

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.

Voorbeeld: SFDR Periodiek Rapport

Template periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/8522

Productnaam: Impact Mandaat

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): BFXS5XCH7N0Y05NIXW11

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 53,86% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie¹ als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie¹ 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 heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling ² gedaan: 53,77%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .

¹ 'EU-taxonomie' en 'taxonomie' worden in dit rapport als synoniemen gebruikt.

² Een belegging kan bijdragen aan zowel een ecologische - als een sociale doelstelling. Hierdoor kan de som van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en de duurzame beleggingen met een sociale doelstelling meer dan 100% bedragen.



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het duurzame beleggingsdoel van het Mandaat is om te beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals, SDG's) van de Verenigde Naties (VN) onder de voorwaarde dat de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de SDG's en praktijken van goed bestuur worden gevolgd. Het duurzame beleggingsdoel werd bereikt door toepassing van:

- Selectie van beleggingen die positief bijdragen aan de SDG's van de VN;
- Selectie van beleggingen die geen ernstige afbreuk toebrengen aan de SDG's van de VN;
- Selectie van beleggingen die positief presteren op het gebied van milieu (E), maatschappij (S) en bestuur (G);
- Selectie van obligaties met een duurzame beleggingsdoelstelling;
- Uitsluiting van ondernemingen die zich niet houden aan de praktijken van goed bestuur;
- Uitsluiting van ondernemingen betrokken bij controversiële activiteiten.

Onze interne beleggingsstandaarden schrijven voor dat 100% van de beleggingen in de portefeuille (uitgezonderd liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten) een duurzame doelstelling dient te hebben. Het Mandaat beoogt minstens 35% te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en minstens 35% in duurzame beleggingen met een sociale karakter. De activa-allocatie, die u verder in dit rapport terugvindt, geeft aan in welke mate hieraan voldaan is.

Bij het opstellen van dit rapport hebben we gebruik gemaakt van gegevens van externe dataleveranciers. Houd er rekening mee dat sommige gegevens met betrekking tot de beleggingen van uw portefeuille nog kunnen ontbreken als gevolg van de beschikbaarheid van gegevens in de markt. Dit omvat gegevens met betrekking tot ecologische, sociale en EU-taxonomie afstemming van duurzame beleggingen en gegevens over duurzaamheidsindicatoren voor overheidsobligaties. Het ontbreken van deze gegevens heeft geen invloed op de uitvoering van de beleggingsstrategie in lijn met de duurzame doelstelling en heeft alleen betrekking op de weergave in dit rapport.

Behalve wanneer een sectie of vraag in het rapport expliciet anders vermeldt, zijn de gegevens die we in dit rapport verstrekken gebaseerd op de beleggingen in de portefeuille aan het einde van elk kwartaal.

► Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De portefeuille wordt beschouwd als alle beleggingen, exclusief liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten. De scope van beleggingen voor de berekening van de duurzaamheidsindicatoren is beperkt tot aandelen en obligaties van ondernemingen (individuele lijnen en beleggingsfondsen), andere beleggingen worden uitgesloten (zoals overheidsobligaties). Voor beleggingsfondsen gebruiken we als uitgangspunt de gegevens die door de fondsbeheerder zijn gepubliceerd. Als deze gegevens niet beschikbaar zijn, gebruiken we gegevens van SIX en ABN AMRO Investment Solutions (AAIS) om te kijken naar de onderliggende beleggingen in een beleggingsfonds en berekenen we zelf de uitkomsten. Externe fondsbeheerders kunnen andere methodologieën, criteria en gegevens gebruiken om de duurzame doelstellingen te bereiken. Bovendien dienen de duurzaamheidsindicatoren als maatstaven en niet als bindende elementen voor beleggingsbeslissingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Houd er rekening mee dat sommige duurzaamheidsindicatoren in dit SFDR periodiek rapport ook deel uitmaken van uw driemaandelijkse vermogensrapportage. De indicatoren in het driemaandelijkse vermogensrapport vertegenwoordigen echter kwartaaleindegegevens en zullen daarom verschillen van de berekening in het SFDR periodiek rapport, dat een gemiddelde over het jaar weergeeft. Dit betekent dat de waarden in beide rapporten afwijken.

