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 JPM Global Macro
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

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.

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

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 79,60% 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?

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

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen ecologische, sociale en governancekenmerken te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 80% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 50% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (1 januari 2025 - 31 december 2025) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 95,70% van de in aanmerking komende activa in effecten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 79,60% van de in aanmerking komende activa in effecten die duurzame beleggingen zijn.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die aan beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieverschaffing over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Het subfonds moest ook een gemiddelde naar activa gewogen MSCI ESG-score voor individuele aandelen en obligaties aanhouden boven een vergelijker, zoals nader beschreven in het antwoord op de onderstaande vraag.

Het subfonds heeft gedurende de hele referentieperiode aan deze verplichting voldaan.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten. Het subfonds sloot ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

Wat betreft de overweging van Goed Bestuur, werden alle investeringen (met uitzondering van contanten en derivaten) gescreend om bekende schenders van goede bestuurspraktijken uit te sluiten. Daarnaast golden voor investeringen die als positieve milieu- en/of sociale kenmerken werden beschouwd of als duurzame investeringen in aanmerking kwamen, aanvullende overwegingen. Voor deze investeringen voerde het Sub-Fonds een peer-groepvergelijking uit en sloot emitenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van peers op basis van goede bestuursindicatoren.

Samengevat: het subfonds voldeed aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het subfonds behield MSCI ESG-score boven de MSCI ESG-score van het belegbaar universum van het subfonds. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, was gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities aanhield in ondernemingen die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke ondernemingen werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

- *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

  Er werd gebruikgemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de

  eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden ais onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

  De methode was gebaseerd op het beheer door een onderneming van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van

bestuur en privacy van gegevens. 0m te worden opgenomen in de 80% van de activa die positieve ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een onderneming in de top 80% scoren ten opzichte van zijn gelijken wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 95,70% van de in aanmerking komende activa in ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 79,60% van de in aanmerking komende activa in ondernemingen die voldoen aan de duurzame criteria.

Het subfonds moest een gemiddelde naar activa gewogen MSCI ESG-score voor individuele aandelen en obligaties aanhouden boven de vergelijker. De vergelijker is de mediane MSCI ESG-score van de MSCI Ali Countries World Index voor aandelen en obligaties, en de mediane ESG-score van de MSCI Country Scores for Developed and Emerging Markets (exclusief Frontier Markets) voor staatsobligaties. Het subfonds behield een gemiddelde activagewogen ESG-score boven de activagewogen combinatie van deze medianen.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een onderneming aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
31-12-2025	95,70%	79,60%	8,30%	48,10%
31-12-2024	94,85%	66,72%	3,48%	16,47%
31-12-2023	91,74%	86,13%	2,81%	24,06%
31-12-2022	89,73%	88,04%	0,00%	28,17%

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 subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door: (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een emittent die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de onderneming wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroepleider die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van de benchmark van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% ten opzichte van de benchmark voor de totale afvalimpact bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroepleider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 50% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 79,60% van de in aanmerking komende activa uit duurzame beleggingen.

Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

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

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-

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.

hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 – 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een onderneming en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de bovenstaande indicatoren. Er werd gebruik gemaakt van specifieke screeningindicatoren om emittenten uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruik gemaakt van een subset voor engagement met bepaalde ondernemingen, die erop gericht is beste praktijken te beïnvloeden, waarbij bepaalde elementen werden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, met een minimumdrempel voor toelating als een duurzame belegging. De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de ondernemingen waarin is belegd en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door ondernemingen zelf worden geleverd of door derden worden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Op grond van zijn afhankelijkheid van derden kan de beleggingsbeheerder de juistheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

<u>Screening</u>

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren. Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10 en 14 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen. De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Wegens bepaalde technische overwegingen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, paste de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten van beleggingen te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoal broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) de gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening me betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren. In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

<u>Engagement</u>

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruik gemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur al duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroepleider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van de benchmark.

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtlijnen en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

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?

Het subfonds hield door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening rekening me de belangrijkst ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen en onderhield actief contact met geselecteerde emittenten waarin werd belegd. Voor deze screening werden de indicatoren 3, 4, 5, 10, 13 en 14 ui tabel 1 en indicator 2 uit tabel 2 en 3 van de technische reguleringsnormen van de SFDR gebruikt. Deze indicatoren hebben betrekking op respectievelijk broeikasgasintensiteit, fossiele brandstof, hernieuwbare energie, schendingen van het VN Global Compact, genderdiversiteit in de raad van bestuur, controversiële wapens, uitstoot va luchtverontreinigende stoffen en ongevallen / letsels op werkplaats. Een subset van de indicatoren werd gebruikt om een lijst van emittenten op te stellen waarmee op basis van hun prestaties contacten werden onderhouden. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoal uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.

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: van 01/01/2025 tot 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FRENCH REPUBLIC	Obligaties van ontwikkelde markten	19,75%	Frankrijk
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligaties van ontwikkelde markten	14,75%	Japan
FRANCE TREASURY BILL BTF	Obligaties van ontwikkelde markten	4,73%	Frankrijk
JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL	Obligaties van ontwikkelde markten	4,50%	Japan
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Overige financiële activa	4,33%	Canada
INVESCOPHYSICAL GOLD ETC	Overige financiële activa	2,19%	Ierland

Topinvesteringen voor de periode die eindigt op 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FRENCH REPUBLIC	Obligaties van ontwikkelde markten	22,54%	Frankrijk
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Obligaties van ontwikkelde markten	19,07%	Canada
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligaties van ontwikkelde markten	8,04%	Duitsland
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligaties van ontwikkelde markten	2,82%	Japan

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

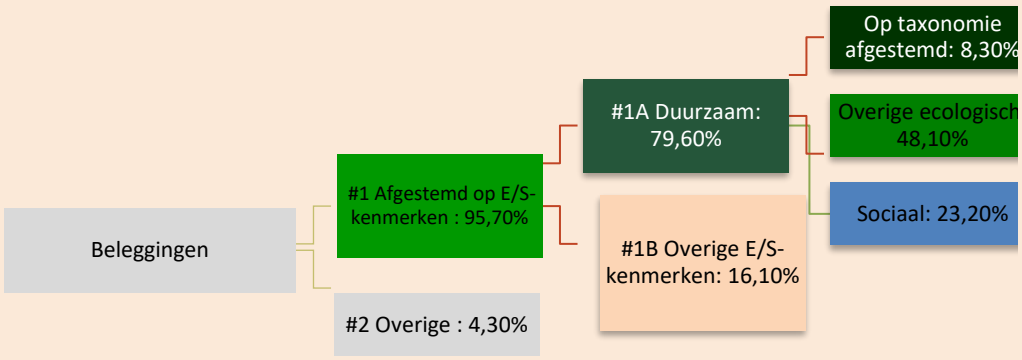
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 95,70% van zijn in aanmerking komende activa toegewezen aan ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 79,60% van zijn in aanmerking komende activa aan duurzame beleggingen. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

Het subfonds verbindt zich ertoe om, hetzij rechtstreeks hetzij via derivaten, minimaal 80% van de activa te beleggen in effecten met positieve ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken, bestaande uit aandelen, schuldbewijzen, converteerbare staatsobligaties en op de beurs verhandelde grondstoffen.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd ais duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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.

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?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingscriteria bepaalde ecologische en sociale kenmerken bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel.

Sector	Subsector	% activa
Obligaties van ontwikkelde markten	Staatsobligaties van ontwikkelde markten	50,07
Informatietechnologie	Software en diensten	7,94
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschap	4,41
Overige financiële activa	Overige financiële activa	4,39
Industrie	Kapitaalgoederen	4,08
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2,55
Financiële instellingen	Banken	2,44

Gezondheidszorg	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	2,17
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentengoederen en kleding	2,08
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1,60
Informatietechnologie	Technologie, hardware en apparatuur	1,39
Financiële instellingen	Financiële diensten	1,02
Industrie	Transport	0,92
Grondstoffen	Grondstoffen	0,80
Communicatiediensten	Media en amusement	0,80
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumptiegoederen, distributie en retail	0,62
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0,07



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

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer ondernemingen hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0,00%. De afstemming van het Sub-Fonds is 8,30% op basis van omzet en is een bijproduct van het kader van het Sub-Fonds dat investeringen overweegt die milieu- en/of sociale kenmerken hebben en duurzame investeringen (zoals gedefinieerd door SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de werkelijke omvang van investeringen in duurzame investeringen met een milieudoelstelling die afgestemd is op de EU-taxonomie, gemeten aan het einde van de referentieperiode. Bezittingen van minder dan 1% zullen niet weergegeven worden in de staafgrafiek.

