

Bijlage IV - Model voor de periodieke informatieverstopping 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 Amiral Sextant Grand Large**

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 31,72% 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?

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Gemiddelde ESG-scores voor de portefeuille

Als onderdeel van het beleggingsproces volgt het onderliggende fonds een ESG-score die wordt afgeleid van de gegevensleverancier MSCI ESG Ratings. Deze score identificeert de ESG-risico's en -kansen die inherent zijn aan de sectoren waartoe de beoordeelde bedrijven behoren. Deze beoordeling is de referentiebenchmark voor het meten van de ESG-prestaties van de portefeuille van het onderliggende fonds.

Daarnaast volgt het onderliggende fonds ook de interne ESG-kwaliteitsscore van de onderliggende fondsbeheerder, die wordt ontleend aan zijn fundamentele analyse van aandelen waarin wordt belegd.

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

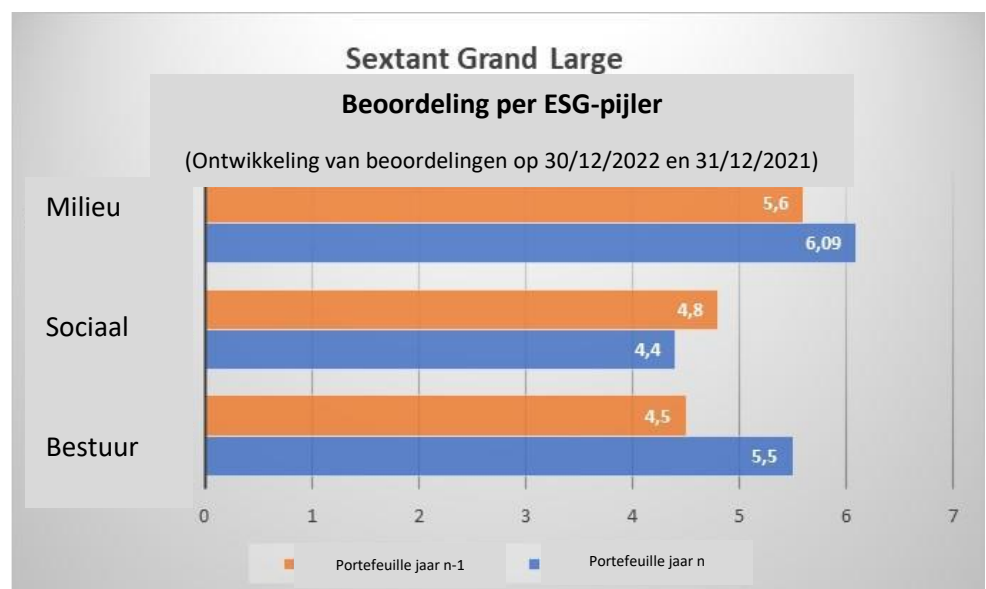
Interne ESG-kwaliteitsscore (bron: onderliggende fondsbeheerder)

30/12/2022	Kwaliteitsscore (/10)	Dekking	Verandering in prestatiejaar n / n-1
Onderliggend fonds	4,86	63%	+5,19%
ESG-kwaliteitsrating van het onderliggende fonds op 31/12/2021	4,62	62,79%	

Externe ESG-score (bron: MSCI)

30/12/2022	Kwaliteitsscore (/10)	Dekking	Verandering in prestatiejaar n / n-1
Onderliggend fonds	5,46	57,26%	-5,86%
Externe ESG-score van het onderliggende fonds op 31/12/2021	5,80	57%	

De externe ESG-rating van het onderliggende fonds daalde licht (-5,86%) over een jaar, maar steeg licht over een gelijkwaardig deel op basis van de ESG Quality Rating. Aan de andere kant is **er een aanzienlijke verbetering te zien in de ratings van de pijlers Milieu en Bestuur**, die samen de externe ESG-rating vormen, zoals blijkt uit de onderstaande gegevens.



Belangrijkste bedrijven verantwoordelijk voor een toename van de ESG-prestaties van het onderliggende fonds (gebaseerd op externe ESG-score)

Naam	ESG-rating	Herberekend gewicht
Kontron	5,6 /10	4,62 %
Hellofresh	8,1 /10	2,92 %
Paypal Holding	7,1 /10	3,17 %
Vivendi	6,4 /10	3,28 %
Technip FMC	8,4 / 10	2,39 %

Belangrijkste bedrijven verantwoordelijk voor een afname van de ESG-prestaties van het onderliggende fonds (gebaseerd op externe ESG-score)

Naam	ESG-rating	Herberekend gewicht
Nissan Shatai Co	2,0 /10	0,56 %
Caisse régionale du crédit agricole mutuelle Toulouse	3,96 / 10	0,3 %
Grand City Properties	6,3 /10	0,2 %
Groupe Guillin	1,7 /10	0,76 %
Solum	1,9 / 10	0,87 %

Indicator van milieukwaliteit / klimaatverandering

Als onderdeel van de bevorderde ecologische kenmerken, heeft het onderliggende fonds zich ertoe verbonden de portefeuille te controleren op een klimaatvriendelijke indicator: de koolstofintensiteit

De resultaten van deze verplichting op 30/12/2022 worden hieronder weergegeven.

MILIEU: KOOLSTOFINTENSITEIT

Datum	Koolstofintensiteit	
	Dekkingsgraad	Teq CO2 /M€ omzet
30/12 /2022	85,53 %	75,94

***LEGENDE**

Bron: De beheerder van het onderliggende fonds - S&P Trucost-gegevens

WACI: Gewogen gemiddelde van koolstofintensiteitsratio's per miljoen omzet (som gewicht * intensiteitsratio voor elk aandeel). De maatstaf wordt uitgedrukt in ton CO2-equivalent / €M omzet.

Scope 1, 2 en indirect deel van scope 3 upstream

N.B.: Alleen directe emissies - vergelijkbaar met "Scope 1" emissies - en indirecte emissies (primaire upstream inclusief Scope 2 en het directe deel van Scope 3 Upstream) zijn door de onderliggende fondsbeheerder meegenomen in deze berekening. De rest van de indirecte emissies die bekend staan als "Scope 3" zijn niet opgenomen in deze berekening vanwege het gebrek aan transparantie van de kant van de bedrijven in dit opzicht en de aanzienlijke dubbeltelling in verband met deze opname.

Monitoring van de klimaatstatistieken en de ecologische voetafdruk van het onderliggende fonds

Het onderliggende fonds produceert een uitgebreid jaarlijks verslag van het klimaat en de ecologische voetafdruk dat voldoet aan de TCFD-vereisten en dat groene aandelengegevens bevat die zijn afgestemd op het Europese Taxonomieraamwerk. De tabel hieronder geeft een samenvatting van de resultaten voor de belangrijkste indicatoren van het verslag:

	Koolstof-intensiteit (Tco2/m€ omzet) Scope 1+2 Scope 1+2+3	Temperatuur en afstemming 2°C	Ecologische voetafdruk EC/R (%CA)*	Groen gedeelte (afgestemd op EU Taxo_) ***	Bruin gedeelte (%CA) **	Overgangsrisico's *	Fysieke risico's (aangepaste compositescore / hoog scenario) Horizon 2030(/100) *
ONDERLIGGEND FONDS PTF 30/12/2022	52,91 187,67	< 2 °C	1,58 %	1,45%	0%	0,41 %	25,57
Dekking	85,53 %	77,32 %	78,35 %	58,76 %	-	74,28 %	60,82 %
ONDERLIGGEND FONDS PTF 31/12/2021	91 782,36	> 3 °C	2,82 %	1,1 %	0,43 %	6,42 %	27
Dekking	81%	68 %	81 %	55 %	-	60 %	78 %

* Bron: S&P - Trucost

**Bron: MSCI

*** Bron: Sustainalytics

Strategie voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs

In de zomer van 2022 heeft de beheerder van het onderliggende fonds zijn Milieubeleid 2022-2023 geformaliseerd, waarin hij zijn inzicht in klimaat- en biodiversiteitskwesaties integreert met een standpunt dat in de loop van de tijd moet evolueren en worden aangescherpt in het licht van de analyse van de blootstelling van zijn portefeuilles volgens een database die zo volwassen mogelijk moet zijn om te kunnen blijven nadenken over de doelstellingen voor het verminderen van de impact van de beleggingen van het onderliggende fonds. De portefeuille die wordt beheerd door de beheerder van het onderliggende fonds is zwaar belegd in small- en midcaps, die zich in een ontwikkelingsfase bevinden wat betreft de publicatie van ESG-, klimaat- en biodiversiteitsgegevens, en daarom minder goed worden gedekt door extrafinanciële onderzoeksaanbieders, waardoor ze onderhevig zijn aan schattingsvertekeningen die niet noodzakelijk overeenkomen met de realiteit van hun prestaties.