ESG-risicoscore:

De ESG-risicoscore geeft aan of een onderneming de risico's rondom ESG-factoren onder controle heeft. De score meet de onbeheerde duurzaamheidsrisico's. De ESG-risicoscore van uw portefeuille is het gewogen gemiddelde van de ESG-risicoscores van de aangehouden instrumenten, deze score is gelijk aan **16,20** op een schaal van 0 tot 100. Hoe lager deze score, hoe beter. Voor de ESG-risicoscore worden de volgende kwalitatieve indicaties gebruikt: Zeer laag ESG-risico (0 tot 10), Laag ESG-risico (10 tot 20), Gemiddeld ESG-risico (20 tot 30), Hoog ESG-risico (30 tot 40), Ernstig ESG-risico (40 tot 100). Deze data wordt geleverd door Sustainalytics.

Absolute uitstoot:

De absolute uitstoot van de beleggingen in uw portefeuille gedurende één jaar is gelijk aan **542,83 ton CO₂-equivalenten (tCO₂e)**³. De absolute uitstoot wordt berekend op basis van de Scope 1 en Scope 2 broeikasgasemissies⁴. Deze data wordt geleverd door ISS.

CO₂-voetafdruk:

De CO₂-voetafdruk van uw portefeuille is gelijk aan **52,48 tCO₂e per miljoen geïnvesteerde euro's (tCO₂e/mio)**. De CO₂-voetafdruk wordt berekend op basis van de Scope 1- en Scope 2-broeikasgasemissies. Deze data wordt geleverd door ISS.

Gewogen gemiddelde uitstootintensiteit:

De gewogen gemiddelde uitstootintensiteit van uw portefeuille is **102,40 tCO₂e**. De gewogen gemiddelde uitstootintensiteit wordt berekend op basis van de Scope 1- en Scope 2-broeikasgasemissies, waarbij de tCO₂e per miljoen euro omzet wordt gemeten. Het cijfer geeft de koolstofefficiëntie van de ondernemingen in uw portefeuille aan. Deze data wordt geleverd door ISS.

Afstemming met het Verdrag van Parijs:

De gewogen gemiddelde temperatuurstijging op basis van de beleggingen in uw portefeuille is **2,08 graden Celsius (°C)**, ter vergelijking: het doel van het Verdrag van Parijs is om de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur ruim onder 2°C boven het pre-industriële niveau te houden en ernaar te streven de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C boven het pre-industriële niveau. Deze data wordt geleverd door ISS.

Afstemming met de SDG's van de VN:

De SDG score van uw portefeuille is **+ 3,78**. De SDG score is gebaseerd op de gewogen gemiddelde score van de aandelen en bedrijfsobligaties in uw portefeuille. De SDG score is een uitkomst tussen -10 en 10. Een negatieve score toont een belemmering aan om de SDG's te behalen, een positieve score toont een bijdrage aan deze doelen aan⁵. Deze data wordt geleverd door ISS.

³ Omdat niet alle broeikasgasemissies dezelfde impact hebben, hebben we de verschillende emissies vertaald naar CO₂-equivalenten (CO₂e).

⁴ Scope 1-broeikasgasemissies zijn directe broeikasgasemissies van een onderneming tijdens het uitvoeren van zijn ondernemingsactiviteiten. Scope 2-broeikasgasemissies zijn de indirecte broeikasgasemissies die veroorzaakt worden door ingekochte energie.

⁵ Via onze dataleverancier ISS Oekom beschikken we over een score die aantoont of een onderneming positief bijdraagt aan de SDG's. Een score tussen -10 en -5 betekent dat er een significante belemmering is om de doelen van de SDG's te behalen. Een score tussen -5 en 0 toont een beperkte belemmering aan. Een score van 0 toont geen (netto) impact. Een score tussen 0 en 5 toont een beperkte bijdrage. Een score tussen 5 en 10 toont een significante bijdrage.

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.

► ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	Prestatie Huidige periode	Prestatie Vorige periode	Prestatie 2 jaar geleden	Prestatie 3 jaar geleden	Prestatie 4 jaar geleden	Prestatie 5 jaar geleden
ESG risicoscore	16,20	14,96	N/A	N/A	N/A	N/A
Absolute uitstoot	542,83 tCO ₂ e	635,66 tCO ₂ e	N/A	N/A	N/A	N/A
CO ₂ -voetafdruk	52,48 tCO ₂ e/mio	53,71 tCO ₂ e/mio	N/A	N/A	N/A	N/A
Gewogen gemiddelde uitstootintensiteit	102,40 tCO ₂ e	101,16 tCO ₂ e	N/A	N/A	N/A	N/A
Afstemming met het Verdrag van Parijs	2,08 °C	2,01 °C	N/A	N/A	N/A	N/A
Afstemming met de SDG's	+3,78	+3,35	N/A	N/A	N/A	N/A

De iteratie van dit rapport aan het einde van 2023 was gebaseerd op uw portefeuille van 31 december 2023. Vanaf 2024 zijn de rapporten gebaseerd op de beleggingen in uw portefeuille aan het einde van elk kwartaal, zoals van toepassing is op uw portefeuille. Gegevens van eerdere prestatieperiodes worden normaal gesproken niet weergegeven in deze tabel als het Mandaat is gewijzigd. Er zijn echter enkele ongebruikelijke scenario's waarbij de historische gegevens toch worden weergegeven ondanks deze wijziging van het Mandaat, vanwege technische beperkingen.

► Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Voor de aandelen in uw portefeuille borgen we dat de beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, volgens de vereisten van DNSH (Do No Significant Harm). Dit doen we door te kijken naar de impact van elke belegging op de SDG's van de VN. Beleggingen met een score tussen -10 en -5 hebben een significante belemmering om de SDG's te behalen en worden uitgesloten in de portefeuille. Bovendien, zorgen we er voor dat alle aandelen in uw portefeuille een netto positieve bijdrage leveren aan de SDG's.

Om ervoor te zorgen dat obligaties in uw portefeuille geen ernstige afbreuk doen, beleggen we in obligatiefondsen die duurzaam beleggen. We controleren de fondsinformatie voortdurend om er zeker van te zijn dat de beleggingen aan deze doelstelling voldoen. In overheidsobligaties beleggen we rechtstreeks en passen we het principe van geen ernstige afbreuk toe door obligaties uit controversiële landen uit te sluiten. Beleggingen in obligaties kunnen ook worden gedaan via obligatiefondsen die worden beheerd door AAIS. Voor AAIS gelden dezelfde beleggingsnormen als voor uw portefeuille.

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

Als onderdeel van ons beleggingsproces zorgen we dat de duurzame beleggingen in uw portefeuille geen ernstige afbreuk doen (DNSH) aan de SDG's. Binnen ons beleggingsproces sluiten we beleggingen uit die geen significante schade toebrengen aan de SDG's, die als proxy fungeren voor de hieronder beschreven indicatoren voor negatieve impact op duurzaamheidsfactoren (PAI's):

- Ongunstige effecten van broeikasgasemissies⁶ worden beperkt door geen ernstige afbreuk te doen aan SDG 13 'Aanpak klimaatverandering';
- Ongunstige effecten op de biodiversiteit worden beperkt door geen ernstige afbreuk te doen aan SDG 14 'Leven in het water' en SDG 15 'Leven op het land';
- Ongunstige effecten op het watergehalte worden beperkt door geen ernstige afbreuk te doen aan SDG 6 'Schoon water en sanitair' en SDG 12 'Verantwoorde consumptie en productie';
- Ongunstige effecten van afval worden beperkt door geen ernstige afbreuk te doen aan SDG 12 'Verantwoorde consumptie en productie';
- Ongunstige effecten op sociale thema's en arbeidsomstandigheden⁷ worden beperkt door geen ernstige afbreuk te doen aan SDG 5 'Gendergelijkheid'.

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

Alle duurzame beleggingen in uw portefeuille zijn afgestemd met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, doordat we beleggingen uitsluiten die in strijd zijn met de OESO-richtsnoeren of de leidende beginselen van de VN.

⁶ Broeikasgasemissies omvatten de volgende indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid: broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, uitstootintensiteit van broeikasgassen, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten.