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.

- ***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

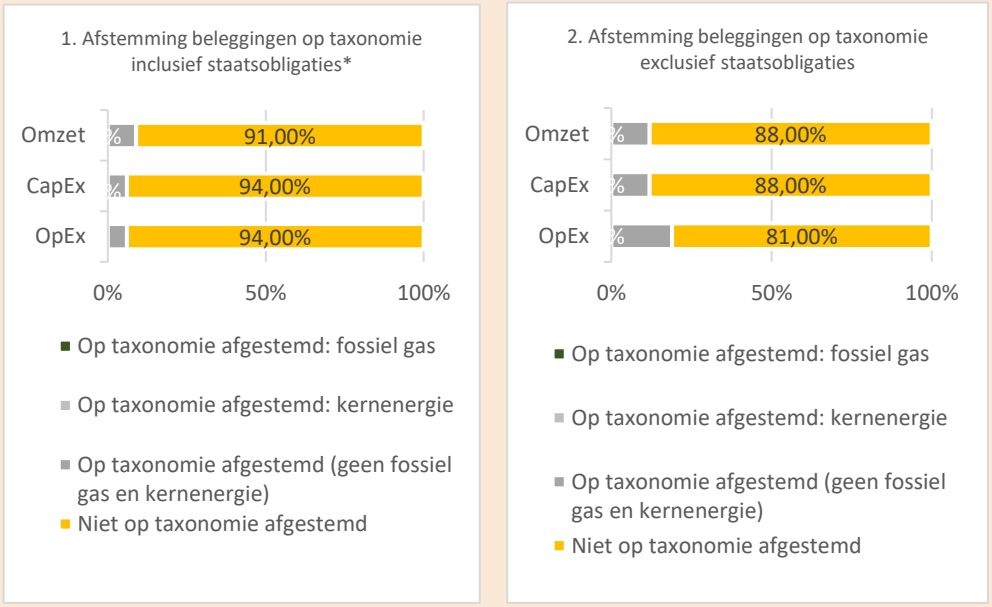
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

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.

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.

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.



Grafiek 2 ; Deze grafiek vertegenwoordigt 37% van de totale beleggingen.

****Voor het doel van deze grafieken bestaan "staatsobligaties" uit alle blootstellingen aan overheidsschulden***

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

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds model geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,00% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 8,32% aan het einde van de referentieperiode.

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

	Afgestemd op de taxonomie
31/12/2025	8,30%
31/12/2024	3,48%
31/12/2023	2,81%
31/12/2022	0,00%

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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was op de einddatum van de referentieperiode 48,10% van de activa.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling was aan het einde van de referentieperiode 23,20% van de activa.

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

De 4,30% van de activa in "overige" beleggingen bestond uit emittenten die niet voldeden aan de minimumnormen van het subfonds voor het bevorderen van hun ecologische of sociale kenmerken of die niet in aanmerking kwamen als duurzame beleggingen. De categorie kan derivaten voor beleggingsdoeleinden omvatten, zoals derivaten op indexen of op de beurs verhandelde grondstoffen voor bescherming of diversificatie.

Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in het bovenstaande schema van de activatoewijzing, noch onder "overige"? Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, inclusief "overige" beleggingen, golden de volgende ESG-minimumgaranties/principes:

- De minimumgaranties zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen", zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.

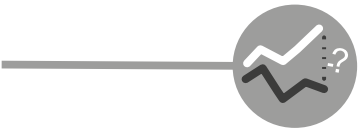
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden tijdens de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- Behouden van een gemiddelde naar activa gewogen ESG-score voor individuele aandelen en obligaties boven de MSC mediaan van de relevante vergelijker.
- Op waarden en normen gebaseerde screening om bedrijven die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan..
- De vereiste dat alle bedrijven in de portefeuille praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 25% van de in aanmerking komende activa te beleggen in duurzame beleggingen. Meer informatie over engagement is beschikbaar in

het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



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

Niet van toepassing

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