

Periodieke SFDR informatie



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

Productbenaming: BI M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300J5UIRMVZOJBV45

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 doelstelling** gedaan : ___%



Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 62,99% duurzame beleggingen hebben



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling 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



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%



Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.

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 lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Het Fonds promootte het gebruik van een Uitsluitende benadering, waarbij het bepaalde potentiële beleggingen uitsloot van zijn beleggingsuniversum om eventuele negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken ("Uitsluitende benadering").

Het Fonds promootte het gebruik van een positieve ESG-kanteling door een gewogen gemiddelde ESG-rating aan te houden die gelijkwaardig is aan ten minste een MSCI A-rating. Bij het samenstellen van een portefeuille richting een positieve kanteling met beleggingen met betere ESG-kenmerken kan de Beleggingsbeheerder niettemin beleggingen doen over het hele spectrum ESG-ratings. Op individueel effectenniveau geeft de Beleggingsbeheerder de voorkeur aan beleggingen met betere ESG-kenmerken wanneer dit geen nadelige gevolgen heeft voor het nastreven van de financiële beleggingsdoelstelling. Het bedrijf heeft ook beleggingen gedaan die een SDG-bijdrage leveren (zoals hieronder gedefinieerd).

Het Fonds beschouwt de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN (SDG's) als onderdeel van zijn beleggingsproces en de door de Beleggingsbeheerder overwogen duurzaamheidsthema's zijn gebaseerd op een relevant kader om de bijdrage aan de duurzaamheidsfactoren te meten ('SDG-bijdrage').

Alle beleggingen van het Fonds om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, zijn beoordeeld op goed bestuur en zijn geslaagd voor de test inzake goed bestuur van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder hanteert een gegevens gestuurde kwantitatieve test inzake goed bestuur die wordt gebruikt om beleggingen in bedrijven te overwegen. M&G sluit beleggingen in effecten uit die niet slagen voor de test inzake goed bestuur van de Beleggingsbeheerder. Bij de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur zal de Beleggingsbeheerder minimaal rekening houden met zaken die hij als relevant beschouwt voor de vier vastgestelde pijlers van goed bestuur (goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving).

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Er werden geen derivaten gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Hoewel het Fonds duurzaam beleggen niet tot doel had, was het aandeel duurzame beleggingen gelijk aan 62,99%, waarvan 31,8% met een milieudoelstelling en 31,20% met een sociale doelstelling. Voor meer informatie over de duurzame beleggingen, raadpleeg de relevante gedeelten hieronder.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Gedurende de verslagperiode is voortdurend aan de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds, die dienen ter toetsing van de naleving van diens Uitsluitende benadering en positieve ESG-kanteling, voldaan. Het Fonds heeft toegezegd aan een gewogen gemiddelde ESG-rating die ofwel:

- 1. Hoger is dan die van de aandelenmarkt zoals vertegenwoordigd door zijn beleggingsuniversum; of*
- 2. Gelijkwaardig aan ten minste een MSCI A-rating, indien deze lager is ("Positieve ESG-kanteling").*

Er werd voldaan aan de tweede van deze tests.

Het Fonds heeft zijn uitsluitende benadering gedurende de gehele periode toegepast en de gemiddelde ESG-score van het Fonds bedroeg 7,80 (een jaargemiddelde van vier driemaandelijke metingen voor de periode eindigend op 31 maart 2025), wat gelijkwaardig was aan ten minste een MSCI A-rating (of numerieke score van ten minste 5,714). Zie onderstaande tabel voor een overzicht van de prestaties van het Fonds ten opzichte van de duurzaamheidsindicatoren over de vorige referentieperiode. Houd er rekening mee dat de bevordering door het Fonds van een positieve ESG-kanteling in de referentieperiode 2023-2024 is ingevoerd en dat er derhalve geen gegevens beschikbaar zijn over deze duurzaamheidsindicator in de vorige referentieperiode.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het cijfer voor 'Geschiktheid' is een maatstaf voor het percentage van het vermogen van het Fonds dat in aanmerking komt om gemeten te worden door de duurzaamheidsindicator. Het cijfer voor 'Dekking' geeft het percentage aan van de in aanmerking komende activa waarvoor gegevens beschikbaar zijn. De getoonde indicatoren zijn niet onderworpen aan een door een externe partij verstrekte garantie/evaluatie.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Geschiktheid	Dekking
Op 31 maart 2025			
Percentage (%) van de beleggingen op waarde dat een SDG-bijdrage levert	11,28%	100,00%	12,02%
Gewogen gemiddelde ESG-score voor het beleggingsuniversum	-	-	-
Gewogen gemiddelde ESG-score voor het fonds	ESG-score 7,80	91,55%	98,48%
Percentage (%) NIW aangehouden in uitgesloten beleggingen	-	100,00%	0,00%