Tot op heden heeft het onderliggende fonds geen doelen gesteld voor het verminderen van zijn impact op het klimaat, noch heeft het doelen gesteld voor de klimaatprestaties van de portefeuille ten opzichte van een benchmarkuniversum in termen van koolstofintensiteit.

Het doel van deze diepgaande analyse op basis van ecologische indicatoren is uiteindelijk het identificeren van de bedrijfssectoren en bedrijven die het meest blootgesteld zijn aan klimaatrisico's, zowel ter voorbereiding van hun opname in de risicokartering van de beheerder van het onderliggende fonds, om redenen van financiële materialiteit, maar ook om de negatieve effecten en incidenten van

investeringsbeslissingen te identificeren om managementkeuzes en prioriteiten op het gebied van aandeelhoudersbetrokkenheid te onderbouwen, gericht op het aanmoedigen van bedrijven om de gegevens te publiceren die nodig zijn om de nauwkeurigheid van de analyses te versterken. Het doel van dit voorlopige analyseonderzoek is om een beter inzicht te krijgen in deze gegevens met het oog op de actualisering van het milieubeleid van de beheerder van het onderliggende fonds, die in 2024 zal plaatsvinden.

In deze context houdt het beheerteam van het onderliggende fonds het klimaatprofiel echter nauwlettend in de gaten.

Op 30/12/2022 is het onderliggende fonds goed gepositioneerd en heeft het in het voorbije jaar gunstige vooruitgang geboekt op het vlak van zijn klimaatstatistieken, in het bijzonder zijn temperatuurafstemming, die minder dan 2°C bedraagt (in vergelijking met > 3°C eind 2021) en in lijn is met de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs. Deze vooruitgang is met name te danken aan:

- een totale desinvestering uit de portefeuille in 2022 van vijf bedrijven die goed waren voor een bruin gedeelte van 0,8% van de VOH van het onderliggende fonds op 31/12/2021, zoals gerapporteerd door de onderliggende fondsbeheerder in het overeenkomstige jaarverslag (zie "Bruin gedeelte" hieronder)
- een sterke vermindering van de koolstofintensiteit van het onderliggende fonds in termen van zowel scopes 1 en 2 als scopes 1, 2 en 3.

Deze goede prestaties weerspiegelen de eerste effecten van de toepassing van het milieubeleid van het onderliggende fonds:

- waaronder de toepassing van twee sectorale beleidsmaatregelen die kolen en niet-conventionele fossiele brandstoffen uitsluiten van haar investeringen.
- die voortdurende waakzaamheid vereist van het beheerteam van het onderliggende fonds, dat getraind is in klimaatkwesities, en die resulteert in een bewuste allocatie die rekening houdt met deze kwesities, gematerialiseerd door een goede koolstofintensiteit.

Er is ook een lage blootstelling aan transitierisico's en een iets lagere blootstelling aan fysieke risico's dan eind 2021.

Aandeel fossiele brandstoffen ("Bruin gedeelte")

Bruin gedeelte

Het onderliggende fonds heeft geen blootstelling aan fossiele brandstoffen, met een bruin gedeelte van nul op 30/12/2022.

De uitstap van 5 bedrijven die het onderliggende fonds blootstellen aan een positief bruin gedeelte eind 2021, maakt het mogelijk om dit resultaat te behalen met een nulblootstelling op 30/12/2022: dit houdt de totale desinvestering in tijdens de tweede helft van 2022 van Franco Nevada Corporation, Berkshire Hathaway, Motor Oil Hella Corinth Refineries, Picanol en Tessengerlo.

Strategie voor afstemming op biodiversiteit

Analyse van de blootstelling van het onderliggende fonds aan controverses over biodiversiteit

In het kader van de strategie voor de afstemming op de biodiversiteit besteedt de beheerder van het onderliggende fonds bijzondere aandacht aan controverses in verband met deze kwestie, ongeacht de ernst ervan, met regelmatige controles door

zijn ESG-team. Voor het jaar 2022 heeft hij vier bedrijven opgespoord die te maken hebben met controverses over biodiversiteit, met name als gevolg van hun commerciële relaties met leveranciers, en volgt hij hun beheer van deze controverses op. Het gaat om Casino, Renault-Faurecia, Companhia Brasileira de Distribuicao en Alphabet.

Geval Casino

Matig ernstig (categorie 2) - 2019 - 2022

In een rapport van het Centre for Climate Crimes Analysis (CCCA), naar aanleiding waarvan elf milieu-ngo's de Casino Group in maart 2021 voor de Franse rechter daagden, werd Casino beschuldigd van ontbossing en mogelijke schendingen tegen inheemse groepen die verbonden zijn aan de rundvleesleveringsketen van Casino Guichard-Perrachon in het Amazonegebied.

De groep ontkent deze beschuldigingen en beweert dat het zijn zorgplicht niet schendt. In een interview met AFP verklaarde de advocaat van Casino dat het concern "nauwgezet zijn wettelijke verplichtingen nakomt" en "nooit ophoudt om, in samenwerking met lokale NGO's, zijn procedures voor het controleren van leveranciers en boerderijen te verbeteren". Hij zette ook vraagtekens bij de door de NGO's gebruikte procedure: "Bepaalde NGO's hebben de twijfelachtige keuze gemaakt om deze kwestie naar een polemisch en onnodig controversieel niveau te tillen", een kwestie die juist een "constructieve en vreedzame samenwerking" vereist tussen belanghebbenden in een "complexe geopolitieke context".

Geval Renault en Faurecia

Matig ernstig (categorie 2) - 2021

In een vernietigend rapport van de NGO Rainforest Foundation worden Renault en andere autofabrikanten ervan beschuldigd indirect betrokken te zijn bij grootschalige illegale ontbossing in het Braziliaanse Amazonegebied via hun toeleveringsketens voor autostoelen en interieurs, in dit geval Faurecia voor Renault.

In 2021 publiceerde de Renault Groep zijn engagement op het gebied van biodiversiteit, waaronder de vermelding van een partnerschap met het WWF om de biodiversiteitsstrategie van de Renault Groep kritisch tegen het licht te houden, de kennis van de effecten van mobiliteit op de biodiversiteit te verdiepen en de meting van de biodiversiteitsvoetafdruk te testen. In 2022 beantwoordde de Groep verschillende schriftelijke vragen over zijn ecologische impact, waaronder die met betrekking tot biodiversiteit. Renault Groep wees erop dat het lid is van het Global Platform for Sustainable Natural Rubber, dat tot doel heeft de ecologische en sociaaleconomische prestaties van de natuurrubberindustrie te verbeteren. Bijzondere nadruk wordt gelegd op het voorkomen van het risico van ontbossing en de conversie van ecosystemen. In 2022 heeft de Groep zich tegenover het platform geëngageerd om een project te cofinancieren met betrekking tot 3 percelen in een gebied waar natuurrubber wordt geproduceerd.

