

Periodieke SFDR informatie



Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Belfius Equities Cure

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300BRXO64UHFN0867

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

JA

- Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ___%
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

- Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

NEE

- Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 95.69%
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- met een sociale doelstelling
- Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds heeft (via zijn belegging in het Masterfonds) ecologische en sociale kenmerken gepromoot, en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, heeft het een minimaal aandeel van zijn vermogen belegd in economische activiteiten die hebben bijgedragen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, zijn verwezenlijkt door:

- te beleggen in activiteiten die verband houden met oncologie en kankerbestrijding (zoals behandelingen, diagnostische instrumenten, medische diensten enz.);
- voornamelijk te beleggen in bedrijven met een ESG-rating van 1 tot 5 (duurzaamheidsrating van Candriam);
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die zowel aanzienlijke als ernstige structurele risico's met zich meebrengen en die de normatieve beginselen het meest schenden, rekening houdend met hun praktijken op het gebied van ecologische en sociale kwesties en naleving van normen als het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in hoge mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten, zoals de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool, de productie of detailhandel van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen en cluster-, chemische, biologische, wittefosfor- en verarmd-uraniumbommen);
- de ESG-analysemethode van Candriam in het beleggingsproces te integreren.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. 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.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Bij de selectie van duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordeling van emittenten, opgesteld door de ESG-analisten van Candriam.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op een analyse van de omgang van het bedrijf met zijn belangrijkste stakeholders en een analyse van zijn bedrijfsactiviteiten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste uitdagingen op het vlak van duurzaamheid, zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam uitsluitingsfilters op basis van naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

In het ESG-onderzoek en de ESG-analyse die Candriam voor duurzame beleggingen uitvoert, wordt ook beoordeeld of de beleggingen voldoen aan het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en aan praktijken op het gebied van goed bestuur.

Dankzij deze integratie van de ESG-onderzoeksmethode van Candriam voldoet het Fonds aan het minimumaandeel duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in het prospectus (minimaal 76%). Het aandeel duurzame beleggingen van het Fonds was daardoor hoger dan deze minimumdrempel, zoals aangegeven in de paragraaf "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?".

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Bestuurders met een doctoraat - Bedrijf - Hoger dan referentiebenchmark	20.71%	3.47%	
Uitgaven aan onderzoek en ontwikkeling - Bedrijf - Hoger dan referentiebenchmark	2.55%	0.75%	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het Fonds is ook beheerd in overeenstemming met de duurzaamheidsindicatoren ervan.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Bestuurders met een doctoraat - Bedrijf - Hoger dan referentiebenchmark	2024	22.86%	4.55%
Uitgaven aan onderzoek en ontwikkeling - Bedrijf - Hoger dan referentiebenchmark	2024	0.03%	0.01%
Bestuurders met een doctoraat - Bedrijf - Hoger dan referentiebenchmark	2023	4.55%	3.66%
Uitgaven aan onderzoek en ontwikkeling - Bedrijf - Hoger dan referentiebenchmark	2023	0.02%	0.01%

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	95.69%	95.86%	94.48%
#2 Overige	4.31%	4.14%	5.52%
#1A Duurzaam	95.69%	95.86%	94.48%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.01%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	-0.01%	0.00%	0.00%
Sociaal	95.69%	95.86%	94.48%

● **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 Fonds voor een deel van de portefeuille wilde bereiken, bestonden uit het bijdragen aan een vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door bepaalde economische activiteiten met een grote impact op de opwarming van de aarde uit te sluiten, klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven te integreren en op lange termijn een positieve impact te hebben op ecologisch en sociaal gebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was hoger dan het minimum gedefinieerd in het prospectus (minimum 76%). Hierdoor kon het Fonds zijn oorspronkelijke doelstellingen overtreffen.

Het Fonds kan echter geen percentage van afstemming op de Taxonomie publiceren, omdat wereldwijd maar zeer weinig bedrijven de gegevens verstrekken die nodig zijn om nauwkeurig te beoordelen of ze zijn afgestemd op de Taxonomie.

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

Candriam heeft er (via zijn belegging in het Masterfonds) door middel van ESG-onderzoek naar en ESG-analyse van emittenten voor gezorgd dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame ecologische en/of sociale beleggingsdoelstellingen.

