

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 JPMorgan Funds – Global Healthcare**
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTWSW7T4VE49**

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 66.08% 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?

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

Het Onderliggend Fonds zet zich in voor het bevorderen van een breed scala aan ecologische, sociale en governancekenmerken door middel van de inclusiecriteria die van toepassing zijn op zijn beleggingen, met name door een activaspreiding van minimaal 51% te hanteren voor beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en een minimum van 10% voor beleggingen die als duurzaam worden beschouwd. Deze toezegging is gedurende de gehele rapportageperiode (1 juli 2022 tot en met 30 juni 2023) nagekomen. Aan het einde van de verslagperiode bezat het onderliggende Fonds 85,17% van de beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 66,08% van de duurzame beleggingen.

Deze investeringen zijn bepaald door het toepassen van in- en exclusiecriteria op zowel activa- als productniveau. De inclusiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die wordt toegekend aan alle beleggingen binnen de strategie om te bepalen welke beleggingen waarschijnlijk worden beschouwd als beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en beleggingen die voldoen aan de drempels om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van giftige emissies, afval, een goede staat van dienst op het gebied van milieu, evenals sociale kenmerken, zoals effectieve communicatie over duurzaamheid, positieve beoordelingen voor arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties. Door middel van zijn uitsluitingscriteria (die zowel volledig als gedeeltelijk zijn toegepast) heeft het onderliggende Fonds bepaalde normen en waarden gepromoot, waaronder de bescherming van internationaal erkende mensenrechten. Het onderliggende Fonds heeft bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uitgesloten en heeft maximale omzet- of productiedrempels toegepast op andere bedrijven, zoals bedrijven die zich bezighouden met activiteiten op het gebied van thermische kolen en tabak.

Met betrekking tot goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) gecontroleerd om de aldus vastgestelde inbreuken op goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast zijn beleggingen die worden beschouwd als ecologische en/of sociale kenmerken of als duurzame beleggingen het onderwerp geweest van aanvullende overwegingen. Voor deze beleggingen is in het Onderliggende Fonds een vergelijking opgenomen met een groep benchmarkbedrijven en zijn na controle bedrijven uitgesloten die niet in de top 80 procent van de benchmarkgroep scores op indicatoren voor goed bestuur.

Het onderliggende fonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen voor ecologische of sociale kenmerken. De naleving van de ecologische en sociale kenmerken die door het product worden gepromoot, kan worden gemeten door rekening te houden met het percentage van de activa dat daadwerkelijk is toegewezen aan relevante emittenten die dergelijke kenmerken tijdens de referentieperiode benadrukken.

Samenvattend kan worden gesteld dat het Onderliggend Fonds gedurende de verslagperiode heeft voldaan aan zijn minimale precontractuele verplichtingen met betrekking tot zijn beleid inzake ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het onderliggende fonds heeft gedurende de verslagperiode screeningscreens toegepast om alle voorgestelde beleggingen uit te sluiten die verboden zijn op grond van zijn uitsluitingsbeleid. De naleving van de normen en waarden die door het onderliggende fonds worden gepromoot, kan worden gemeten door na te gaan of het onderliggende fonds tijdens de referentieperiode al dan niet bepaalde ondernemingen heeft aangehouden die anders verboden zouden zijn geweest op grond van het uitsluitingsbeleid. De beheerder van het onderliggende fonds beschikt niet over informatie die erop wijst dat dergelijke emittenten zijn aangehouden. De beheerder van het onderliggende fonds geeft aan dat de continuïteit van de percentagewaarden en toelichtingen in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en dat deze afhankelijk is van de voortdurend veranderende wet- en regelgeving. De referentieperiode kan korter zijn dan 12 maanden indien het onderliggende fonds intussen is gelanceerd, gesloten of van artikel 8/9-status is gewijzigd.

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

De eigen ESG-ratingmethodologie van de onderliggende fondsbeheerder, die bestaat uit een eigen ESG-score berekend door de onderliggende fondsbeheerder, al dan niet gecombineerd met gegevens van derden, werd gebruikt als inclusiecriteria om het bereiken van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten die het onderliggende fonds benadrukt.