⁷ Sociale thema's en arbeidsomstandigheden omvatten de volgende indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid: niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen en genderdiversiteit in de raad van bestuur.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Uw Mandaat houdt rekening met de belangrijkste PAI's als onderdeel van het beleggingsproces. Deze negatieve effecten zijn niet de enige criteria die in overweging worden genomen in het beleggingsproces. Bij het nemen van investeringsbeslissingen wordt ook rekening gehouden met financiële- en risicofactoren. PAI's wegen niet zwaarder door dan deze factoren op het beleggingsproces.

In onderstaande tabel leest u hoe we rekening houden met de belangrijkste PAI's, de acties worden beschreven in de kolom met titel 'Acties binnen het Mandaat'.

Indicatoren voor aandelen en obligaties van ondernemingen waarin is belegd		
Klimaat- en andere milieu-indicatoren		
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Acties binnen het Mandaat
Broeikasgas-emissies	Broeikasgasemissies	Uitsluitingen: • Thermische koolmijnbouw • Energiewinning uit thermische kolen • Boren in poolgebieden, schaliegaswinningsmethoden of olie- en gaswinningsmethoden
	CO ₂ -voetafdruk	
	Uitstootintensiteit van broeikasgassen	
	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen	Engagement: • Klimaatverandering 'Geen ernstige afbreuk aan'-principe ⁸ : • SDG 13 van de VN: Klimaatactie
	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	
	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	
	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Engagement: • Klimaatverandering
Biodiversiteit	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Uitsluitingen: • Genetisch gemodificeerde organismen (GMO's) • Boren in poolgebieden, schaliegaswinningsmethoden of olie- en gaswinningsmethoden 'Geen ernstige afbreuk aan'-principe: • SDG 14 van de VN: Leven in het water • SDG 15 van de VN: Leven op het land
Watergehalte	Emissies in het water	'Geen ernstige afbreuk aan'-principe: • SDG 6 van de VN: Schoon water en sanitair • SDG 12 van de VN: Verantwoorde consumptie en productie
Afval	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	'Geen ernstige afbreuk aan'-principe: • SDG 12 van de VN: Verantwoorde consumptie en productie

⁸ Via onze dataleverancier ISS beschikken we over scores die aantonen of een onderneming positief bijdraagt aan de diverse SDG's. Een score tussen -10 en -5 betekent dat er een significante belemmering is om een SDG te behalen, ondernemingen met dergelijke score worden uitgesloten in de portefeuille. De portefeuille bevat enkel ondernemingen met scores tussen -5 en 10.

Indicatoren voor werknemers- mensenrechten-, anticorruptie- en anti-omkopingsaangelegenheden		
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Acties binnen het Mandaat
Sociale thema's en arbeids-omstandigheden	Schendingen van de beginstelen van het VN Global Compact of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO	Uitsluitingen: • Schendingen van principes van het VN Global Compact
	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	
	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	'Geen ernstige afbreuk aan'-principe: • SDG 5 van de VN: Gendergelijkheid
	Genderdiversiteit raad van bestuur	Uitsluitingen: • Ontbreken van verantwoord bestuur Engagement: • Genderdiversiteit in de raad van bestuur 'Geen ernstige afbreuk aan'-principe: • SDG 5 van de VN: Gendergelijkheid
	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluitingen: • Controversiële wapenlijst

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen		
Klimaat- en andere milieugerelateerde factoren		
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Acties binnen het Mandaat
Ecologisch	Uitstootintensiteit van broeikasgassen	Uitsluitingen: • Het niet ondertekenen van het Verdrag van Parijs
Sociaal	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluitingen: • Schendingen van sociale rechten
Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping		
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Acties binnen het Mandaat
Mensenrechten	Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten	Uitsluitingen: • Slechte prestaties op het gebied van mensenrechten