Deze uitgaven komen bovenop de jaarlijkse lidmaatschapskosten die de Groep sinds 2019 betaalt. Er moet echter worden opgemerkt dat de reactie in verband met de controversie over de inkoop van leer dat wordt gebruikt voor auto-interieurs niet expliciet wordt vermeld. de beheerder van het onderliggende fonds volgt daarom de evolutie van de reacties van de groep op deze controversie op de voet.

Geval Companhia Brasileira de distribuicao

Matig ernstig (categorie 2) - 2021

Volgens een onderzoek in de media (Reporter Brasil) verkopen verschillende supermarkten (waaronder GPA Group) rundvlees waarvan de leveranciers (JBS, Minerva en Marfrig) direct of indirect worden beschuldigd van ontbossing.

Companhia Brasileira De Distribuicao verklaarde dat het in 2016 een sociaal en ecologisch vriendelijk inkoopbeleid voor rundvlees had opgesteld en dat het alleen zaken deed met leveranciers die aan de criteria voldeden.

De MSCI ESG-analysesheet stelt echter een tekortkoming vast in de implementatie van maatregelen ter bevordering van verantwoorde inkoop van grondstoffen (met name melk en rundvlees) in de leveranciersketen, waardoor het bedrijf achterblijft bij zijn sectorgenoten. De beheerder van het onderliggende fonds zal de vooruitgang van het bedrijf op dit gebied in 2023 blijven volgen.

Geval Alphabet (voorheen Google)

Laag ernstig (categorie 1) - 2022

Alphabet wordt ervan beschuldigd commerciële relaties te onderhouden met leveranciers (Marsam en Chimet) die beschuldigd worden van het exploiteren van illegale goudmijnen op inheems land in het regenwoud van de Amazone, waardoor ontbossing en ecologische en sociale schade wordt veroorzaakt. De twee goudleveranciers, Chimet en Marsam, leveren zowel aan Alphabet als aan Amazon, Apple, Microsoft...

Alphabet wil op dit moment geen commentaar geven op deze controverse.

Opgemerkt moet worden dat meer dan 300 beursgenoteerde bedrijven Marsam als leverancier vermelden in de responsible mining statements die ze moeten indienen bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.

Volgens de laatste ontwikkelingen is het Braziliaanse Marsam in het najaar van 2022 verwijderd van de lijst van smelterijen en raffinaderijen van het Responsible Minerals Initiative die geacht worden de beste bevoorradingspraktijken te volgen.

Een externe consultant van Marsam zei in reactie op de sanctie dat het bedrijf in beroep zou gaan tegen de beslissing van het initiatief en dat het bedrijf zijn eigen beoordeling van F. D'Gold had uitgevoerd en niets verkeers had gevonden. De consultant wees er ook op dat de beschuldigingen van illegale mijnbouw tegen de klant van Marsam nog niet bewezen waren.

In het licht van deze recente gebeurtenissen blijft de beheerder van het onderliggende fonds de ontwikkelingen in deze controverse actief volgen om te zien of de terugtrekking van Marsam uit het Responsible Mineral Initiative er met name bij Alphabet toe zal leiden dat Marsam op korte tot middellange termijn van de lijst met leveranciers wordt verwijderd, of zelfs dat compensatie wordt overwogen voor belanghebbenden die negatieve gevolgen ondervinden van de activiteiten van Marsam als illegale mijnbouw volgens de huidige procedures wordt aangetoond.

Analyse van de ecologische voetafdruk van het onderliggende fonds

De analyse van de ecologische voetafdruk meet de risico's en kansen die de conventionele portefeuilledanalyse niet in kaart brengt. De voetafdruk kwantificeert de ecologische impact van broeikasgasemissies, waterverbruik, afval, lucht-, bodem- en waterverontreinigende stoffen en het gebruik van natuurlijke hulpbronnen. Om een vergelijking van de verschillende milieueffecten mogelijk te maken, kent de S&P Trucost-onderzoeksleverancier een milieukost toe aan elke hulpbron en vervuulende stof.

Op 30/12/2022 had het onderliggende fonds een ecologische voetafdrukratio per miljoen euro omzet (EC/R) van 1,58%, vergeleken met 2,82% eind 2021. De perimeter

die de beheerder van het onderliggende fonds in deze analyse gebruikt, is die van de directe kosten, de kosten in verband met directe leveranciers en de kosten in verband met indirecte leveranciers. Als de kosten van de negatieve ecologische impact van de bedrijven in de portefeuille zouden worden gemonetariseerd, zou dit dus 1,58% van hun cumulatieve omzet vertegenwoordigen. **De blootstelling van het onderliggende fonds aan deze potentiële kosten is in een jaar tijd met 44% gedaald.**

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

Zie hierboven voor een vergelijking van de gepresenteerde gegevens voor de klimaatmetriek en de externe ESG-score.

- ***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 bevordert ecologische en sociale kenmerken. Hoewel het geen beleggingsstrategie heeft die gericht is op een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-regelgeving, verbindt het onderliggende fonds zich ertoe om een minimumaandeel van 10% duurzame beleggingen voor te stellen.

Voor de beheerder van het onderliggende fonds wordt duurzaam beleggen gedefinieerd als een belegging in een financieel instrument met betrekking tot een of meer economische activiteiten die:

- Een substantiële bijdrage leveren aan de ecologische doelstelling om de klimaatverandering te beperken en zo koolstofneutraliteit te bereiken tegen 2050, in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs;

- Tegen 2030 een netto positieve bijdrage leveren aan een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties op sociaal gebied;

Op voorwaarde dat deze investeringen geen significante schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken toepassen.

Aandeel duurzame investeringen - Balans op 30/12/2022

TOTAAL AANDEEL DUURZAME INVESTERINGEN	31,72 %
Aandeel duurzame investeringen die bijdragen aan de ecologische doelstelling / Beperking van klimaatverandering	30,14%
Aandeel duurzame investeringen die bijdragen aan de sociale doelstelling / Sociale SDG's	1,58 %

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

De duurzame belegging die door de beheerder van het onderliggende fonds wordt gedefinieerd, wordt bepaald aan de hand van criteria van positieve bijdrage, waarbij ervoor wordt gezorgd dat deze beleggingen niet ten koste gaan van sociale en ecologische doelstellingen. Hiervoor worden specifieke geschiktheidscriteria voor elk van de sociale en ecologische doelstellingen bepaald.

Daarnaast volgt het onderliggende fonds verschillende stappen in zijn beleggingsproces om aan te tonen dat het rekening heeft gehouden met de negatieve effecten die worden gekenmerkt door een DNSH SFDR die van toepassing is op het onderliggende fonds dat is geclassificeerd als SFDR 8, en in het bijzonder met het in aanmerking nemen sinds 31-12-2022 van 16 indicatoren die de belangrijkste negatieve effecten ("PAI SFDR") op duurzaamheidsfactoren dekken.

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

Naleving door het onderliggende fonds van het sectoruitsluitingsbeleid:



Op 30 december 2022 had geen van de bedrijven in de portefeuille een directe of indirecte blootstelling aan de sectoren die onder het sectoruitsluitingsbeleid vallen.

De blootstelling van het onderliggende fonds aan steenkool en fossiele brandstoffen is nul.

Er moet worden opgemerkt dat het onderliggende fonds ook bijzondere aandacht besteedt aan beleggingen in de alcohol- en goksector. Op 30/12/2022 heeft het onderliggende fonds geen blootstelling aan aandelen of obligaties van bedrijven die actief zijn in de goksector.