De methodologie was gebaseerd op de manier waarop bedrijven omgaan met relevante milieu- of sociale kwesties, zoals hun giftige emissies, afvalbeheer, arbeidsverhoudingen en veiligheidsgerelateerde kwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en gegevensprivacy. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die worden beschouwd als het benadrukken van ecologische en/of sociale kenmerken, moet een bedrijf een score hebben die tot de top 80 procent behoort in vergelijking met zijn concurrenten, of het nu gaat om zijn milieuscore of zijn sociale score, en zich houden aan de hierboven beschreven praktijken voor goed bestuur.

Aan het einde van de verslagperiode bezat het onderliggende Fonds 85,17% van de beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 66,08% van de duurzame beleggingen.

Als uitsluitingen op basis van normen en waarden gebruikte de beheerder van het onderliggende fonds gegevens om de betrokkenheid van een bedrijf bij relevante activiteiten te meten. De controle van deze gegevens heeft geleid tot de volledige uitsluiting van bepaalde geplande investeringen en tot de gedeeltelijke uitsluiting op basis van de maximumdrempels als percentage van de omzet of productie van andere investeringen die in het kader van het uitsluitingsbeleid zijn voorzien. Gedurende de gehele verslagperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van "Duurzaamheidsindicatoren voor ongunstige effecten", zoals uiteengezet in de technische reguleringsnormen van de SFRD-verordening van de EU, is ook opgenomen in de controles.

Het onderliggende fonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen voor ecologische of sociale kenmerken. Daarom wordt in dit document niet gerapporteerd over de prestaties van de indicatoren onder specifieke ecologische of sociale kenmerken.

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

Niet van toepassing voor 2022

- ***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?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Onderliggend Fonds tijdens de Referentieperiode gedeeltelijk heeft gerealiseerd, omvatten één of een combinatie van de volgende:

Milieu-doelstellingen: (i) beperking van klimaatrisico's, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen – betere vertegenwoordiging van vrouwen in leidinggevende posities, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen – betere vertegenwoordiging van vrouwen in raden van bestuur en (iii) het bieden van fatsoenlijke arbeidsomstandigheden en cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen is bepaald ofwel (i) aan de hand van de duurzaamheidsindicatoren van de producten en diensten, die het percentage van de omzet uit de levering van producten en/of diensten kunnen omvatten dat heeft bijgedragen aan de relevante duurzaamheidsdoelstelling, zoals bijvoorbeeld een bedrijf dat zonnepanelen produceert of schone energietechnologie levert en dat voldoet aan de eigen drempels van de onderliggende fondsbeheerder in termen van zijn bijdrage aan de beperking van klimaatrisico's. Het werkelijke percentage van de omzet wordt vastgesteld op minimaal 20% en het totale belang in de onderneming wordt beschouwd als een duurzame investering, d.w.z. (ii) door op te treden als operationeel hoofdmanager van een referentiegroep met betrekking tot haar bijdrage aan de beoogde doelstelling. Een emittent wordt beschouwd als de hoofdbeheerder van een vergelijkbare groep als zijn score in de top 20 procent ligt in vergelijking met spelers in dezelfde categorie op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20 procent ten opzichte van spelers in dezelfde categorie qua totale afvalimpact bij aan de transitie naar een circulaire economie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De werkelijke bijdrage aan deze doelstellingen kan worden gemeten door rekening te houden met het werkelijke percentage van het vermogen dat in de referentieperiode aan duurzame beleggingen is toegewezen. Het onderliggende fonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het Onderliggend Fonds duurzame beleggingen aangehouden in een verhouding die lager was dan de minimumverplichting. Aan het einde van de verslagperiode bestond 66,08% van haar vermogen uit duurzame beleggingen.