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Geschiktheid	Dekking
Op 31 maart 2024			
Levert een SDG-bijdrage: Percentage (%) van de beleggingen op waarde dat een SDG-bijdrage levert	8,27%	100,00%	9,75%

● **...en vergeleken met voorgaande periodes?**

Het aandeel duurzame beleggingen van het Fonds was in deze verslagperiode met 62,99% hoger dan in de vorige verslagperiode, toen het 59,70% bedroeg (2024). Net als in de vorige verslagperiode voldeed het Fonds ook in deze periode voortdurend aan de Uitsluitende benadering. Het percentage van de beleggingen op waarde dat een SDG-bijdrage levert in deze referentieperiode was hoger dan het percentage van de beleggingen op waarde dat op duurzame ontwikkelingsdoelstellingen was afgestemd in de laatste referentieperiode (11,28% tegenover 8,27% in 2024). De twee indicatoren meten verschillende zaken en zijn dus niet vergelijkbaar. De indicator is op 1 oktober 2024 gewijzigd van SDG-afstemming in SDG-bijdrage. De kaders voor SDG-bijdrage worden in 2025 verbeterd op basis van de volledige integratie van een nieuwe SDG-inkomstenverstrekker (Net Purpose).

Vóór deze verslagperiode heeft het Fonds geen positieve ESG-kanteling gepromoot en daarom is er geen vergelijking voor de vorige referentieperiode. De positieve ESG-kanteling werd op 1 oktober 2024 ingevoerd, zodat de gegevens voor deze referentieperiode het gemiddelde van twee kwartalen zullen bedragen (van 1 oktober 2024 tot en met 31 maart 2025).

● **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 inzet van het Fonds voor duurzame beleggingen wordt uiteengezet in het Prospectus van het Fonds. Daarin staat dat het Fonds een minimum van 40% duurzame beleggingen zal hebben, bestaande uit beleggingen met een milieudoelstelling en/of een sociale doelstelling. De beleggingen met een milieudoelstelling moeten niet als ecologisch

duurzaam gelden volgens de EU-taxonomie. Tijdens de verslagperiode hield het Fonds 62,99% beleggingen die de Beleggingsbeheerder duurzaam achtte. Deze beleggingen voldeden aan ten minste één van de door de Beleggingsbeheerder vastgestelde drempels voor een positieve bijdrage aan een duurzame doelstelling.

Het Fonds hield 31,8% duurzame beleggingen die bijdragen aan een of meer milieudoelstellingen. 6,79% van de duurzame beleggingen van het Fonds met een milieudoelstelling werd positief beoordeeld als afgestemd op de EU-taxonomie. 25,01% van de duurzame beleggingen van het Fonds had betrekking op beleggingen met andere ecologische kenmerken en 31,20% waren sociaal duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Door het Fonds gedane duurzame beleggingen deden geen ernstige afbreuk aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling zoals uiteengezet in de volgende rubriek.

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

Het Fonds heeft rekening gehouden met de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's), zoals uiteengezet in tabel 1 van Bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, en met alle relevante opt-in-indicatoren uit de tabellen 2 en 3, om te garanderen dat de duurzame beleggingen van het Fonds geen ernstige afbreuk doen aan enige duurzaamheidsfactor. PAI's 1-6 met betrekking tot koolstofemissies zijn in aanmerking genomen door de uitsluitingen toe te passen die zijn vastgelegd in het beleid inzake thermische steenkool van de Beheerder en in de DNSH-test van de Beheerder, die ook een op inkomsten gebaseerde uitsluiting met betrekking tot activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen omvat. Er is rekening gehouden met PAI 14 over controversiële wapens door het beleid inzake controversiële wapens van de Beheerder toe te passen. Er is rekening gehouden met PAI 7 over biodiversiteit door een op controversie gebaseerde uitsluiting toe te passen die deel uitmaakt van de DNSH-test van de Beheerder. Het Fonds heeft ook elk bedrijf uitgesloten dat niet is geslaagd voor het proces voor wereldwijde normen van de Beheerder. Het Fonds heeft mogelijk aanvullende uitsluitingen toegepast, zoals uiteengezet in het Prospectus van het Fonds, waarvan sommige van belang kunnen zijn om PAI's aan te pakken.

PAI's die niet door middel van uitsluitingen werden aangepakt, werden beoordeeld en in aanmerking genomen als onderdeel van het beleggingsonderzoeksproces van de Beheerder.

Daar waar beleggingen worden gerapporteerd als afgestemd op de taxonomie, voldeden de economische activiteiten waarin is belegd ook aan de 'do no significant harm'-criteria zoals uiteengezet in Verordening (EU) 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen' (EU-taxonomieverordening).

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

Alle duurzame beleggingen zijn onderworpen aan het proces voor wereldwijde normen van de Beheerder, waarin wordt beoordeeld of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten worden nageleefd.

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.



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

De Beleggingsbeheerder ontving onderzoeksgegevens over de belangrijkste ongunstige effecten om de belangrijkste ongunstige effecten van het Fonds te identificeren voordat er wordt geïnvesteerd. De afweging van bepaalde belangrijke ongunstige effecten werd versterkt door toepassing van de uitsluitingen zoals uiteengezet in het huisbeleid van M&G; fonds specifieke uitsluitingen zoals uiteengezet in het Prospectus van het Fonds; of ze werden uitgefilterd als gevolg van het proces voor wereldwijde normen van de Beleggingsbeheerder. Waar geen uitsluitingen werden toegepast, werden de belangrijkste negatieve effecten beoordeeld in het kader van het beleggingsonderzoeksproces en doorlopend door de Beleggingsbeheerder opgevolgd.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De lijst omvat de beleggingen die **het grootste aandeel van de beleggingen uitmaken** van het financieel product tijdens de referentieperiode, nl.:
01/04/24 tot 31/03/25

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CROWN CASTLE INC	Vastgoedactiviteiten	3,87%	VS
AMERICAN TOWER REIT CORP	Vastgoedactiviteiten	3,74%	VS
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	Vastgoedactiviteiten	3,58%	VS
NATIONAL GRID PLC	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,51%	VK
EVERSOURCE ENERGY	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,45%	VS
EQUINIX REIT INC	Voorlichting en communicatie	3,45%	VS
EXELON CORP	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3,44%	VS
TC ENERGY CORP	Vervoer en opslag	3,13%	CA
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	Voorlichting en communicatie	2,91%	IT
GIBSON ENERGY INC	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,90%	CA
ENEL	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,89%	IT
EDISON INTERNATIONAL	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,79%	VS
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS	Vervoer en opslag	2,72%	AU
ENBRIDGE INC	Vervoer en opslag	2,54%	CA
NEXTERA ENERGY INC	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,54%	VS

Deze beleggingen vertegenwoordigen een jaargemiddelde van vier kwartalen, gemeten over de verslagperiode. Houd er rekening mee dat de Beleggingsbeheerder afzonderlijke bedrijfsemissanten identificeert bij het samenstellen van deze tabel met grootste beleggingen in plaats van emittenten te groeperen op bedrijfs(emittent)niveau.



Wat was het aandeel van de duurzaamheid gerelateerde beleggingen?

In de precontractuele informatieverstopping op grond van SFDR-niveau 2 (bijlage bij het Prospectus van het Fonds) heeft het Fonds toegezegd minimaal 70% van de activa van het Fonds en minimaal 40% Duurzame beleggingen af te stemmen op de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot.

Onderstaande activa-allocaties zijn uitgedrukt als een percentage van de Intrinsieke Waarde (IW). De cijfers worden berekend als een jaargemiddelde van vier driemaandelijke metingen voor de periode die eindigt op 31 maart 2025.

Het percentage van beleggingen dat was afgestemd op het gepromote ecologische of sociale kenmerk was 98,72% van de IW. Hiervan had 62,99% van de IW betrekking op duurzame beleggingen en de resterende 35,73% van de IW had betrekking op beleggingen met overige ecologische en/of sociale kenmerken.