In de alcoholsector voerde de beheerder van het onderliggende fonds een specifieke analyse uit van de productpositionering en verkooppraktijken van alcoholproducenten en detailhandelaars in het geval van een blootstelling van meer dan 5% van de omzet, om na te gaan of het bedrijf de sociale risico's goed beheerde. Als onderdeel van de toepassing van het sectorbeleid van het onderliggende fonds op deze activiteit, belegde het onderliggende fonds in Dufry, 's werelds grootste belastingvrije detailhandelaar, wiens alcoholverkoop 17% van de omzet uitmaakt. Het bedrijf heeft een MSCI ESG-rating van 'A', waarmee het zich in het bovenste middensegment van zijn sector bevindt, met twee kleine controverses die niets te maken hebben met laakbare commerciële praktijken in verband met hun alcoholverkoopactiviteiten.

Geen blootstelling van het onderliggende fonds aan ernstige controverses

Geen van de bedrijven in de portefeuille is blootgesteld aan controverses op ernstniveau 5 (ernstig), in overeenstemming met het uitsluitingsbeleid van het fonds.

In overeenstemming met de kwalificatiemethodologie voor duurzame investeringen is geen van de investeringen die het totale aandeel van duurzame investeringen vormen, blootgesteld aan controverses van ernst 3 (significant).

Totale balans op 30/12/2022

Per 30/12/2022 voldoen alle beleggingen die als duurzaam worden aangemerkt voor het onderliggende fonds aan de criteria die zijn uiteengezet in de methodologie voor duurzaam beleggen, waarbij is aangetoond dat er geen materiële afbreuk is gedaan aan een sociaal en ecologisch duurzame beleggingsdoelstelling.

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

Naleving door het onderliggende fonds van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

Elke maand worden de bedrijven in de portefeuille van het onderliggende fonds beoordeeld om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan het normatieve uitsluitingsbeleid dat de beheerder van het onderliggende fonds hanteert voor al zijn beheerde portefeuilles en in overeenstemming zijn met de principes van het Global Compact en de OESO. Deze beoordeling wordt intern uitgevoerd met behulp van gegevens van het niet-financiële ratingbureau Sustainalytics.

Het onderliggende fonds sluit bedrijven uit zijn portefeuille die op de lijst staan van bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven. Bedrijven die op de watchlist staan, worden door de beheerder van het onderliggende fonds onder toezicht geplaatst: er wordt een analyse van de controversiële praktijk uitgevoerd en er wordt zelfs een dialoog-engagementactie gestart, waarvan het resultaat kan leiden tot een exit uit de portefeuille.

In het geval van uitsluiting in verband met het normatieve en sectorale uitsluitingsbeleid, zal de beheerder van het onderliggende fonds het proces toepassen dat is beschreven in de escalatieprocedure in het geval van een schending van de geschiktheidsregels die zijn vastgesteld door het onderliggende fonds.

Balans op 30/12/2022

- 100% van de bedrijven voldoet aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen.
 - Vier bedrijven in de portefeuille staan op de watchlist en worden opgevolgd door de beheerder van het onderliggende fonds: META PLATFORMS*, TELEPERFORMANCE**, COMPAGNIE DE L'ODET en BOLLORE***.
- Analysedekkingsgraad: 84,54%.

***Geval Meta Platforms**

Het Amerikaanse bedrijf Meta Platforms (voorheen Facebook), een van de internetgiganten en onderdeel van de GAFAM-groep, is onder vuur komen te liggen na twee controverses over het beheer van persoonlijke gegevens van gebruikers, waardoor het bedrijf op de Watchlist van het United Nations Global Compact (Principle 1) en de OESO-richtlijnen (hoofdstukken IV en VIII) is geplaatst wegens het schenden van internationale mensenrechten.

Als zodanig werd het bedrijf onder de loep genomen tijdens de vergadering van de Controversy Oversight Committee op 12 oktober 2022. De eerste controversie betrof het ongeoorloofde gebruik van persoonsgegevens door een derde partij tussen 2015 en 2018. Ten tweede wees een andere controversie op de aanzienlijke impact die de platforms Facebook en Instagram zouden kunnen hebben op de eerbiediging van de mensenrechten van gebruikers in ontwikkelingslanden en gebieden met een hoog risico.

Er werd bijvoorbeeld een class action aangespannen na het Cambridge Analytica-schandaal (2018), waarbij de gegevens van 87 miljoen Facebook-gebruikers zonder hun toestemming werden geëxploiteerd. Deze informatie zou in 2016 zijn gebruikt om Amerikaanse kiezers aan te moedigen om voor Donald Trump te stemmen. Dit soort acties is sindsdien blijven toenemen (Meta kreeg in januari 2023 namens de EU een boete van € 395,5 miljoen opgelegd door de Ierse commissie voor gegevensbescherming). Deze dure sancties brengen een aanzienlijk risico met zich mee op een daling van de aandelenkoers door de mogelijke opkomst van andere zaken, evenals het in de toekomst ter discussie stellen van hun bedrijfsmodel (gebaseerd op gerichte reclame, dat waarschijnlijk snel verouderd zal zijn) door nieuwe Europese regelgeving.

Meta is er ook van beschuldigd een hogere prioriteit te geven aan winst dan aan de kwaliteit en veiligheid van haar producten. Interne documenten die door een klokkenluider naar de Wall Street Journal zijn gelekt, onthullen dat Meta zich bewust was van de negatieve gevolgen van haar platforms (schadelijke gevolgen voor de geestelijke gezondheid van tieners).

Na deze gebeurtenissen volgen de management- en ESG-analyseteams van het onderliggende fonds nauwlettend nieuwe gebeurtenissen die verband houden met deze controverses, de kwaliteit van de crisiscommunicatie van Meta en de corrigerende maatregelen waartoe het bedrijf zich heeft verbonden:

- Cambridge Analytica-schandaal: Meta heeft een schikking getroffen in zijn Cambridge Analytica-proces door ermee in te stemmen de boete van \$ 5 miljard te betalen waartoe in juli 2019 is besloten. Daarnaast heeft Meta, sinds de onthulling van de datalekken die van invloed waren op de verkiezing van Donald Trump in 2016, begin 2022 een nieuw, veel duidelijker privacybeleid geïmplementeerd op basis van de aanbevelingen van privacydeskundigen. Ze hebben deze verandering ook bekendgemaakt met een kennisgeving die elke gebruiker ontving met een samenvatting van wat er is veranderd en hoe Meta gebruikersgegevens kan verzamelen en delen. Ze hebben ook heel duidelijk gemaakt dat dit nieuwe beleid hen niet in staat zal stellen om meer gegevens te verkrijgen dan voorheen en dat ze veel robuuster zullen zijn over datalekken, zodat een Cambridge Analytica-schandaal nooit meer zal gebeuren.
- De impact van sociale netwerken op tieners: Het WSJ-artikel was gebaseerd op een interpretatie van Meta's interne onderzoek dat de resultaten van het onderzoek verdraaide.