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

De Duurzame Beleggingen die het Onderliggende Fonds van plan was te verrichten, werden onderworpen aan een controleproces dat tot doel had de emittenten die de Beheerder van het Onderliggende Fonds als de slechtst presterende beschouwde, te identificeren en uit te sluiten van de kwalificatie als Duurzame Beleggingen, op basis van een drempel die hij zelf heeft bepaald in het licht van bepaalde milieuoverwegingen. Daarom zijn alleen bedrijven die de beste

indicatoren laten zien in termen van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Deze overwegingen omvatten klimaatverandering, het behoud van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, vervuiling en de bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast heeft de beheerder van het onderliggende fonds ook controles uitgevoerd die tot doel hebben ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die hij niet in overeenstemming acht met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten, op basis van gegevens die door externe dienstverleners zijn verstrekt.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren inzake ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1 en bepaalde indicatoren, zoals bepaald door de onderliggende fondsbeheerder, zoals uiteengezet in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 bij de technische reguleringsnormen van de SFDR-verordening van de EU, zoals hieronder verder uiteengezet. De beheerder van het onderliggende fonds heeft gebruikgemaakt van de indicatoren die zijn vastgelegd in de technische reguleringsnormen van de Europese SFDR-verordening of, indien een dergelijk gebruik niet mogelijk was vanwege gegevensbeperkingen of andere technische problemen, van representatieve benaderingen. De onderliggende fondsbeheerder heeft de overweging van bepaalde indicatoren geconsolideerd door ze te groeperen in één enkele "primaire" indicator, zoals hieronder in meer detail wordt besproken, en heeft mogelijk een aanvullende, bredere reeks indicatoren gebruikt dan die welke hieronder worden besproken.

De relevante indicatoren die worden vermeld in tabel 1 van bijlage 1 bij de technische reguleringsnormen van de SFDR-verordening van de EU bestaan uit 9 indicatoren met betrekking tot milieukwesties en 5 indicatoren met betrekking tot sociale en personele kwesties. De indicatoren met betrekking tot milieukwesties zijn genummerd van 1 tot 9 en hebben betrekking op de uitstoot van broeikasgassen (1 tot 3), de blootstelling van bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen, het aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, de intensiteit van het energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact, activiteiten die een negatieve impact hebben op gebieden die kwetsbaar zijn voor de biodiversiteit, lozingen in water en gevaarlijke afvalstoffen (respectievelijk 4 tot 9). De indicatoren van 10 tot en met 14 hebben betrekking op sociale en personele kwesties van een onderneming en hebben betrekking op schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties te controleren; niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in bestuursorganen en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens of biologische wapens).

Als onderdeel van zijn aanpak heeft de onderliggende fondsbeheerder zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten opgenomen om rekening te houden met de bovenstaande indicatoren. Zij heeft de indicatoren met name gebruikt om ondernemingen die aanmerkelijke schade kunnen berokkenen, te monitoren en uit te sluiten. Het gebruikte een subset van indicatoren met betrekking tot de betrokkenheid bij bepaalde bedrijven om beste praktijken te beïnvloeden en gebruikte sommige daarvan als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, waarbij een minimumdrempel voor de indicator in kwestie werd toegepast om een belegging als duurzame belegging te kwalificeren. De gegevens die nodig zijn om rekening te houden met de indicatoren, indien van toepassing, kunnen zijn verkregen van de ondernemingen waarin is belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van gegevens bij benadering). Gegevens die door bedrijven zelf zijn vastgelegd of door externe leveranciers zijn verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op datasets en aannames die mogelijk ontoereikend of van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Omdat de onderliggende fondsbeheerder een beroep heeft gedaan op derden, kan hij de juistheid of volledigheid van dergelijke gegevens niet garanderen.