De ESG-methode van Candriam, die gebaseerd is op haar bedrijfseigen ESG-scores en -ratings, bevat duidelijke vereisten en minimumdrempels om te bepalen welke emittenten als "duurzame belegging" worden beschouwd en, in het bijzonder, geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame ecologische en/of sociale beleggingsdoelstellingen.

Ten aanzien van bedrijven is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" beoordeeld door te kijken naar:

- het in aanmerking nemen van de "belangrijkste ongunstige effecten";
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het VN Global Compact om naleving van minimale ecologische en sociale garanties te waarborgen.

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

Centraal in de aanpak van Candriam met betrekking tot duurzaam beleggen staat het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten. In het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, waarbij verschillende methoden zijn gebruikt.

Voor de analyse van bedrijven (via de belegging in het Masterfonds) omvatten deze methoden de volgende elementen:

1. ESG-scores van bedrijven: in de ESG-onderzoeks- en screeningmethode wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid. Deze worden beoordeeld vanuit twee verschillende, maar onderling gerelateerde invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van bedrijfsemissanten en hun impact, positief of negatief, op de belangrijkste uitdagingen op het vlak van duurzaamheid, zoals klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen;
- de omgang van het bedrijf met zijn belangrijkste stakeholders.

2. Negatieve screening van bedrijven, inclusief uitsluiting op basis van normen en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Engagementactiviteiten met bedrijven, in de vorm van dialoog, om ongunstige effecten te voorkomen of de omvang ervan te verminderen. Het kader voor ESG-analyse en de resultaten ervan vormen de input van ons engagementproces, en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op de mate waarin elke indicator waar of waarschijnlijk is voor elke bedrijfstak of sector of elk specifiek gebied waartoe het bedrijf behoort. In welke mate elke indicator waar of waarschijnlijk is, hangt af van een aantal factoren, zoals de soort informatie, de kwaliteit en het bereik van gegevens, de toepasbaarheid, de relevantie en de geografische dekking.

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

De duurzame beleggingen in de portefeuille (via de belegging in het Masterfonds) zijn onderworpen aan een op normen gebaseerde controverseanalyse, waarbij rekening wordt gehouden met de naleving van internationale sociale, menselijke, ecologische normen en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal

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.

Statuut van de Rechten van de Mens behoren tot de vele internationale benchmarks die zijn opgenomen in onze op normen gebaseerde analyse en ons ESG-model.

Deze analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen op significante wijze en herhaaldelijk hebben geschonden.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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 geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Op het niveau van het financiële product is op een of meer van de volgende manieren rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren: stemming, dialoog, uitsluiting en/of controle (zie de PAI-verklaring van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>).

ENGAGEMENT

Aangezien het huidige financiële product alleen in fondsen is belegd, verwijzen wij u naar de jaarverslagen van de desbetreffende fondsen voor alle informatie met betrekking tot het engagement. Het engagementbeleid van Candriam vindt u op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten op het gebied van thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit van meer dan 279 gCO₂/kWh (PAI 3) als risicovol beschouwd als er wordt beoordeeld of het een duurzame belegging betreft, ook al zijn ze niet controversieel in algemene zin. Omdat de uitstoot per bron van elektriciteitsopwekking verschilt, is het belangrijk om de koolstofvoetafdruk per kilowattuur (kWh) te beoordelen om te bepalen in welke mate een bedrijf is afgestemd op het traject van 2 graden Celsius.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee in haar duurzaamheidsbeoordeling. Als er geen koolstofintensiteitsgegevens beschikbaar zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vooruitgang op het gebied van de energietransitie volgens de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario waarbij de opwarming van de aarde beperkt wordt tot 1,5°C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en evolueren in de loop van de tijd om de vooruitgang te weerspiegelen die bedrijven in hun transitie hebben geboekt.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product voor 2025 is vastgesteld op 279 gCO₂/kWh.

Tijdens de referentieperiode was het aantal emittenten dat niet meer in aanmerking kwam voor het financiële product omdat ze deze drempel hadden overschreden, naast de emittenten die eerder werden uitgesloten, gelijk aan: 0 emittent(en).