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste Beleggingen	Sector ⁹	% Activa	Land
ABN AMRO Impact Euro Obligaties	IG Overheden	41,35%	Luxemburg
PRIVIUM SUST IMPACT FD LUX-RAIF DIS	Overige altern. beleggingen	7,84%	Luxemburg
AEGON GLOB IMPACT EQ -C- CAP	Niet geclassificeerd	5,74%	Luxemburg
SLM USA USD	Financiële instellingen	1,90%	VS
TRANE TECH USA USD	Industrie	1,87%	Ierland
SPROUTS FARMERS MARKET USA USD	Consumentengoederen	1,84%	VS
BROADCOM USA USD	Informatie technologie	1,75%	VS
DANONE FRA EUR	Consumentengoederen	1,68%	Frankrijk
OWENS CORNING USA USD	Industrie	1,64%	VS
PALO ALTO NETWORKS USA USD	Informatie technologie	1,60%	VS
NOVO NORDISK DNK DKK	Gezondheidszorg	1,59%	Denemarken
GRAND CANYON EDUCATION USA USD	Luxe goederen en diensten	1,55%	VS
SMURFIT WESTROCK LIMITED GBR GBP	Basismaterialen	1,55%	Ierland
SCHNEIDER ELECTRIC SE FRA EUR	Industrie	1,52%	Frankrijk
FIRST SOLAR USA USD	Informatie technologie	1,49%	VS

De gegevens in deze tabel weerspiegelen de grootste holdings in uw portefeuille, gebaseerd op een geaggregeerde berekening van de beleggingen in uw portefeuille aan het einde van elk kwartaal, zoals van toepassing op uw portefeuille. Het is mogelijk dat sommige van de vermelde posities niet langer deel uitmaken van uw portefeuille.

⁹ De kolom 'sector' in de tabel omvat sectoren en activaklassen. Sectoren zijn gebaseerd op de Global Industry Classification Standard (GICS) die is ontwikkeld door MSCI en S&P Dow Jones. Ga voor meer informatie naar de website van MSCI: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/gics>



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen in de huidige verslagperiode bedroeg 100,00%.

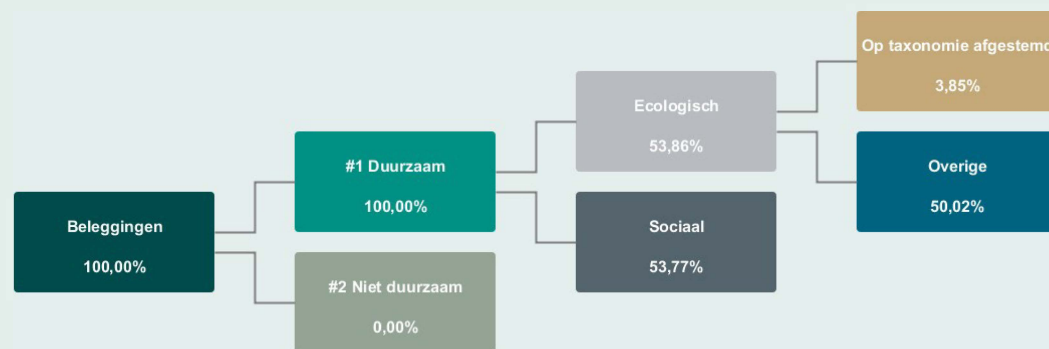
Instrumenten worden gezien als duurzame beleggingen als deze voldoen aan de bindende elementen zoals aangegeven in onze productinformatie over duurzaamheid op onze website. Een belangrijk element is de positieve bijdrage en 'geen ernstige afbreuk' aan de SDG's van de VN. Via onze dataleverancier ISS beschikken we over drie scores die aantonen of een onderneming positief bijdraagt aan de SDG's. Zo is er de SDG Solutions score (SDGS), deze meet de algehele impact van de onderneming op het behalen van de SDG's. De SDGS Social score meet de impact van de onderneming op de sociaal gerelateerde SDG's. De SDGS Environmental score meet de impact van de op de milieu gerelateerde SDG's.

Voor beleggingsfondsen gebruiken we als uitgangspunt de gegevens die door de fondsbeheerder zijn gepubliceerd. Als deze gegevens niet beschikbaar zijn, gebruiken we gegevens van SIX en AAIS om te kijken naar de onderliggende beleggingen in een beleggingsfonds en berekenen we zelf de uitkomsten. Externe fondsbeheerders kunnen andere methodologieën, criteria en gegevens gebruiken om de duurzame doelstellingen te bereiken.