Beheersen

Met een aantal van de aanbevolen indicatoren is rekening gehouden door middel van op waarden en normen gebaseerde monitoring om uitsluitingen uit te voeren. Bij deze uitsluitingen is rekening gehouden met indicatoren met de nummers 10 en 14 in verband met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en controversiële wapens. De Onderliggende Fondsbeheerder heeft ook op maat gemaakte controlecriteria toegepast. Vanwege bepaalde technische overwegingen, zoals de dekking van de gegevens met betrekking tot de specifieke indicatoren, heeft de Onderliggende Fondsbeheerder ofwel de specifieke indicatoren in Tabel 1 ofwel een representatieve benadering toegepast, zoals bepaald door de Onderliggende Fondsbeheerder, om de ondernemingen waarin wordt belegd te monitoren met betrekking tot de toepasselijke milieu-, sociale en personele kwesties. De uitstoot van broeikasgassen wordt bijvoorbeeld in verband gebracht met verschillende indicatoren en maatregelen die daarmee verband houden in tabel 1, zoals de uitstoot van broeikasgassen, de koolstofvoetafdruk en de broeikasgasintensiteit (indicatoren genummerd van 1 tot 3). De beheerder van het onderliggende fonds heeft gegevens met betrekking tot de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens met betrekking tot energieverbruik en productie uit niet-hernieuwbare bronnen (indicator 5) en gegevens met betrekking tot de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) gebruikt om zijn broeikasgasemissies te monitoren.

Voor de op maat gesneden monitoringcriteria en voor activiteiten met een negatief effect op biodiversiteitsgevoelige gebieden en lozingen in water (indicatoren genummerd 7 en 8) werd vanwege de beperkingen van de gegevens de voorkeur gegeven aan representatieve proxygegevens van derden boven de specifieke indicatoren die in tabel 1 worden vermeld. De onderliggende fondsbeheerder heeft ook rekening gehouden met indicator 9 met betrekking tot gevaarlijke afvalstoffen als onderdeel van zijn op maat gemaakte controlecriteria.

Verloving

Naast de controlecriteria om bepaalde ondernemingen uit te sluiten, zoals hierboven uiteengezet, heeft de beheerder van het onderliggende fonds doorlopend gesprekken gevoerd met bepaalde geselecteerde onderliggende ondernemingen die begunstigen zijn van de beleggingen. Een subset van indicatoren is, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen, zoals de dekking van de gegevens, gebruikt als basis voor engagement met een aantal geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin is belegd, in overeenstemming met de benadering van de onderliggende fondsbeheerder op het gebied van rentmeesterschap en engagement. De indicatoren die worden gebruikt om deze inzet te meten, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 in tabel 1, die respectievelijk verband houden met de broeikasgasintensiteit, het aandeel energie uit niet-hernieuwbare bronnen en genderdiversiteit in bestuursorganen. De beheerder van het onderliggende fonds heeft ook gebruikgemaakt van indicatoren 2 van bijlage 2 en 3 van bijlage 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal dagen dat verloren is gegaan als gevolg van respectievelijk letsel, ongeval, overlijden of ziekte.

Indicatoren voor duurzaamheid

De onderliggende fondsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit binnen bestuursorganen als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als een duurzame belegging te kwalificeren. Een van de toegepaste criteria vereiste dat een bedrijf werd beschouwd als een operationele leider in zijn peer group om te kwalificeren als een duurzame belegging. Volgens dit criterium moest het bedrijf in de top 20 procent scoren ten opzichte van bedrijven in de peer group.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en corruptie.

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

De op standaarden gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven in het antwoord op de vraag "In hoeverre zijn de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot?" gerespecteerd om afstemming te zoeken met deze leidende principes. Gegevens van derden werden gebruikt om potentiële overtreders te identificeren. Tenzij anders is afgeweken, heeft het onderliggende fonds relevante beleggingen in deze emittenten uitgesloten.

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 de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren geselecteerd en heeft hiermee rekening gehouden als onderdeel van een op normen en waarden gebaseerde beoordeling om de uitsluitingen te implementeren. Bij deze monitoring werd gebruik gemaakt van indicatoren genummerd 10 en 14 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN en controversiële wapens als bedoeld in de technische reguleringsnormen van de SFDR-verordening van de EU. Het Onderliggend Fonds heeft ook een aantal van de indicatoren toegepast als onderdeel van de "Do no significant harm"-test, zoals verder toegelicht in het antwoord op de volgende vraag, om aan te tonen dat een belegging is geclassificeerd als een duurzame belegging.

Een subset van indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werd gebruikt om de betrokkenheid bij ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun prestaties in termen van de belangrijkste ongunstige effecten.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste investeringen	Sector	% van de beroepsbevolking	Land
UNITEDHEALTH GROUP INC	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	8.58	Verenigde Staten van Amerika
ELI LILLY & CO	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	5.12	Verenigde Staten van Amerika
ASTRAZENECA PLC	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	4.90	Verenigd Koninkrijk
JOHNSON & JOHNSON	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	4.54	Verenigde Staten van Amerika
NOVO NORDISK A/S-B	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	4.11	Denemarken
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	3.93	Verenigde Staten van Amerika
REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	3.72	Verenigde Staten van Amerika
INTUITIVE SURGICAL INC	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	3.28	Verenigde Staten van Amerika
MERCK & CO. INC.	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	3.01	Verenigde Staten van Amerika
AMGEN IN	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	2.97	Verenigde Staten van Amerika
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	2.52	Zwitserland
CENTENE CORP	Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	2.35	Verenigde Staten van Amerika
ABBVIE INC	Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	2.33	Verenigde Staten van Amerika

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/07/2022 – 30/06/2023



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

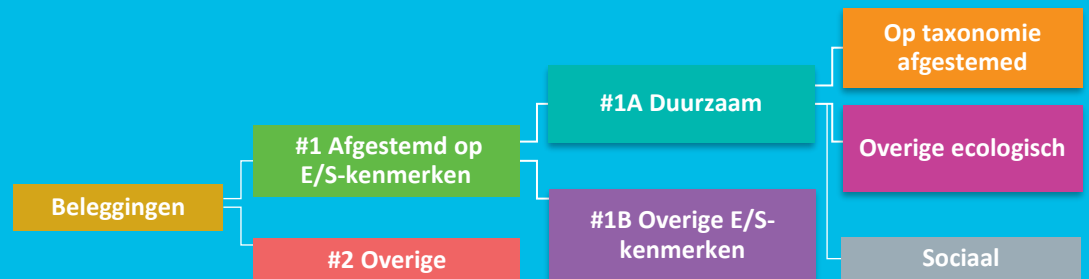
- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

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

Aan het einde van de verslagperiode heeft het onderliggende Fonds 85,17% van zijn vermogen toegewezen aan ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 66,08% van zijn vermogen aan duurzame beleggingen. Het onderliggende fonds heeft zich er niet toe verbonden om een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve milieukenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch heeft het zich ertoe verbonden een specifieke ecologische of sociale doelstelling na te streven of een combinatie van beide.

Aanvullende geldmiddelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten en/of onderliggende geldmarktfondsen (met het oog op het beheer van inschrijvingen en aflossingen in contanten en als kortlopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten die worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer zijn niet opgenomen in het percentage van de activa dat in de onderstaande tabel wordt weergegeven. Deze posities fluctueren naargelang de investeringsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid doordat ze weinig of geen impact hebben op de investeringsactiviteiten.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie van de instrumenten die door JP Morgan als duurzame beleggingen worden beschouwd, zal worden weerspiegeld in de onderstaande grafiek zodra deze bekend is en indien van toepassing is. De volledige afstemming van het onderliggende fonds op de EU-taxonomie vertaalt zich in het volgende (antwoord op de vraag: "In hoeverre waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?")



