,00
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van medische en tandheelkundige apparatuur en materialen	0,77
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van farmaceutische specialiteiten en overige farmaceutische eindproducten	0,81
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige chemische eindproducten	1,77
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van overige elektrische installaties en apparatuur	2,47
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Maal- en schilmolens, productie van zetmeel en zetmeel-eindproducten	2,25
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Metaalproductie en -bewerking	0,06
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Melkverwerking	0,30
		-0,22

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?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. Er wordt niet naar afstemming op de EU-taxonomie gestreefd.

- **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

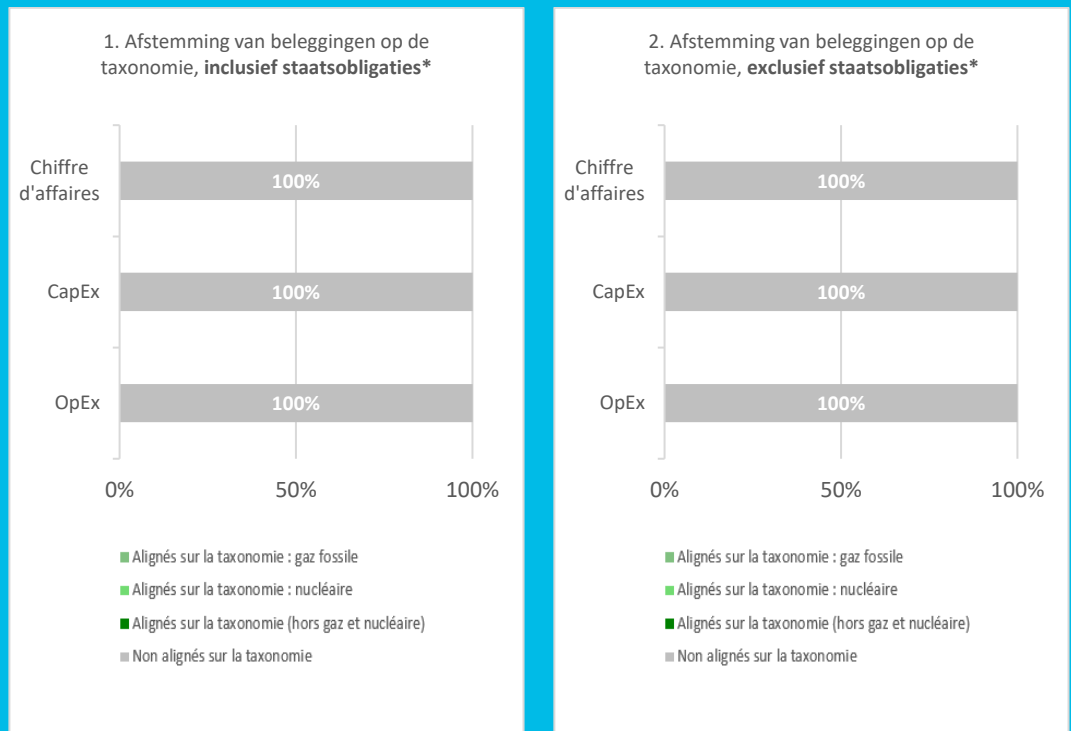
In kernenergie

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.

- **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?**

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.



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).

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?

Een financieel product bevordert I/O-functies, maar doet geen duurzame investeringen



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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



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 cluster munitie, 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. Als onderdeel van dit proces voerde de onderliggende fondsbeheerder een adequate dialoog met de vertegenwoordigers van de bedrijven die de beleggingen ontvingen, waarbij de onderliggende fondsbeheerder bijvoorbeeld de verbetering van bepaalde aspecten van goed ondernemingsbestuur aansprak en eiste, of de potentiële mogelijkheden benadrukte. gevolgen van controverses. 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?



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

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.

- ***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.