PAI4

Blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) is onderworpen aan strikte uitsluitingen in alle duurzame fondsen van Candriam. Thermische steenkool, bekend om zijn schadelijke gevolgen en ernstige financiële en duurzaamheidsimplicaties, brengt systeem- en reputatierisico's met zich mee die niet worden gecompenseerd door de financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de winning van steenkool, ongeacht hun omzet of inkomsten, worden uitgesloten.

Daarnaast worden bedrijven uitgesloten die meer dan 5% van hun inkomsten genereren uit de exploratie, de verwerking, het transport en de distributie van thermische steenkool.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen op het gebied van steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking met steenkool of steenkooltransport wordt beoordeeld zonder toepassing van een minimale inkomstendrempel.

Daarnaast worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of het transport van olie en gas (inkomsten 5%), die diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (inkomsten

Gedurende de referentieperiode was het aantal rechtstreeks gedekte emittenten dat niet meer in aanmerking kwam voor het financiële product vanwege hun blootstelling aan activiteiten op het gebied van thermische steenkool gelijk aan: 0 emittent(en).

Bovendien was het aantal rechtstreeks gedekte emittenten dat niet meer in aanmerking kwam voor het financiële product vanwege hun blootstelling aan conventionele olie- en gasactiviteiten tijdens de referentieperiode gelijk aan 0 emittent(en), en eveneens 0 emittent(en) wat betreft blootstelling aan niet-conventionele olie- en gasactiviteiten.

PAI10

Overeenkomstig PAI 10 wordt op basis van de normatieve analyse van Candriam bepaald of een bedrijf voldoet aan de 10 beginselen van het VN Global Compact voor elk van de hoofdcategorieën: Mensenrechten (HR), Arbeidsrechten (LR), Milieu (ENV) en Corruptiebestrijding (AC). In de normatieve analyse van Candriam zijn verschillende verwijzingen naar internationale normen opgenomen, waaronder de Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de fundamentele verdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zodat mensenrechten en arbeids-, corruptie- en discriminatienormen integraal in aanmerking worden genomen.

Het "Level 3"-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven uit die zich schuldig maken aan ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het VN Global Compact. Deze lijst is gericht op een strikte interpretatie door de ESG-analisten van Candriam van de schendingen van het VN Global Compact.

Tijdens de referentieperiode was het aantal emittenten dat niet meer in aanmerking kwam voor het financiële product vanwege significante en herhaaldelijke schendingen van internationale sociale, menselijke, ecologische normen en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, naast de eerder uitgesloten emittenten, gelijk aan: 0 emittent(en).

PAI14

Candriam is vastbesloten om bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie, het testen, het onderhoud en de verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterbommen, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wittefosforwapens) uit te sluiten van al haar beleggingen. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten systeemrisico's en reputatierisico's met zich meebrengen.

Tijdens de referentieperiode was het aantal emittenten dat als gevolg van hun betrokkenheid bij deze activiteiten niet meer in aanmerking kwam voor het financiële product, naast de emittenten die eerder waren uitgesloten, gelijk aan: 0 emittent(en).

MONITORING: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten

Sommige van deze indicatoren kunnen expliciete doelstellingen hebben en worden gebruikt om te meten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product wordt verwezenlijkt. Hieronder staan de indicatorresultaten voor dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	891.96 Ton	92.08%	95.73%
Scope 2-BKG-emissies	827.93 Ton	92.08%	95.73%
Totale BKG-emissies	1,719.89 Ton	92.08%	95.73%
2 - Koolstofvoetafdruk	3.21 Ton/MEUR	92.08%	95.73%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	19.50 Ton	92.08%	95.73%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	92.24%	95.73%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	95.74%	95.74%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	36.58%	91.84%	95.73%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	95.74%	95.74%



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:
01/07/2024 -
30/06/2025

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Candriam Equities L Oncology Impact Bf Eur Acc	Hypotheke - Financieringsinstellingen (mba-Abs)	53.69	Luxemburg
Candriam Equities L Oncology Impact Bf Eur Dis	Hypotheke - Financieringsinstellingen (mba-Abs)	46.41	Luxemburg

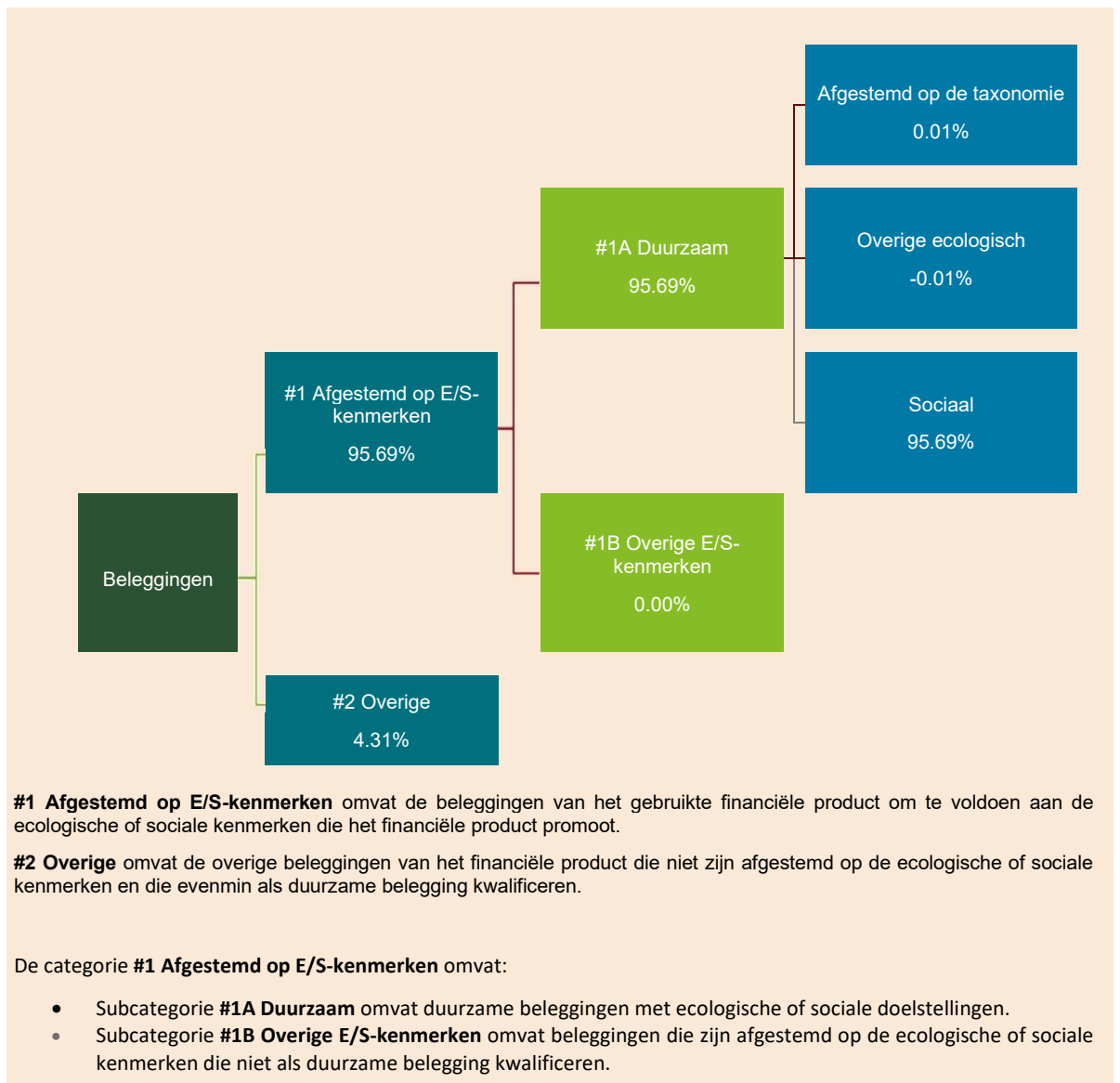
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	82.06
Medische apparatuur en diensten	13.72
Andere	4.22

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

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 weerspiegelen.



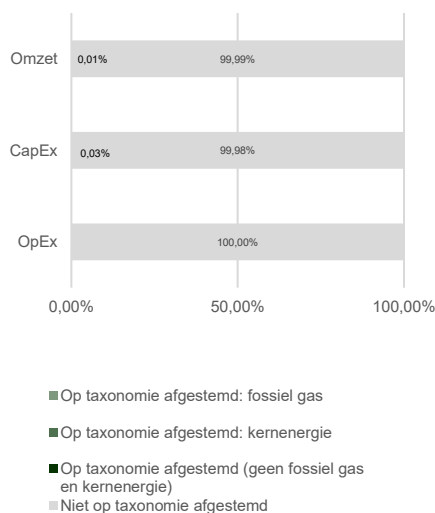
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

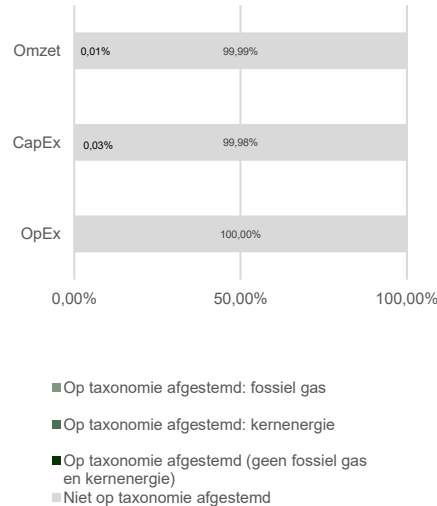
- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

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. Afstemming op taxonomie van beleggingen met **inbegrip van overheidsobligaties***



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief overheidsobligaties***



Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige 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.

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

Het Fonds heeft een minimaal aandeel van 0% in transitieactiviteiten en van 0,01% in faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.01
2024	0.00
2023	0.00

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

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

Het Fonds bestaat voor -0,01% uit ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Tot op heden zijn slechts twee van de zes doelstellingen in 2025 van kracht geworden en wereldwijd verstrekken maar zeer weinig bedrijven de gegevens die nodig zijn om nauwkeurig te beoordelen of ze zijn afgestemd op de Taxonomie

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

Het Fonds bestaat voor 95,69% uit sociaal duurzame beleggingen.

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

Beleggingen (via het Masterfonds) gegroepeerd onder de rubriek "Overige" vertegenwoordigen 4,31% van het totale nettovermogen van het Fonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- contanten: contanten op een zichtrekening en omgekeerde retrocessieovereenkomsten die nodig zijn voor het liquiditeitsbeheer van het Fonds na inschrijvingen/terugkopen en/of als gevolg van een beslissing om het Fonds bloot te stellen aan het marktrisico;
- overige beleggingen (waaronder single-name-derivaten) die ten minste voldoen aan de beginselen van goed bestuur;
- non-single-name-derivaten, gebruikt volgens de voorwaarden van het prospectus van het fonds.

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

Het doel van het financiële product is om beter te presteren dan de referentiebenchmark, in het bijzonder door het opleidingsniveau binnen de beheerteams te verhogen, zoals blijkt uit het percentage senior managers met een doctoraat. Tijdens de referentieperiode heeft het financiële product 20,71% van zijn nettovermogen belegd in emittenten waarvan ten minste één bestuurder een doctoraat heeft, waarmee het 496,83% beter presteerde dan de referentiebenchmark. Uit dit resultaat blijkt dat het financiële product, dat ten opzichte van de referentiebenchmark de voorkeur geeft aan een grotere allocatie aan emittenten die zich onderscheiden door de aanwezigheid van bestuurders met een doctoraat, zijn doelstelling heeft verwezenlijkt. Tegelijkertijd blijft het financiële product beter presteren dan de referentiebenchmark door zich te richten op het bedrag dat besteed wordt aan onderzoek en ontwikkeling als percentage van de marktkapitalisatie van de bedrijven. Tijdens de referentieperiode bedroegen de uitgaven aan onderzoek en ontwikkeling van de emittenten van het financiële product 2,55%, wat 240% meer is dan die van de referentiebenchmark. Het financiële product bereikte zijn doel door een selectieve benadering te hanteren, waarbij de voorkeur werd gegeven aan emittenten waarvan het aandeel van de uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling aanzienlijk hoger lag dan dat van de referentiebenchmark.

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

**Referentiebenchmar
ks** zijn indices
waarmee wordt
gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Er is geen specifieke benchmark aangewezen als referentiebenchmark voor het beoordelen van de afstemming op E/S-kenmerken.