De beoordeling van Sustainalytics is voornamelijk gebaseerd op dit artikel. Meta communiceerde namelijk dat "in tegenstelling tot de beweringen van de Wall Street Journal, het onderzoek van Instagram aantoonde dat bij 11 van de 12 welzijnskwesties, tienermeisjes die aangaven te worstelen met deze moeilijke kwesties ook zeiden dat Instagram ze beter maakte in plaats van slechter. Uit dit onderzoek, net als uit extern onderzoek over deze kwesties, blijkt dat tieners aangeven zowel positieve als negatieve ervaringen te hebben gehad met sociale media. "We voeren intern onderzoek uit om de beste manier te vinden om de tienerervaring te verbeteren en ons onderzoek heeft geleid tot productwijzigingen en nieuwe bronnen. Naast het contextualiseren van specifieke bevindingen is het ook essentieel om de aard van dit onderzoek te verduidelijken. Dit onderzoek, dat deels gebaseerd was op feedback van slechts 40 tieners, was bedoeld om interne gesprekken te voeden over de meest negatieve percepties van tieners over Instagram. Het heeft geen causale relaties gemeten tussen Instagram en problemen in de echte wereld." Daarnaast merkt de onderliggende fondsbeheerder op dat Meta lokale hulplijnen voor eetstoornissen heeft gepromoot en heeft samengewerkt met NEDA (National Eating Disorders Association) om tieners te helpen een beter zelf- en lichaamsbeeld te hebben. Daarnaast hebben ze geverifieerde accounts gepromoot die positiviteit en tips delen over hoe je je beter kunt voelen. In vergelijking met TikTok doet dit medium niets specifiek (hotlines, promotie, enz.), hoewel het mogelijk is om gebruikers te vinden die video's over dit onderwerp maken.

In het licht van de door Meta verstrekte informatie en de analyse die is uitgevoerd door de beheerder die belast is met het toezicht op het bedrijf, lijkt de trend in dit stadium vrij gunstig, met corrigerende maatregelen die het bedrijf heeft genomen en een beoordeling door MSCI die de controverses eerder als 'Matig' dan als 'Ernstig' classificeert. De beheerder van het onderliggende fonds houdt het bedrijf echter in de gaten en volgt de ontwikkelingen, evenals de effecten van de praktijken van het bedrijf met betrekking tot de verwerking van persoonlijke gegevens en de nieuwe regelgeving die zal worden ingevoerd.

****Geval Téléperformance**

Téléperformance, de wereldleider op het gebied van callcenters, werd op 10 november 2022 onder toezicht geplaatst na een generatieve gebeurtenis die de koers van het aandeel tot recordhoogte deed dalen (-40%) voor een extra-financiële gebeurtenis van sociale aard, waardoor het bedrijf op de Watchlist van het United Nations Global Compact (Principle 3) en de OESO-richtlijnen (Hoofdstuk V) kwam te staan met betrekking tot het voorkomen van vrijheid van vereniging en de erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen.

Als zodanig is het bedrijf onder toezicht geplaatst met een aanmaningsactie. De controverses die in een artikel in Time van 10 november aan bod kwam, ging over de blootstelling aan psychosociale risico's voor werknemers die content modereren, en over "pogingen om een vakbond op te richten die werden beantwoord met intimidatie en bedreigingen" (Colombia Is Investigating TikTok Partner Teleperformance | Time). Het Colombiaanse ministerie van Arbeid is ook een onderzoek gestart naar beschuldigingen van anti-vakbondsvorming. Als gevolg van de gerapporteerde controverses in Colombia, maar ook in andere dochterondernemingen van de Groep (bijv. Albanië, Polen), werd Téléperformance op de Global Compact-controlelijst geplaatst.

Bovendien bestond er in november nog steeds een aanzienlijk risico op een verdere daling van de aandelenkoers, gezien de reputatie van het bedrijf dat het zijn menselijk kapitaal niet goed beheert en de arbeidswetgeving niet naleeft. Na deze gebeurtenis hebben het management en de ESG-analyseteams van het onderliggende fonds deelgenomen aan crisiscommunicatiebijeenkomsten voor beleggers, georganiseerd door het algemeen management van Téléperformance, en hebben ze de follow-up van het geval gedocumenteerd. In het licht van de door het bedrijf verstrekte informatie en de analyse die is uitgevoerd door de manager die belast is met het toezicht op het bedrijf, lijkt de trend in dit stadium vrij gunstig, met corrigerende maatregelen die het bedrijf al had genomen maar die niet bekend waren bij de markt. De crisiscommunicatie werd ook goed beheerd en de aandelenkoers kon zich begin 2023 herstellen tot bijna het niveau van voor de crisis. De beheerder van het onderliggende fonds blijft echter de ontwikkeling en de effecten van de HR-praktijken van het bedrijf volgen, evenals de conclusies van het onderzoek door het Colombiaanse ministerie van Arbeid.

*****Geval Compagnie de l'Odet / Groupe Bolloré**

Het Franse bedrijf Compagnie de l'Odet, een holdingmaatschappij die 64% van het kapitaal van de Groupe Bolloré (een multinational in transport, olie, logistiek en communicatie) in handen heeft, is door het ratingbureau Sustainalytics op de Watchlist van het United Nations Global Compact (Principle 1) en de OESO-richtlijnen (Hoofdstuk IV) geplaatst vanwege het niet respecteren van de bescherming van internationale mensenrechten. Groupe Bolloré, en dus Compagnie de l'Odet, wordt ervan beschuldigd een belangrijke minderheidsaandeelhouder te zijn in Socfin (een Belgische agro-industriële rubberfinancieringsmaatschappij), die beschuldigd wordt van mensenrechtenschendingen tegen de lokale bevolking in Kameroen, Cambodja, Liberia, Nigeria en Sierra Leone in verband met de exploitatie van rubberplantages in Afrika en Azië voor de productie van palmolie. In mei 2019 spanden 10 ngo's een rechtszaak aan tegen Bolloré om het bedrijf te dwingen een actieplan uit te voeren om de vermeende schendingen in Kameroen te verhelpen; Bolloré stemde in met het plan na een bemiddelingsproces van de OESO. In dezelfde maand dienden vier NGO's, die 22 gemeenschappen in Liberia vertegenwoordigen, een klacht in bij de International Finance Corporation tegen Socfin-dochter SRC, omdat het bedrijf geld van de Wereldbank zou hebben gebruikt voor illegale landaankoop en andere mensenrechtenschendingen en arbeidsrechtenschendingen. Ondertussen protesteerde in Nigeria de Okomu Kingdom-gemeenschap tegen de inbeslagname van land waarop Socfin-dochteronderneming Okomu Oil Palm nog steeds actief is. Tegelijkertijd bleek uit een rapport dat de regering van Sierra Leone in september 2019 publiceerde over haar onderzoek naar een conflict in de gemeenschap, dat een andere dochteronderneming van Socfin, SAC, betrokken was bij een aantal schendingen van de rechten van de gemeenschap en het milieu. In 2020 meldde de ngo Mongabay dat uit een uitgelekt overheidsrapport bleek dat de overeenkomst van Socfin met de regering van Sierra Leone de toe-eigening van gemeenschapsgrond legitimeerde zonder dat de gemeenschap om toestemming werd gevraagd. NGO's dienden in 2021 en 2022 ook klachten in dat RSPO-certificeringen ten onrechte werden toegekend aan verschillende Socfin-plantages als gevolg van meerdere misstappen in het

certificeringsproces. Er moet ook worden opgemerkt dat Compagnie de l'Odet zelf wordt blootgesteld aan juridische claims voor plantages die zij rechtstreeks bezit, maar dat de Groupe Bolloré het Global Compact van de Verenigde Naties heeft ondertekend.

Na deze gebeurtenissen werd het bedrijf eind 2021 door de beheerder van het onderliggende fonds intern in de gaten gehouden. Bij het aanhouden van het aandeel op dat moment hield hij rekening met de geleidelijke generatiewissel aan het hoofd van de groep en de ingrijpende herstructurering die aan de gang was, in afwachting van het uiteindelijke resultaat in termen van reikwijdte en duurzame verbetering van de praktijken. In dit opzicht is de terugtrekking van Bolloré uit het merendeel van zijn Afrikaanse activiteiten, die ook het onderwerp waren van veel controverse, die begin 2023 van kracht werd, een belangrijke stap voorwaarts. De management- en ESG-analyseteams van de onderliggende fondsbeheerder hebben ook het verloop en de verschillende stadia van de controverses rond Compagnie de l'Odet en haar dochterondernemingen nauwlettend gevolgd en hebben de follow-up van de zaak gedocumenteerd. Dit zal in het voorjaar van 2023 worden voorgelegd aan het volgende Controversy Monitoring Committee van de onderliggende fondsbeheerder om de corrigerende maatregelen die het bedrijf heeft genomen en de ontwikkeling van zijn ESG-profiel te beoordelen en te beslissen over eventuele maatregelen.

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 heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI SFDR") op duurzaamheidsfactoren sinds 31-12-2022.

Binnen dit kader verplicht het onderliggende fonds zich tot het monitoren van de ESG-prestaties van 16 SFDR-PAI's (14 verplichte en 2 optionele) uit bijlage 1 van de SFDR RTS. De beheerder van het onderliggende fonds kan, indien nodig, een dialoog aangaan met bedrijven waarvan de indicatoren ondermaats presteren ten opzichte van het referentieuniversum dat voor het onderliggende fonds is geselecteerd, om de prestaties van de portefeuille

voortdurend te verbeteren en de negatieve impact van zijn onderliggende waarden op duurzaamheidsfactoren te verminderen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

01/2022 – 12/2022

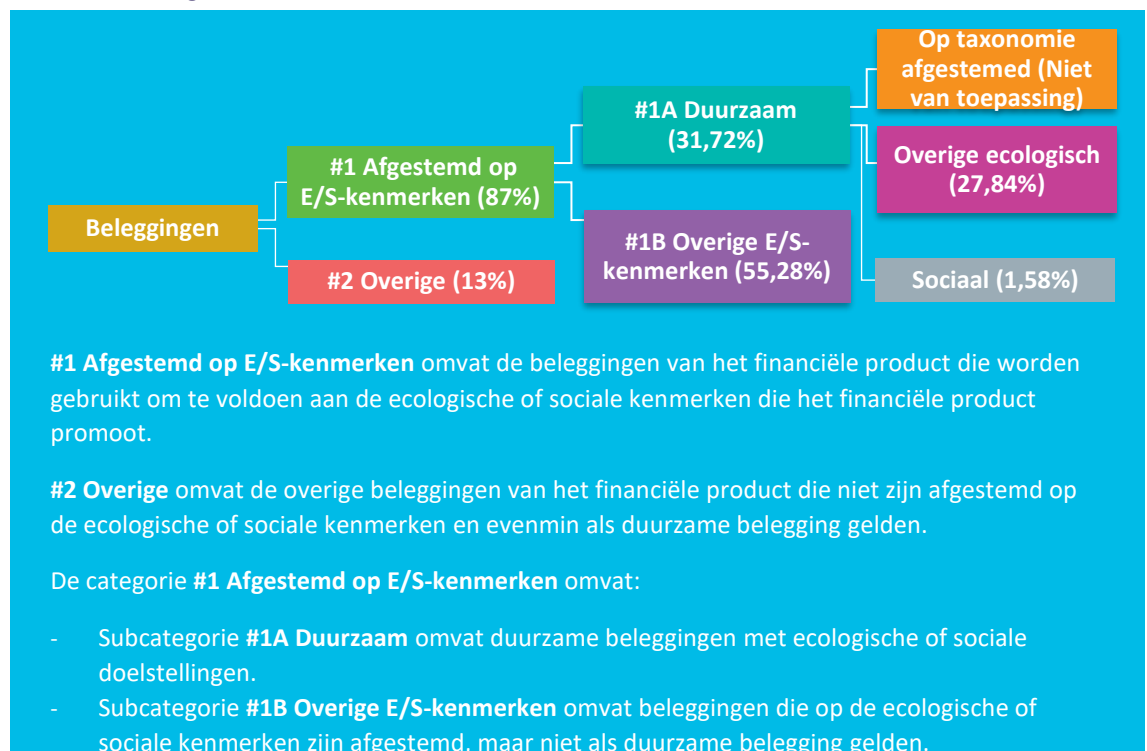
Belangrijkste investeringen in 2022	Sectoren	% van activa	Land
Kontron	Informatietechnologie	3,98%	Oostenrijk
Meta Platforms (ex-Facebook)	Communicatiediensten	3,31%	Verenigde Staten
Compagnie de l'Odet	Industrie	3,03%	Frankrijk
Berkshire A	Financiën	2,97%	Verenigde Staten
Alten	Informatietechnologie	2,85%	Frankrijk
Vivendi	Communicatiediensten	2,75%	Frankrijk
MAP Aktif	Consumptiegoederen	2,74%	Indonesië
Paypal	Informatietechnologie	2,67%	Verenigde Staten
Casino	Basis consumptiegoederen	2,63%	Frankrijk
Econocom	Informatietechnologie	2,53%	België
HelloFresh	Basis consumptiegoederen	2,42%	Duitsland
Cibus	Onroerend goed	2,39%	Zweden
Viel & Cie	Financiën	2,31%	Frankrijk
Hunter Douglas	Consumptiegoederen	2,18%	Nederland
Alphabet A (GOOGL US)	Communicatiediensten	2,07%	Verenigde Staten
Ixios Energy Metal	-	2,06%	Frankrijk
TechnipFMC	Energie	1,93%	Groot-Brittannië
LG Household - Pref	Basis consumptiegoederen	1,87%	Zuid-Korea
Sto - Pref	Materialen	1,85%	Duitsland
Pinduoduo	Consumptiegoederen	1,69%	China
TOTAAL		50,24%	



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

De belangrijkste sectoren die bijdragen aan het aandeel van 31,72% duurzame investeringen in het onderliggende fonds worden hieronder gepresenteerd, langs de 10 lijnen die het meest bijdragen.

10 lijnen die het meest bijdragen aan duurzaam investeren op 30/12/2022	Sector	% van activa	Land
KONTRON	Informatietechnologie	3,13 %	Duitsland
VIVENDI	Communicatiediensten	2,22 %	Frankrijk
PAYPAL	Informatietechnologie	2,15 %	Verenigde Staten
VIEL & CIE	Financiën	1,93 %	Frankrijk
HelloFresh	Consumptiegoederen	1,64 %	Duitsland
STO PREF	Materialen	1,49 %	Duitsland
CASINO	Consumptiegoederen	1,21 %	Frankrijk
MANUTAN INTERNATIONAL	Consumptiegoederen	1,07 %	Frankrijk
ALTEN	Informatietechnologie	1,01 %	Frankrijk
JACQUET METALS	Industrie	0,94 %	Frankrijk

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

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.

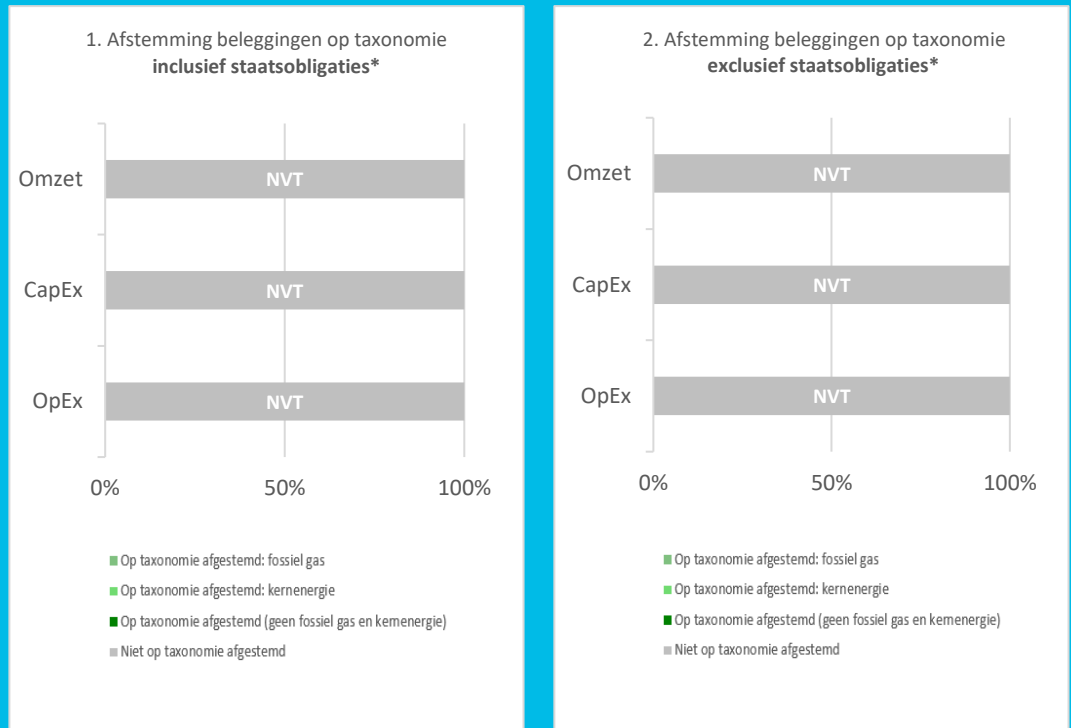
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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.

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.*



- **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.



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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

27,84%

In overeenstemming met de duurzame beleggingsmethodologie van de onderliggende fondsbeheerder en de overeenkomstige toelaatbaarheidscriteria voor een substantiële bijdrage aan de milieudoelstelling van beperking van de klimaatverandering, bedraagt **het totaal van het onderliggende fonds op 30/12/2022 27,84% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.**

Bedrijven die in aanmerking komen zijn onder andere Kontron (3,13%), Vivendi (2,22%), Paypal (2,15%), Viel & Cie (1,93%), HelloFresh (1,64%), Casino (1,21%), Manutan International (1,07%), Alten (1,01%), Jacquet Metals (0,94%) en HYVE groep (0,93%).



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

1,58%

In overeenstemming met de methodologie van de onderliggende fondsbeheerder voor duurzaam beleggen en de toelaatbaarheidscriteria voor de netto positieve bijdrage aan de sociale doelstelling op de overeenkomstige sociale SDG's, bedroeg **het onderliggende fonds op 30/12/2022 in totaal 1,58% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.**

Tot de bedrijven die in aanmerking komen behoren Trigano (0,83%) en Aryzta Hybride (0,75%).

Opgemerkt moet worden dat het onderliggende fonds zich niet verplicht tot een minimumniveau van sociaal duurzame investeringen.



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

Beleggingen in categorie "#2 Overige" vertegenwoordigden 12,69% van de totale activa in de werkelijke portefeuille op 30/12/2022 en kwamen overeen met liquide middelen. Na correctie voor dit aandeel van liquide middelen in een portefeuille zonder derivaten (die 8,41% van de totale activa vertegenwoordigde), vinden we de categorie "#2 Overige" gewaardeerd op 13%.

Deze liquiditeit wordt gebruikt om de inschrijvings- en aflossingsstromen van de portefeuille te beheren. De liquiditeit kan niet afhankelijk zijn van de minimale ecologische en sociale waarborgen van het onderliggende fonds.



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

Aangezien het onderliggende fonds zich inzet voor de bevordering van ecologische en sociale kenmerken, omvat het, naast de hierboven vermelde verantwoorde beleggingspraktijken, een benadering van aandeelhoudersverantwoordelijkheid die tot uiting komt in de uitoefening van zijn stemrecht op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders van de bedrijven waarin de beheerder van het onderliggende fonds belegt en maakt het gebruik van de praktijk van ESG-dialoog-engagement om bedrijven aan te moedigen vooruitgang te boeken op het gebied van ESG- en klimaattransparantie en op het gebied van hun onderliggende praktijken.

De 2022 rapportage van de stem- en verplichtingenactiviteit van het onderliggende fonds wordt hieronder weergegeven.

Rapportage stemming 2022

Aantal gestemde AVA's	65
Percentage gestemde AVA's	100%
Aantal aangenomen resoluties	886
Percentage resoluties waarop "onthouding" of "tegen" werd gestemd	20%
Aantal ingediende aandeelhoudersresoluties	11
Aantal aandeelhoudersresoluties gesteund door de beheerder van het onderliggende fonds	6
Percentage bezwaren tegen dividendbesluiten	0%
Percentage bezwaren tegen besluiten over de bezoldiging van bestuurders	19%
Percentage bezwaren tegen besluiten over de benoeming van bestuurders	29%
Soorten resoluties waarvoor het vaakst werd aanbevolen om tegen te stemmen	Strategische transacties: 55%.
Kapitaalverhogingen: 55	
Bezoldiging leidinggevenden: 19	
Bedrijven met het hoogste gemiddelde percentage goedgekeurde resoluties	Akwel, Alten, Benext-Yumeshin, Danieli, Dole, Korea Investment, Novagold, PCA Corp, Ping An Insurance, PT MAP Aktif, Shin Maint, Ubisoft, Unibail: 100%.
Bedrijven met het laagste gemiddelde percentage goedgekeurde resoluties	Sea Ltd: 0%, Mitsubishi Logisnext: 20%, Hunter Douglas: 25%, Moderna, Netease: 33%, Bolloré: 46%, Companhia Brasileira de Distribuicao: 50%, Jacque Metal, Odet: 55%, Picanol, The Nature Holding, Royal Boskalis: 56%, Gérard Perrier: 60%.

Belangrijkste statistieken

Voor het onderliggende fonds was de oppositiegraad voor deze campagne 20%. Over het algemeen weerspiegelt dit percentage een bestuursniveau dat de beheerder van het onderliggende fonds als bevredigend beschouwt. De bedrijven in portefeuille verbeteren ook jaar na jaar hun transparantie, wat dit bevredigende goedkeuringspercentage verklaart.

Het percentage tegenstemmen was echter veel hoger voor resoluties over kapitaalverhogingen (55%). In overeenstemming met de richtlijnen van het eigen stembeleid van de onderliggende fondsbeheerder besteedt deze bijzondere aandacht aan dit soort resoluties, vooral wanneer ze een aanzienlijk verwateringsrisico met zich meebrengen en/of het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders wegnemen.

In het geval van dit type resolutie kent de beheerder van het onderliggende fonds bij voorkeur de contouren van de projecten waarop ze betrekking hebben voordat hij een beslissing neemt, om ervoor te zorgen dat ze niet tegen de belangen van minderheidsaandeelhouders ingaan.

Rapportage omtrent dialoog en betrokkenheid ESG 2022

De aandeelhoudersbetrokkenheid die door de beheerder van het onderliggende fonds wordt geïmplementeerd, waarbij initiatieven voor dialoog met de ESG-sector en de uitoefening van stemrechten worden gecombineerd, maakt deel uit van de benadering om ESG-impact na te streven door bedrijven aan te moedigen hun praktijken op dit gebied te verbeteren, in overeenstemming met de toepassing van het Beleid voor Verantwoord Beleggen en de verplichtingen als ondertekenaar van de Principles for Responsible Investment (PRI) door de beheerder van het onderliggende fonds.

In de loop van 2022 heeft de beheerder van het onderliggende fonds dialoog- en betrokkenheidsinitiatieven uitgevoerd:

- **Individueel:** uitwisselingen tussen vertegenwoordigers van de betrokken bedrijven en de beheerder van het onderliggende fonds
- **Collaboratief:** uitwisselingen tussen vertegenwoordigers van de betrokken bedrijven en een groep beleggers waarvan de beheerder van het onderliggende fonds lid is.

Overzicht van dialoog- en betrokkenheidsinitiatieven voor 2022:			
18 Bedrijven	21,3% Portfolio 30-12-2022	Individuele en gezamenlijke verplichtingen	Akwel, Business Brain Showa-Ota, Ceconomy*, Derichebourg*, DO & CO*, Econocom, E-Mart*, Groupe Crit, HelloFresh, Home24*, Korea Investments Holdings, Maruzen, PCA, Plastic Omnium, S&t, SAF-Holland*, SES Imagotag, Westwing*.

*: Bedrijven in portefeuille gedurende het jaar maar niet aanwezig op 30-12-2022

Opsplitsing van individuele initiatieven voor dialoog en betrokkenheid per thema:

Deze dialooginitiatieven hadden betrekking op een reeks kwesties op het gebied van milieu, maatschappij, bestuur en transparantie:

Ecologische pijler	Maatregelen om de ecologische overgang te bevorderen, met name om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen	Akwel, Fnac Darty, LDC, SES Imagotag, Trigano, Voyageurs du Monde
Sociale pijler	Maatregelen voor het delen van waarde met werknemers (aandelenplan voor werknemers, gratis aandelentoe wijzingsplan, winstdeling, spaarplannen voor werknemers, enz.)	Cegedim, Synergy
Sociale maatregelen, met name met betrekking tot behoud van werkgelegenheid, opleiding en integratie		HelloFresh, Plastic Omnium, SES Imagotag, Fnac Darty*, LDC*.

Bestuurpijler	Beste bestuurspraktijken (eerlijke en transparante beloning, oprichting van belonings- en auditcommissies, aanwezigheid van onafhankelijke bestuurders en werknemersbestuurders, diversiteit van managers, transparantie, aandeelhouders-overeenkomsten, enz.)	Cegedim, Derichebourg*, Home24*, Motor Oil*, S&t, Synergie, PCA, Voyageurs du Monde, Westwing
ESG-transparantie		Voyageurs du Monde

*: Bedrijven in portefeuille gedurende het jaar maar niet aanwezig op 30-12-2022



Voorbeelden van dialoog- of betrokkenheidsinitiatieven ESG:

SES IMAGOTAG	
Pijler	Milieu
<p>Duurzaamheid van producten, recyclingstrategie en deelname aan CDP</p> <p>Wat betreft de ecologische prestaties van het bedrijf, en in het bijzonder de duurzaamheid van zijn producten, bleek uit onderzoek van de beheerder van het onderliggende fonds dat zijn producten niet noodzakelijk de beste prestaties leverden op het gebied van duurzaamheid en dat er geen voorzieningen waren getroffen voor recycling. In gesprekken met het bedrijf op dit punt bleek het zeer proactief te zijn en had het deze tekortkomingen al geïdentificeerd, die sindsdien gedeeltelijk zijn verholpen.</p> <p>Tot slot heeft de beheerder van het onderliggende fonds het bedrijf gewezen op de noodzaak om zijn gegevens over ecologische impact beter te structureren en transparanter te zijn.</p> <p>In het kader van de Disclosure-campagne van het CDP, die de onderliggende fondsbeheerder in 2022 steunde, vroeg het SES Imagotag bovendien om de Climate Questionnaire van het CDP in te vullen.</p> <p>SES is zich bewust van en actief betrokken bij deze kwesties en heeft laten zien dat het openstaat voor een dialoog met aandeelhouders. In de tweede helft van 2022 zal het bedrijf aanzienlijke vooruitgang hebben geboekt bij het structureren van zijn MVO-aanpak en -rapportering: het zal verschillende beleidslijnen hebben geformaliseerd, waaronder milieubeleid, mensenrechten en respect voor rechten op het werk, een gedragscode voor zijn toeleveringsketen en ESG-rapportering. Het bedrijf heeft ook het Gold-certificaat van Ecovadis gekregen.</p> <p>Tot slot heeft SES, na de gezamenlijke actie als leider van de CDP Disclosure-campagne, voor het eerst deelgenomen aan de campagne door de vragenlijst in te vullen.</p>	

HELLOFRESH	
Pijler	Sociaal
<p>Uitwisselingen na beschuldigingen over de uitbuiting van apen in de kokosnootteelt in Thailand</p> <p>Na de publicatie van een artikel op de PETA-website waarin de dwangarbeid van apen bij het oogsten van kokosnoten door bepaalde Thaise producenten aan de kaak werd gesteld, nam de beheerder van het onderliggende fonds contact op met de CFO van Hellofresh omdat het bedrijf in het artikel werd genoemd als een speler die zijn producten betreft van bepaalde lokale producenten. De manager van het onderliggende fonds was gerustgesteld door de verantwoordelijkheid en professionaliteit van het bedrijf op dit gebied. Hellofresh was zich volledig bewust van het bestaan van deze praktijken bij bepaalde producenten. Ten tijde van het controversiële artikel had Hellofresh al het grootste deel van haar kokosnootaankopen omgeleid naar Sri Lanka om haar blootstelling aan Thaise producenten te verminderen.</p> <p>Van de 19 markten van het bedrijf werden er slechts 2-3 nog gedeeltelijk bevoorrad door Thailand. Alle overgebleven leveranciers van Hellofresh in Thailand hebben het bedrijf bevestigd dat ze geen apen gebruiken voor de oogst. Desondanks blijft Hellofresh haar afhankelijkheid van Thailand verminderen, maar aarzelt om twee redenen om zich volledig uit het land terug te trekken:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) het bedrijf werkt liever samen met de overgebleven leveranciers om het probleem op te lossen 2) Het bedrijf heeft bedenkingen bij het volledig stopzetten van leveringen aan een bepaald land op basis van algemene beschuldigingen die niet altijd de realiteit van de partners waarmee Hellofresh werkt weerspiegelen. Dit zou ook bestraffend zijn voor leveranciers die goede praktijken hanteren. <p>De aanpak van het bedrijf lijkt perfect constructief en passend voor de beheerder van het onderliggende fonds.</p>	

SYNERGIE	
Pijler	Bestuur
<p>Beloningsbeleid en het voorstel om een beloningscommissie op te richten</p> <p>De beheerder van het onderliggende fonds heeft gesprekken gevoerd met Synergie in de aanloop naar haar jaarlijkse algemene vergadering van 2021. De gesprekken hadden in het bijzonder betrekking op het bezoldigingsbeleid voor haar hogere kaderleden. In de context van say-on-pay kwesties, en de wens om de grootst mogelijke transparantie te hebben over de betreffende beloning voor het lopende jaar van de senior executives van de Groep: de beheerder van het onderliggende fonds moedigde de onderneming aan om de absolute bedragen van de vaste en mogelijk variabele beloning voor het lopende boekjaar van haar belangrijkste executives te benadrukken. Hoewel de onderneming in haar jaarverslagen de grootste transparantie voor het "afgelopen" jaar aangaf, had ze de bedragen voor het "lopende" jaar niet bekendgemaakt.</p> <p>De beheerder van het onderliggende fonds heeft vervolgens contact opgenomen met het bedrijf om zijn mening te geven over de voorstellen over dit onderwerp voor de AVA van het bedrijf. Hij heeft begrepen dat het bedrijf geen materiële wijzigingen in het vaste beloningsbeleid plant ten opzichte van vorig jaar. Het variabele deel is relatief bescheiden vergeleken met de vaste beloning. De beheerder van het onderliggende fonds vertelde de onderneming dat hij helemaal niet tegen de invoering van variabele beloning is, maar dat hij wel aandacht heeft voor de bedragen en de bijbehorende criteria en doelstellingen.</p> <p>Net als in eerdere discussies wees hij erop dat dit werk gecoördineerd zou kunnen worden door een remuneratiecommissie. Het bedrijf heeft momenteel niet zo'n commissie, maar de beheerder van het onderliggende fonds stimuleert de oprichting ervan.</p>	



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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 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.