Duurzame beleggingen die zijn toegewezen aan economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie, worden gerapporteerd onder 'Afgestemd op de taxonomie'. De rest van de duurzame beleggingen wordt toegewezen aan 'duurzaam – overige ecologische' en/of 'duurzaam – sociaal', op basis van de volgende twee criteria:

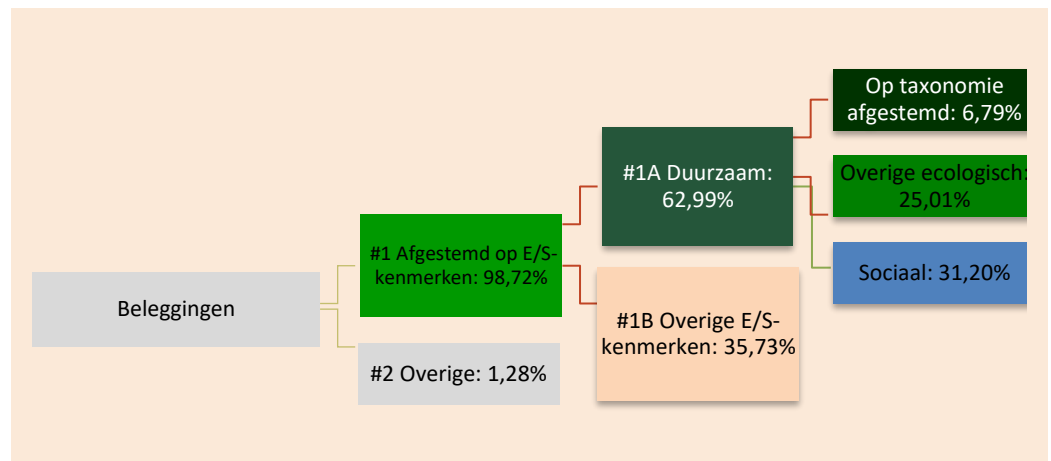
- I. of zij geslaagd zijn voor de duurzame beleggingstest op basis van ecologische en/of sociale bijdragen (zoals uiteengezet in de vraag 'In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?' in dit rapport); en
- II. de toekenning aan milieu en/of sociaal, zoals uiteengezet in de precontractuele verbintenis van het Fonds om te beleggen in duurzame beleggingen met milieu- en/of sociale doelstellingen.

Hoewel het Fonds niet toegezegd heeft om te beleggen in beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, was 6,79% afgestemd op de EU-taxonomie. 25,01% had betrekking op overige ecologische kenmerken, en 31,20% had betrekking op sociaal duurzame beleggingen. 1,28% van het Fonds werd aangehouden in "overige" beleggingen die niet waren afgestemd op de gepromote ecologische of sociale kenmerken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Onderstaande grafiek geeft een overzicht van de activa-allocatie.

Activa-allocatie beschrijft het aandeel van investeringen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financieel product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financieel product promoot.

#2 Overige omvat de resterende beleggingen van het financieel product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame beleggingen worden beschouwd.

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

- De deelcategorie #1A Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De deelcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet worden beschouwd als duurzame beleggingen.

Historische vergelijkingen van de activa-allocatie	FY 2022	FY 2023	FY 2024
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	-%	-%	98,98%
#2 Overige	-%	-%	1,02%
#1A Duurzaam	-%	-%	59,70%
#1B Overige E/S-kenmerken	-%	-%	41,66%
Afgestemd op de taxonomie	-%	-%	2,85%
Overig ecologisch	-%	-%	23,35%
Sociaal	-%	-%	29,11%

De bovenstaande tabel Historische activa-allocatie geeft de beschikbare gegevens voor het Fonds weer. De methode is gewijzigd ten opzichte van de vorige referentieperiode en de gegevens zijn als zodanig geen exacte vergelijking. Vóór 2025 werden de gegevens gebruikt van het einde van het jaar, terwijl nu het gemiddelde van vier kwartaaleinden wordt gebruikt.

● **In welke economische sectoren werden de beleggingen gedaan?**

De beleggingen zijn uitgesplitst op basis van de NACE-code (Nomenclature of Economic Activities), zoals ontwikkeld door de Europese Unie, en worden uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde (IW).

De tabel geeft een uitsplitsing weer van de sectoren en subsectoren waaraan het Fonds is blootgesteld.