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

► Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De cijfers in het onderstaande overzicht met betrekking tot de activa-allocatie zijn gebaseerd op uw portefeuille. De portefeuille wordt beschouwd als alle beleggingen, met uitzondering van liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten. Het kan zijn dat het totaal van de categorieën 'Ecologisch' en 'Sociaal' niet gelijk is aan de categorie '#1 Duurzaam'. De reden hiervoor is dat individuele beleggingen kunnen worden geclassificeerd als zowel sociale, ecologische- of Taxonomie afgestemde duurzame investeringen. Tegelijkertijd blijft de beschikbaarheid van gegevens over afstemming met de EU-taxonomie beperkt.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

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

Uw portefeuille heeft belegd in de volgende economische sectoren¹⁰:

- Basismaterialen
- Consumentengoederen
- Financiële instellingen
- Gezondheidszorg
- IG Overheden
- Industrie
- Informatie technologie
- Luxe goederen en diensten
- Niet geclassificeerd
- Nutsbedrijven
- Onroerend goed
- Overige altern. beleggingen
- Rekeningen

¹⁰ Het antwoord omvat zowel de sectoren en activaklassen van uw portefeuille. Sectoren zijn gebaseerd op de Global Industry Classification Standard (GICS) die is ontwikkeld door MSCI en S&P Dow Jones. Ga voor meer informatie naar de website van MSCI: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/gics>



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.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het percentage beleggingen afgestemd op taxonomie bedroeg 3,85% inclusief overheidsobligaties en 3,85% exclusief overheidsobligaties.

► Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹¹?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

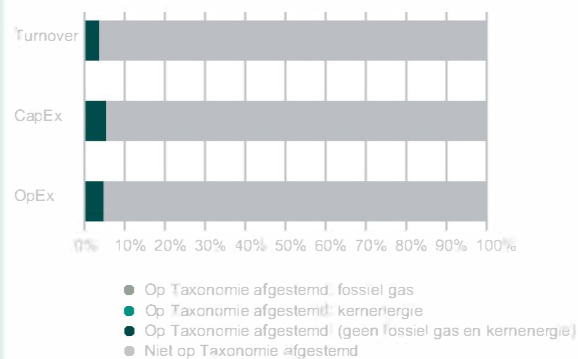
¹¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

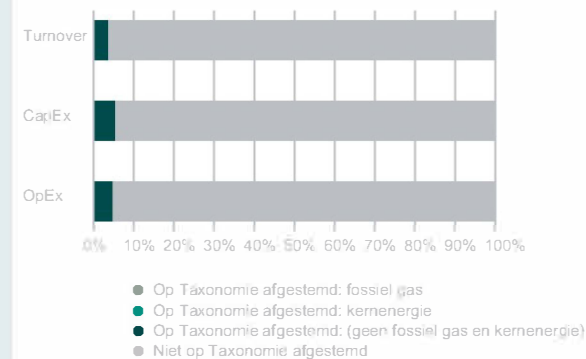
- ▶ de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- ▶ de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;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

De onderstaande diagrammen geven in het 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.

1. Afstemmingen van beleggingen op taxonomie including overheidsobligaties*



2. Afstemmingen van beleggingen op taxonomie excluding overheidsobligaties*



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

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

Het totale percentage van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten in uw portefeuille bedroeg 2,49%. Het aandeel in transitieactiviteiten bedroeg 0,01% en het aandeel in faciliterende activiteiten bedroeg 2,48%.

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

Duurzaamheidsindicator	Prestatie Huidige periode	Prestatie Vorige periode	Prestatie 2 jaar geleden	Prestatie 3 jaar geleden	Prestatie 4 jaar geleden	Prestatie 5 jaar geleden
Percentage in transitie- en faciliterende activiteiten	2,49%	2,12%	N/A	N/A	N/A	N/A
Percentage in transitieactiviteiten	0,01%	0,01%	N/A	N/A	N/A	N/A
Percentage in faciliterende activiteiten	2,48%	2,11%	N/A	N/A	N/A	N/A

We stellen geen doelen voor de afstemming van uw portefeuille op de EU-taxonomie. Elke evolutie in het percentage EU-taxonomie-afstemming van uw portefeuille is geen bewust gevolg van onze beleggingsprocessen.

De iteratie van dit rapport aan het einde van 2023 was gebaseerd op uw portefeuille van 31 december 2023. Vanaf 2024 zijn de rapporten gebaseerd op de beleggingen in uw portefeuille aan het einde van elk kwartaal, zoals van toepassing is op uw portefeuille. Gegevens van eerdere prestatieperiodes worden normaal gesproken niet weergegeven in deze tabel als het Mandaat is gewijzigd. Er zijn echter enkele ongebruikelijke scenario's waarbij de historische gegevens toch worden weergegeven ondanks deze wijziging van het Mandaat, vanwege technische beperkingen.

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

Het percentage duurzame beleggingen in uw portefeuille met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd bedroeg 50,02%.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.





Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het percentage sociaal duurzame beleggingen in uw portefeuille bedroeg 53,77%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onze interne beleggingsstandaarden schrijven voor dat 100% van de portefeuille bestaat uit duurzame beleggingen. De portefeuille wordt beschouwd als alle beleggingen, met uitzondering van liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten.

Zoals hierboven aangegeven, tonen de cijfers in de activa-allocatie grafiek bij de vraag “Hoe zag de activa-allocatie eruit?” een uitkomst van de berekeningen op basis van beschikbare data om te bepalen of een belegging een duurzame belegging is. Als onderdeel van ons beleggingsproces maken we gebruik van een kwalitatieve beoordeling in hoeverre een belegging als een duurzame belegging kan worden beschouwd. De resultaten van deze kwalitatieve beoordeling worden ook zichtbaar in het percentage dat is opgenomen in de categorie ‘#1 Duurzaam’.

Als onderdeel van de kwalitatieve analyse werden de volgende punten in aanmerking genomen om vast te stellen dat een belegging als een duurzame belegging kon worden beschouwd:

- Of producten of diensten een positieve impact hebben gehad;
- Relevantie van de producten of diensten met betrekking tot de SDG's;
- Het percentage van de bedrijfsomzet dat een positieve impact heeft gehad;
- Het aantal mensen dat baat zou kunnen hebben bij de impactvolle producten of diensten;
- Controversiële zaken waar de onderneming bij betrokken was of is;
- De bedrijfsstrategie om ESG-risico's in de bedrijfsvoering aan te pakken;
- Praktijken van verantwoord bestuur;
- De bedrijfsbenadering van maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- De afstemming met het doel van het Verdrag van Parijs.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame doelstelling te verwezenlijken?

We waarborgen de toepassing van de volgende bindende elementen:

- Selectie van beleggingen die positief bijdragen aan de SG's van de VN;
- Selectie van beleggingen die geen ernstige afbreuk toebrengen aan de SDG's van de VN;
- Selectie van beleggingen die positief presteren op het gebied van milieu (E), maatschappij (S) en bestuur (G);
- Selectie van obligaties met een duurzame beleggingsdoelstelling;
- Uitsluiting van ondernemingen die zich niet houden aan de praktijken van goed bestuur;
- Uitsluiting van ondernemingen betrokken bij controversiële activiteiten.

In de loop van het jaar hebben we een belang in een particuliere zorgverzekeraar verkocht, omdat de onderneming betrokken was bij een grote controverse over gegevensbeveiliging, waardoor het niet langer voldeed aan de criteria van het Mandaat. We hebben ook nieuwe ondernemingen geselecteerd voor de portefeuille, waaronder een groot nutsbedrijf dat zich sterk richt op de opwekking van duurzame energie in bijna 40 landen.

Een voorbeeld van onze engagement activiteiten is dat we per september 2024 gesprekken zijn aangegaan met 19 ondernemingen in de portefeuille over 12 verschillende thema's. Zo zijn we op het gebied van broeikasgasemissiereductie in gesprek gegaan met ondernemingen die hebben toegezegd hun emissies te reduceren, zoals een Europese producent van consumentengoederen die nieuwe SBTi-gecontroleerde doelen heeft gesteld (Science-Based Targets initiative) in lijn met het Akkoord van Parijs van 1,5 graad Celsius. We zijn ook in gesprek gegaan rond het onderwerp biodiversiteit met betrekking tot het beoordelen van de impact die ondernemingen hebben op de biodiversiteit, zo bevestigde een Australische industriële onderneming haar plannen om te rapporteren volgens het TNFD-raamwerk (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures).