# Periodieke SFDR informatie

Belfius Insurance

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 : BI FvS Global Flexible**
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45**

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

**Duurzame belegging**: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits de ze 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 de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten.** Die verordening bevat geen list van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?**

☐ **Ja** ☒ **Nee**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doestelling** 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 duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

- ☐ 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?

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot door de Flossbach von Storch IV - Global Flexible, zijn de volgende duurzaamheidsindicatoren in aanmerking genomen tijdens de rapportageperiode:

1. Uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken werden geïmplementeerd. Deze criteria bevatten bijvoorbeeld het uitsluiten van beleggingen in bedrijven met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst met relevante uitsluitingscriteria kan worden gevonden in het deel "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?"

2. Een engagementbeleid werd gevoerd om toe te werken naar een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren engagementbeleid omvatte de volgende gebieden: broeikasgasemissies, sociale thema's en arbeidsomstandigheden.

Aan het einde van de verslagperiode was 81,11% van het vermogen van het subfonds toegewezen aan beleggingen met ecologische en sociale kenmerken.

*Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

*De gepromote ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch IV - Global Flexible hebben als volgt gepresteerd:*

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

***1. Toegepaste uitsluitingen:***

*Naleving van de toegepaste uitsluitingen was gebaseerd op ingevoerde omzetdrempels die als volgt werden nageleefd tijdens de verslagperiode. Er werden geen beleggingen gedaan in bedrijven die*
*> 0% van hun omzet genereren uit de productie en verkoop van controversiële en onconventionele wapens*
*> 10% van hun omzet genereren uit de productie en verkoop van conventionele wapens*
*> 0% van hun omzet genereren uit ontginning zonder tegelijkertijd te voldoen aan de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en zonder beleid om de ecologische impact van deze bedrijfstak te beheersen en te beperken*
*> 0% van hun omzet genereren uit conventionele olie- en gasproductie, tenzij ze tegelijkertijd minimaal 20% van hun omzet genereren uit de productie van aardgas of uit hernieuwbare energiebronnen*
*> 10% van hun omzet genereren uit steenkoolproductie en onconventionele olie- en gasproductie > 10% van hun omzet genereren uit het bezit of de exploitatie van gokgerelateerde bedrijven*
*> 0% van hun omzet genereren uit de productie van tabak > 10% van hun omzet genereren uit de tabaksgroothandel*
*> 0% van hun omzet genereren uit de productie, vervaardiging en verkoop van palmolie*
*> 0% van hun omzet genereren uit de productie, vervaardiging en verkoop van soja.*
*Bedrijven die actief zijn op het gebied van elektriciteitsopwekking worden uitgesloten als het gebruik van fossiele brandstoffen voor de productie van elektriciteit een van de onderstaande drempelwaarden overschrijdt*
*Steenkool > 5%*
*Olie en gas > 20%*

*Daarnaast zijn uit een intern onderzoek geen beleggingen gebleken in bedrijven die zonder positieve vooruitzichten ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC) hebben begaan. Bovendien zijn er geen beleggingen gedaan in staatsemittenten die in de Freedom House Index de beoordeling "niet vrij" hebben.*

***2. Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:***

***Broeikasgasemissies:***

*Om bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren met betrekking tot broeikasgasemissies te meten, zijn in interne ESG-analyses de volgende indicatoren onderzocht en geprioriteerd op basis van relevantie, ernst van de mogelijke*

*negatieve effecten, de benadering ervan en beschikbaarheid van gegevens: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit en koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, evenals het verbruik van niet-hernieuwbare energiebronnen.*

*Tijdens de verslagperiode zijn er op basis van interne analyses geen portefeuillebedrijven geïdentificeerd die bijzonder ernstige negatieve effecten hebben wat betreft broeikasgasemissies.*

*Proactief initiatief om zich in te zetten voor klimaatdoelen: Om de steeds positievere prestaties op het gebied van broeikasgassen van de portefeuillebedrijven te bevorderen, zijn we rechtstreeks in gesprek gegaan met bedrijven die nog geen klimaatdoelen hebben gesteld en vermoedelijk nog geen systematische maatregelen hebben geïmplementeerd om broeikasgassen terug te dringen. Hoewel er in deze gevallen geen bewijs is van bijzonder ernstige negatieve effecten, hopen we door in gesprek te gaan het bewustzijn te vergroten van het belang van het terugdringen van broeikasgasemissies en het overstappen op hernieuwbare energiebronnen.*

*De analyse van alle portefeuillebedrijven met betrekking tot de vraag of de gedefinieerde klimaatdoelen in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs leverde op 31 december 2025 het volgende resultaat op:*

- *53 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld in lijn met de Overeenkomst van Parijs*
- *4 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld die niet in overeenstemming zijn met de Overeenkomst van Parijs of hebben toegezegd binnenkort klimaatdoelen te zullen publiceren*
- *4 bedrijven hebben geen klimaatdoelen gesteld, noch heeft het toegezegd maatregelen te nemen die zijn gericht op het terugdringen van broeikasgasemissies*

***Sociale thema's en arbeidsomstandigheden:***

*Om bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren met betrekking tot sociale thema's en arbeidsomstandigheden te meten, zijn op basis van interne ESG-analyses de volgende indicatoren gedetailleerd onderzocht en geprioriteerd op basis van relevantie, ernst van de mogelijke negatieve effecten, de benadering ervan en beschikbaarheid van gegevens: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN, schendingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de maatregelen en processen die zijn ingevoerd om aan de beginselen en richtlijnen te voldoen.*

*Tijdens de verslagperiode heeft geen van de ondernemingen waarin wordt belegd zich schuldig gemaakt aan een bijzonder ernstige schending van de bovengenoemde beginselen of richtlijnen.*

***Genomen maatregelen:***

*De maatregelen die zijn genomen tijdens de referentieperiode om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen, zijn gepresenteerd in de rubriek "Welke acties zijn er ondernomen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode te voldoen?"*

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

***1. Resultaten van de toegepaste uitsluitingscriteria***

*Boekjaar eindigend op 31-12-2023: Het subfonds voldeed aan alle toegepaste uitsluitingscriteria.*

*Boekjaar eindigend op 31-12-2024: Het subfonds voldeed aan alle toegepaste uitsluitingscriteria.*

*Boekjaar eindigend op 31-12-2025: Het subfonds voldeed aan alle toegepaste uitsluitingscriteria*

**2. *In aanmerking genomen ongunstige effecten op de duurzaamheid***
***Broeikasgasemissies***

*Boekjaar eindigend op 31-12-2022: Binnen het eigen analyseproces vertoonde geen van de portefeuillebedrijven bijzonder ernstige effecten t.a.v. broeikasgasemissies.*
*Boekjaar eindigend op 31-12-2023: Binnen het eigen analyseproces vertoonde geen van de portefeuillebedrijven bijzonder ernstige effecten t.a.v. broeikasgasemissies.*
*Boekjaar eindigend op 31-12-2024: Binnen het eigen analyseproces vertoonde geen van de portefeuillebedrijven bijzonder ernstige effecten t.a.v. broeikasgasemissies.*
*Boekjaar eindigend op 31-12-2025: Binnen het eigen analyseproces vertoonde geen van de portefeuillebedrijven bijzonder ernstige effecten t.a.v. broeikasgasemissies .*

***Sociale thema's en arbeidsomstandigheden***

*Verslagperiode eindigend op 31-12-2022: Bij één portefeuillebedrijf gaf het eigen analyseproces bijzonder ernstige effecten aan op sociale thema's en arbeidsomstandigheden.*
*Boekjaar eindigend op 31-12-2023: Bij geen enkel portefeuillebedrijf gaf het eigen analyseproces bijzonder ernstige effecten aan op sociale thema's en arbeidsomstandigheden.*
*Boekjaar eindigend op 31-12-2024: Bij geen enkel portefeuillebedrijf gaf het eigen analyseproces bijzonder ernstige effecten aan op sociale thema's en arbeidsomstandigheden .*
*Boekjaar eindigend op 31-12-2025: Bij geen enkel portefeuillebedrijf gaf het eigen analyseproces bijzonder ernstige effecten aan op sociale thema's en arbeidsomstandigheden*

***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?***

*Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV - Global Flexible heeft geen duurzame beleggingen gedaan.*

***Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernsitge afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?***

*Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV - Global Flexible heeft geen duurzame beleggingen gedaan.*

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

*Niet van toepassing.*

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

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 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 evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

Flossbach von Storch IV - Global Flexible heeft gekeken naar de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's of PAI-indicatoren) van de beleggingsbeslissing op duurzaamheidsfactoren in overeenstemming met artikel 7, lid 1a van Verordening (EU) 2019/2088 (openbaarmakingsverordening), evenals naar een aanvullende klimaat gerelateerde indicator ("Bedrijven zonder initiatieven ter vermindering van de koolstofuitstoot") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Het ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping") in een intern beleggingsproces met bijzondere aandacht voor bepaalde PAI-indicatoren. De belangrijkste PAI's in de beleggingsstrategie waren als volgt: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit en koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, evenals het verbruik van niet-hernieuwbare energiebronnen. Daarnaast werd aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN, schendingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de maatregelen en processen die zijn ingevoerd om aan de beginselen en richtlijnen te voldoen. Het overwegen van PAI's diende ook om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die worden gepromoot door Flossbach von Storch IV - Global Flexible .

De identificatie, prioritering en beoordeling van de PAI's werd uitgevoerd als onderdeel van het interne analyseproces met behulp van ESG-analyses die specifiek werden opgesteld voor individuele emittenten waarin is belegd/garantstellers en zijn meegenomen in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren werden geprioriteerd op basis van relevantie, ernst van de negatieve effecten en beschikbaarheid van gegevens. De evaluatie was niet gebaseerd op strikte bandbreedtes of drempels waaraan bedrijven moesten voldoen of moesten behalen. De nadruk lag eerder op de vraag of er een positieve ontwikkeling is te zien in de manier waarop zij de PAI-indicatoren beheren.

De door de portefeuillebedrijven gepubliceerde primaire gegevens werden verzameld als onderdeel van het interne analyseproces voor het identificeren van de belangrijkste PAI's, bijv. als onderdeel van het duurzaamheidsverslag. Hierdoor konden de gegevens en de kwaliteit van de gegevens zo goed mogelijk worden onderzocht en kon worden beoordeeld hoe de portefeuillebedrijven met de overwogen factoren omgaan. Vanwege onvoldoende kwaliteit en dekking van individuele gegevenspunten heeft Flossbach von Storch engagementactiviteiten gebruikt om aan verbetering te werken.

**Toegepast engagementbeleid:**
Een engagementbeleid gericht op het beïnvloeden van de positieve ontwikkeling van bijzonder ernstige negatieve effecten door in gesprek te gaan met geprioriteerde bedrijven. Verdere details van de genomen maatregelen zijn gepresenteerd in het deel "Welke acties zijn er ondernomen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode te voldoen?".

**Toegepaste uitsluitingen:**
Naleving van de uitsluitingen heeft bijgedragen aan een reductie of vermijding van PAI-indicator 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)", PAIindicator 14 "Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)" en PAI-indicator 4 "Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector", bijv. (niet-uitputtende lijst):

- de uitsluiting van steenkoolproductie,
- de uitsluiting van bedrijven met ernstige schendingen van de beginselen van het VN Global Compact (zonder positieve vooruitzichten) en
- de uitsluiting van controversiële wapens.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

De gepresenteerde informatie geeft een overzicht van de vijftien voornaamste beleggingen van het subfonds (eerste 15 posities).

Al de belangrijkste beleggingen worden in geaggregeerde vorm weergegeven. Ze worden bepaald op basis van hun respectieve identificatienummers (WKN/ISIN). Om aan de regelgeving te voldoen, zijn de grootste wegingen gebaseerd op het gemiddelde van vier kwartaalafsluitingsdata in de referentieperiode. Alle waarden worden getoond in euro om de vergelijking en analyse te vergemakkelijken.

De tabel geeft ook informatie over de sector en de plaats van vestiging.

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 – 31/12/2025.

| Grootste beleggingen | Sector | % activa | Land |
|---|---|---|---|
| INVESCO PHYSICAL GOLD ETC | Goud | 9,81% | Ierland |
| DEUTSCHE BOERSE AG | Financials | 3,14% | Duitsland |
| ALPHABET INC-CL A | Communicatiediensten | 2,70% | Verenigde Staten van Amerika |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | Duurzame consumptiegoederen | 2,68% | Duitsland |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | Basisconsumptiegoederen | 2,50% | Verenigd Koninkrijk |
| ADIDAS AG | Duurzame consumptiegoederen | 2,48% | Duitsland |
| ROCHE HOLDING AGGENUSSCHEIN | Gezondheidszorg | 2,43% | Zwitserland |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B | Financials | 2,42% | Verenigde Staten van Amerika |
| AMAZON.COM INC | Duurzame consumptiegoederen | 2,36% | Verenigde Staten van Amerika |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | Duurzame consumptiegoederen | 2,33% | Duitsland |
| NESTLE SA-REG | Basisconsumptiegoederen | 2,16% | Zwitserland |
| MICROSOFT CORP | Informatietechnologie | 2,13% | Verenigde Staten van Amerika |
| UNILEVER PLC | Basisconsumptiegoederen | 1,89% | Verenigd Koninkrijk |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Gezondheidszorg | 1,86% | Verenigde Staten van Amerika |
| NOVO NORDISK A/S-B | Gezondheidszorg | 1,85% | Denemarken |

## Wat was het aandeel duurzaamheid gerelateerde beleggingen ?

Het aandeel duurzaamheid gerelateerde beleggingen bedroeg 81,11% op 31 december 2025. Duurzaamheidsgerelateerde beleggingen zijn beleggingen die in overeenstemming zijn met de ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch IV - Global Flexible.

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

*De activa-allocatie van Flossbach von Storch IV - Global Flexible op 31 december 2025 zag er als volgt uit.*

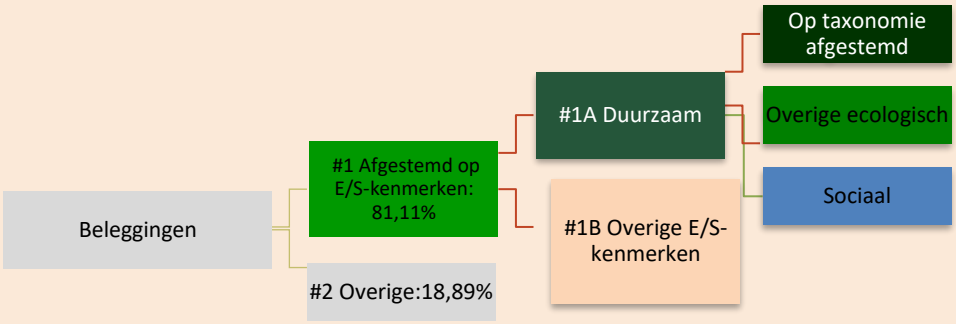
***#1 Afgestemd op E/S-kenmerken:***

*81,11% werd geïnvesteerd in effecten en geldmarktinstrumenten die onderworpen zijn aan voortdurende screening voor de voormelde uitsluitingscriteria en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.*

***#2 Overige:***

*Het overige deel van de beleggingen (18,89%) had bijvoorbeeld betrekking op liquide middelen (voornamelijk contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn) en derivaten.*

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




**#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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat :

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet waren afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

*In welke economische sectoren werd belegd?*

| Sector | Subsector | % Aandeel |
|---|---|---|
| Duurzame consumptiegoederen | Auto's en componenten | 7,09% |
| Duurzame consumptiegoederen | Duurzame consumentengoederen en kleding | 5,53% |
| Duurzame consumptiegoederen | Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen | 3,86% |
| Basisconsumptiegoederen | Huishoudelijke en persoonlijke producten | 6,99% |
| Basisconsumptiegoederen | Voedingsmiddelen, dranken en tabak | 5,44% |
| Gezondheidszorg | Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen | 9,60% |
| Gezondheidszorg | Apparatuur en diensten voor de gezondheidszorg | 2,57% |
| Financials | Financiële diensten | 10,05% |
| Financials | Banken | 1,48% |
| Financials | Verzekeringen | 0,51% |
| Informatietechnologie | Software en diensten | 6,73% |
| Informatietechnologie | Technologie hardware en -apparatuur | 1,48% |
| Informatietechnologie | Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur | 1,38% |
| Goud | Goud | 9,58% |
| Overig | Overig | 9,31% |
| Industrie | Kapitaalgoederen | 8,95% |
| Communicatiediensten | Media en entertainment | 6,32% |
| Communicatiediensten | Telecommunicatiediensten | 0,34% |

*0 procent van de activa van het subfonds werd belegd in de sector van de fossiele brandstoffen. Door afrondingsverschillen in individuele bedragen kunnen de totale waarden afwijken van de werkelijke waarde.*

## In hoeverre waren duurzame beleggingen met en ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch IV - Global Flexible heeft ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft er niet naar gestreefd beleggingen te doen die zijn afgestemd op de taxonomie. De beleggingen droegen niet bij aan het bereiken van de ecologische doelstellingen die worden uiteengezet in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het aandeel ecologisch duurzame beleggingen dat werd gedaan in overeenstemming met de EU-taxonomie bedroeg bijgevolg 0 procent.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035.
Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

*Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1] ?*

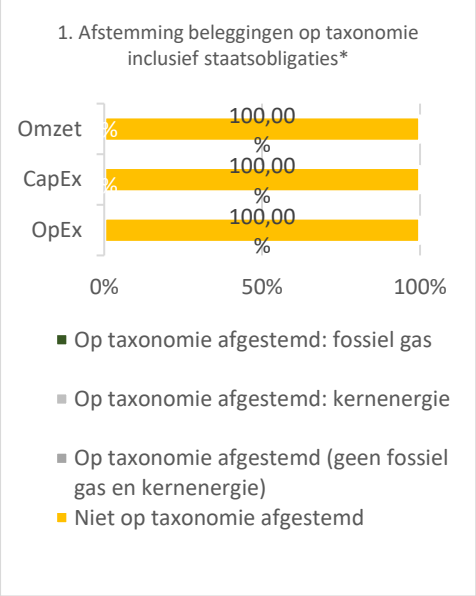
☐ Ja

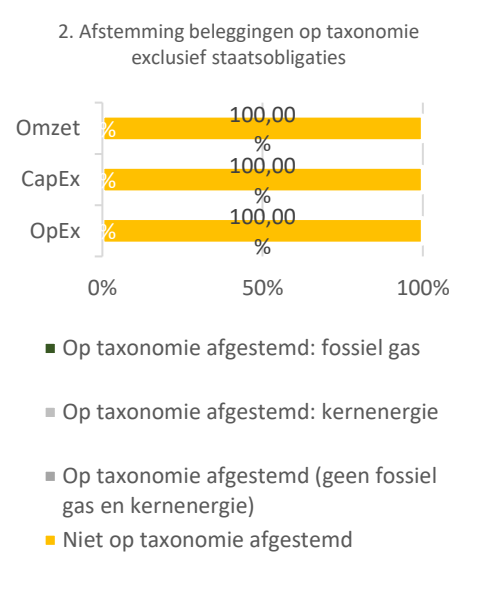
☐ In fossiel gas ☐ In Kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt 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 de ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

***De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemd 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 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

**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 broeikasgasemissieniveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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 beleggingen in transitie- en faciliterenden activiteiten?***

*Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV - Global Flexible promoot E/S-kenmerken, maar streeft er niet naar duurzaam te beleggen. Zodoende bedroeg het aandeel beleggingen in faciliterende en transitieactiviteiten nul procent.*

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

*Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV - Global Flexible promoot E/S-kenmerken, maar streeft er niet naar duurzaam te beleggen.*



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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV - Global Flexible promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV - Global Flexible promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



## Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De volgende beleggingen waren per 31 december 2025 geclassificeerd als "#2 Overige":

- Liquide middelen, voornamelijk in de vorm van contant geld, om aan betalingsverplichtingen op korte termijn te kunnen voldoen zonder ecologische of sociale minimumwaarborgen.
- Derivaten. Er zijn hier geen ecologische of sociale minimumwaarborgen gedefinieerd.



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

De volgende maatregelen werden getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken van Flossbach von Storch IV - Global Flexible te voldoen:

**1) Toegepaste uitsluitingen:**

De uitsluitingscriteria vermeld in de rubriek "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" werden voortdurend beoordeeld en bijgewerkt op basis van interne en externe ESG-onderzoeksgegevens. Zowel vóór een belegging werd gedaan als tijdens de daaropvolgende periode waarin de belegging werd aangehouden werd gecontroleerd of aan de uitsluitingscriteria werd voldaan.

**2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:**

**Broeikasgasuitstoot**

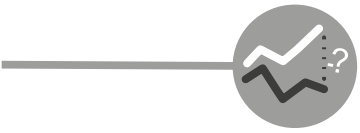
Tijdens de verslagperiode zijn er op basis van interne analyses geen portefeuillebedrijven geïdentificeerd die bijzonder ernstige negatieve effecten hebben wat betreft broeikasgasemissies. Dienovereenkomstig was er tijdens de verslagperiode geen sprake van blootstelling aan bijzonder ernstige negatieve effecten.

Om verbeteringen op het gebied van broeikasgasemissies te stimuleren, heeft het subfonds contact opgenomen met 1 portefeuillebedrijf dat zichzelf nog geen klimaatdoelstellingen heeft gesteld. Per 31 december 2025: De gesprekken zijn nog gaande, in het geval dat het contact met deze bedrijven niet kon worden afgerond.

**Sociale en werknemersaangelegenheden**

Tijdens de verslagperiode werden er via een interne beoordeling geen ondernemingen in de portefeuille geïdentificeerd die bijzonder ernstige ongunstige effecten zouden hebben op sociale en werknemersaangelegenheden. Zodoende was er tijdens de verslagperiode geen blootstelling waarbij er sprake was van bijzonder ernstige ongunstige effecten.

Flossbach von Storch rapporteert ook over activiteiten die het uitvoert als actieve eigenaar in het jaarlijkse Active Ownership Report, dat samen met de informatieverschaffing over duurzaamheid op de website wordt gepubliceerd.



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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV - Global Flexible promoot E/S-kenmerken maar duidt geen index aan als referentiebenchmark.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- *Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?*
- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?*
- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?*
- *Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?*