#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?**

Hoewel het onderliggende fonds bepaalde ecologische en sociale doelstellingen heeft benadrukt door middel van zijn in- en uitsluitingscriteria, kan het in een breed scala van sectoren hebben belegd – zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing van de sectoren aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast is de beheerder van het onderliggende fonds voortdurend in gesprek gegaan met bepaalde geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Investerings in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen, worden opgenomen in de onderstaande tabel waar ze worden aangehouden. Nevengeldmiddelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten en/of onderliggende geldmarktfondsen (ten behoeve van het beheer van inschrijvingen en aflossingen in contanten en als kortlopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten die worden gebruikt voor een efficiënt vermogensbeheer zijn uitgesloten van de resultaten. maar zijn opgenomen in de noemer voor de berekening van het percentage van de activa dat zowel in de onderstaande tabel als in de tabel van de belangrijkste investeringen wordt weergegeven.

Sector	Subsector	% van de activa
Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	Apparatuur en benodigdheden voor de gezondheidszorg	13.91
Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	Zorgverleners en diensten	17.00
Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg	Technologieën voor de gezondheidszorg	1.24
Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	Biotechnologie	24.23
Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	Tools en diensten voor biowetenschappen	9.44
Biotechnologie, farmaceutica en biowetenschappen	Farmaceutische industrie	32.45

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?

Gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, met name voor fossiele gassen en kernenergie. Ze hopen dat de situatie in de loop van de tijd zal verbeteren naarmate meer bedrijven gegevens over hun afstemming publiceren en dat deze beschikbaar komen.

Het onderliggende fonds heeft geen minimale toezeggingen gedaan voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in lijn zijn met de EU-taxonomie.

Als gevolg hiervan geeft het precontractuele openbaarmakingsdocument van het onderliggende Fonds aan dat de mate van afstemming op de EU-taxonomie van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 0% bedroeg. Elke afstemming die hieronder wordt uiteengezet, is een afgeleide van het onderliggende fondskader dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR-richtlijn).

De twee onderstaande grafieken illustreren het werkelijke aandeel van beleggingen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode.