De getoonde uitsplitsing van de beleggingen vertegenwoordigt een jaargemiddelde van vier driemaandelijke metingen over de verslagperiode.

Economische sector	% Activa
Bevoorrading met elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	30,10%
Vervoer en opslag	19,78%
Opslag en vervoer ondersteunende activiteiten	4,27%
Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	15,51%
Vastgoedactiviteiten	14,31%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	12,37%

Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	7,70%
Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4,67%
Voorlichting en communicatie	6,36%
Telecommunicatie	2,91%
Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	3,45%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	5,43%
Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5,43%
Bouw	4,00%
Weg- en waterbouw	4,00%
Watervoorziening; riolering, afvalbeheer en sanering	3,51%
Winning, behandeling en distributie van water	2,50%
Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,01%
Mijnbouw en delving	2,88%
Extractie van aardolie en aardgas	2,88%
Overige	1,28%

**Deze beleggingen zijn beleggingen waarvoor geen NACE-code beschikbaar is. Sectoren van de economie die inkomsten halen uit economische activiteiten in verband met fossiele brandstoffen zoals bepaald in artikel 2, punt 62, van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad zijn opgenomen in bovenstaande tabel.*



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

Hoewel de minimale verplichte toewijzing aan op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen 0% is, staat het Fonds vrij dergelijke beleggingen toe te wijzen die deel uitmaken van zijn totale toewijzing aan duurzame beleggingen met milieudoelstellingen.

Het aandeel beleggingen van het Fonds dat tijdens de referentieperiode was afgestemd op de ecologische doelstellingen van de Taxonomieverordening was 6,79%. Dit percentage wordt bepaald door het gemiddelde te nemen van elk cijfer aan het einde van elk kwartaal over de referentieperiode. Houd er rekening mee dat de toewijzing aan op EU-taxonomie afgestemde beleggingen in deze verslagperiode incidenteel is en in toekomstige perioden lager of 0% kan zijn.

Er werd geen garantie gegeven door een accountant of andere externe partij, noch zijn de EU-taxonomiegegevens aan een evolutie onderworpen.

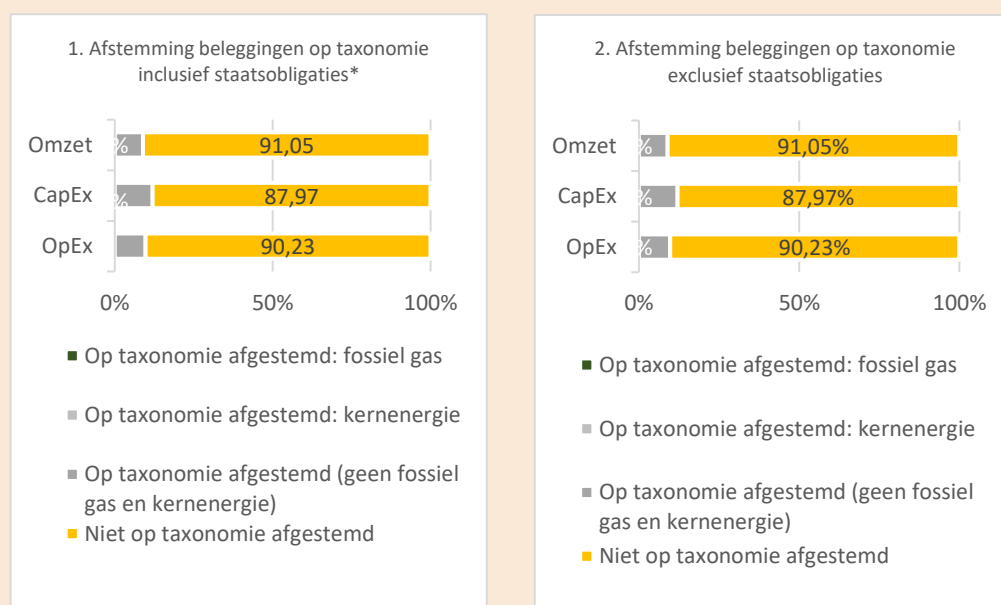
- Belegde het financieel product in aan fossiel gas en/of kernenergie gelinkte activiteiten die voldoen aan de EU-Taxonomie¹?

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.

Onderstaande grafieken tonen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-Taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd, geeft de eerste grafiek de mate waarin alle beleggingen van het financieel product inclusief staatsobligaties zijn afgestemd op de Taxonomie, terwijl de tweede grafiek enkel voor de beleggingen van het financieel product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle soevereine blootstellingen

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.

Milieudoelstelling volgens de Taxonomie	Percentage bijdrage
Bescherming en herstel of biodiversiteit en ecosystemen	0,00%
Preventie en beheersing van vervuiling	0,00%
Overgang naar een circulaire economie	0,00%
Gebruik en bescherming van water- en zeebronnen	0,00%
Adaptatie klimaatverandering	0,38%
Mitigatie van klimaatverandering	8,95%

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

Het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie-activiteiten was gedurende de periode 0,04% en het aandeel in faciliterende activiteiten was 5,93%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverstopping van het Fonds van 0%.

Activiteit	Percentage beleggingen
Aandeel transitie-activiteiten	0,02%
Aandeel faciliterende activiteiten	4,35%

● **Hoe verhield het percentage op de EU-Taxonomie afgestemde beleggingen zich tot vorige referentieperiodes?**

Het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg in deze verslagperiode 6,79% en was iets hoger dan in de voorgaande verslagperiode, toen het 4,82% bedroeg (2024).

Referentieperiode	Inclusief staatsobligaties			Exclusief staatsobligaties		
	Omzet	CapEx	OpEx	Omzet	CapEx	OpEx
Op 31 maart 2025	8,95%	12,03%	9,77%	8,95%	12,03%	9,77%
Op 31 maart 2024	8,00%	11,00%	8,00%	8,00%	11,00%	8,00%

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

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd was 25,01%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen (d.w.z. zowel afgestemd als niet afgestemd op de EU-taxonomie), zoals vermeld in de precontractuele informatieverstopping van het Fonds van 5%.

De informatieverstopping door bedrijven over de afstemming op EU-taxonomie bevindt zich nog in een beginfase en er zijn voorlopig nog maar weinig gerapporteerde gegevens betreffende de afstemming op taxonomie. We blijven onze aanpak evalueren, omdat we verwachten dat de aantallen zullen toenemen naarmate bedrijven meer ervaring opdoen met de rapportage van

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 broeikasgasemissieniveaus 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.



afstemming op EU-taxonomie en naarmate meer bedrijven hun economische activiteiten afstemmen op de criteria van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Het aandeel sociale duurzame beleggingen was 31,20%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverschaffing van het Fonds van 5%.



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

Tijdens de referentieperiode hield het Fonds contanten, valutaderivaten en infrastructuurfondsen aan als "Overige" beleggingen voor alle doeleinden die het beleggingsbeleid van het Fonds toestaat. Er werden geen minimale ecologische of sociale beschermingsmaatregelen toegepast, behalve zoals hieronder beschreven. Derivaten die worden gebruikt om beleggingsposities in te nemen in gediversifieerde financiële indexen en fondsen (d.w.z. icbe's en andere icb's) kunnen die aanhouden om welke reden dan ook die volgens het beleggingsbeleid van het Fonds is toegestaan en zullen worden onderworpen aan minimale ecologische of sociale beschermingstests die de Beleggingsbeheerder passend acht, bijvoorbeeld een minimale gewogen ESG-scoretest. Er worden geen minimale ecologische of sociale beschermingsmaatregelen toegepast op FX-derivaten. Het fonds kan als Overige beleggingen tevens beleggingen aanhouden waarvan onvoldoende gegevens bestaan om te bepalen of de beleggingen zijn afgestemd op de gepromote kenmerken.



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

Het Fonds heeft een uitsluitingsbeleid toegepast om zijn Uitsluitende benadering te bereiken.

Het Fonds heeft zich ertoe verbonden een gewogen gemiddelde ESG-rating te handhaven die

1. hoger is dan die van de aandelenmarkt zoals vertegenwoordigd door zijn beleggingsuniversum; of
 2. gelijkwaardig is aan ten minste een MSCI A-rating, indien deze lager is ("positieve ESG-kanteling").
- Er werd voldaan aan de tweede van deze tests. De naleving ervan wordt gerapporteerd in het gedeelte over duurzaamheidsindicatoren zoals hierboven weergegeven.



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

Niet van toepassing.

- **Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex ?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de duurzame beleggingsdoelstellingen ?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de referentiebenchmark ?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex ?**
Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

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