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

Ja

In fossiel gas

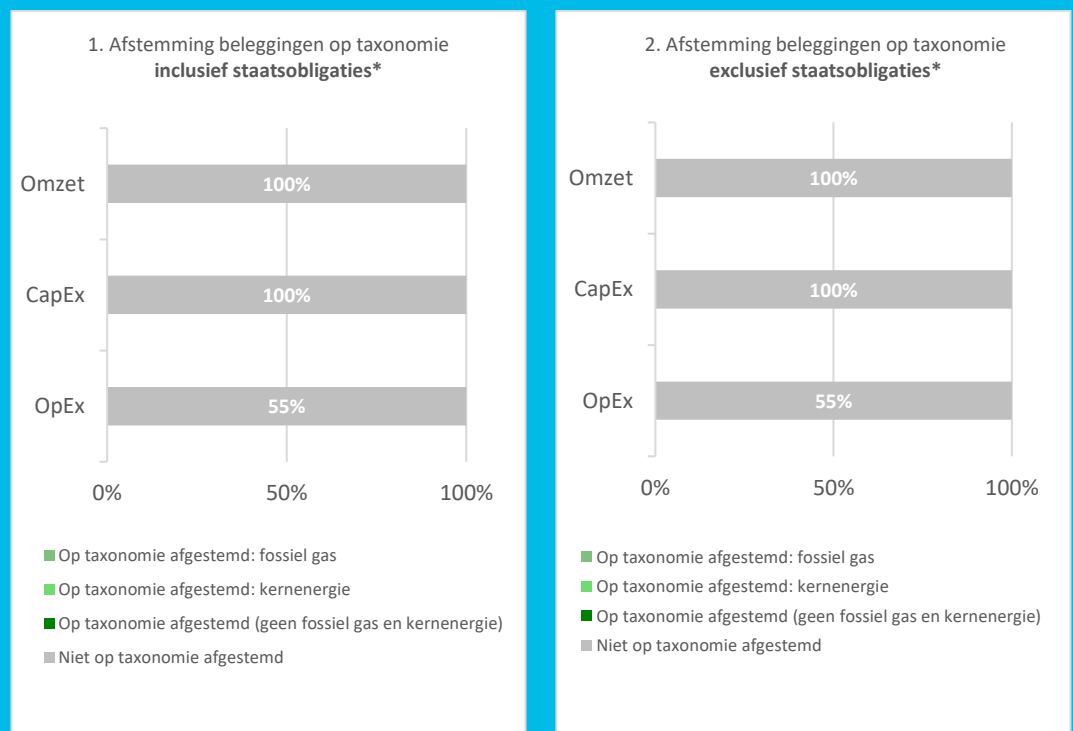
In kernenergie

Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaal-uitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (« klimaatmitigatie ») en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerd Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Gezien het bovenstaande heeft het onderliggende fonds daarom geen minimumtoezeggingen gedaan om investeringen te doen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie, met inbegrip van overgangs- en faciliterende activiteiten. Elke afstemming die hieronder wordt uiteengezet, is een afgeleide van het onderliggende fondskader dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Aan het einde van de referentieperiode wordt het aandeel van de overgangsactiviteiten geraamd op 0,00 % en het aandeel van de faciliterende activiteiten op 0,00 %.

- **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?

Aan het einde van de referentieperiode bedroeg het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet in overeenstemming was met de EU-taxonomie 45,15% van het vermogen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg aan het einde van de verslagperiode 20,93% van het personeelsbestand.



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

De 14,83% van de activa die als "andere" beleggingen werden geclassificeerd, bestonden uit bedrijven die niet voldeden aan de criteria die werden beschreven in het antwoord op de bovenstaande vraag, "Hoe presteerden de duurzaamheidsindicatoren", en die daarom niet de nodige positieve ecologische of sociale kenmerken vertoonden. Dit zijn beleggingen met het oog op diversificatie. Aanvullende geldmiddelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten en/of onderliggende geldmarktfondsen (voor het beheer van inschrijvingen en aflossingen in contanten en als kortlopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten die worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer zijn niet opgenomen in het percentage van de activa dat is opgenomen in de bovenstaande activaallocatiegrafiek, ook in de categorie "Overig". Deze posities fluctueren naargelang de investeringsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid doordat ze weinig of geen impact hebben op de investeringsactiviteiten.

Alle beleggingen, met inbegrip van "overige" beleggingen, zijn onderworpen aan de volgende minimale waarborgen/ESG-beginselen:

- Minimumwaarborgen zoals bepaald in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (met inbegrip van afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de onderliggende fondsbeheerder.
- De toepassing van goede governancepraktijken (met inbegrip van robuuste governancestructuren, werknemersrelaties, werknemerscompensatie en belastingnaleving), zoals geïmplementeerd door de onderliggende fondsbeheerder.
- Naleving van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" zoals uiteengezet in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR-verordening van de EU.



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

De bindende elementen van de investeringsstrategie, die hieronder worden uiteengezet, werden tijdens de referentieperiode toegepast om de investeringen te selecteren die zouden voldoen aan elk van de genoemde ecologische of sociale kenmerken:

- De verplichting om ten minste 51% van het vermogen te beleggen in bedrijven met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.
- Op normen en waarden gebaseerde controle om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten, zoals de vervaardiging van controversiële wapens, volledig uit te sluiten en de toepassing van maximumdrempels als percentage van de omzet, productie en distributie aan andere uitstoters, zoals degenen die zich bezighouden met activiteiten op het gebied van thermische kolen en tabak. Raadpleeg het uitsluitingsbeleid van het onderliggende fonds op het volgende adres: www.jpmorganassetmanagement.lu voor meer informatie door te zoeken naar het onderliggende fonds waarin u geïnteresseerd bent en vervolgens de sectie ESG-informatie te raadplegen.
- De verplichting voor alle ondernemingen in de portefeuille om goede bestuurspraktijken te volgen.

Het onderliggende fonds heeft zich er ook toe verbonden om ten minste 10% van zijn vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Nadere details over de toezegging zijn te vinden in het antwoord op de vraag "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren inzake negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?"



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

Niet van toepassing.

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

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

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing