

Periodieke SFDR informatie



Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten, bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam : BI M&G (Lux) Sustainable Multi Asset Growth Fund
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 lijst 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 doelstelling gedaan: **70,36%**



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: **27,74%**



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 de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financieel product gehaald?

Het Fonds droeg bij aan een duurzame economie door te beleggen in activa die milieu- en/of sociale doelstellingen ondersteunen, in het bijzonder bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering. De prestaties van het Fonds ten opzichte van deze doelstelling worden geëvalueerd in het gedeelte over duurzaamheidsindicatoren hieronder.

Tijdens de verslagperiode maakten duurzame beleggingen 98,10% van het Fonds uit. 70,36% van deze beleggingen had een milieudoelstelling en 27,74% had een sociale doelstelling. 3,53% van de duurzame beleggingen van het Fonds met een milieudoelstelling was afgestemd op de taxonomie.

Het Fonds heeft bijgedragen aan de volgende milieudoelstellingen in het kader van de EU-taxonomie: mitigatie van klimaatverandering (3,44%) en overgang naar een circulaire economie (0,06%). Voor meer informatie over de duurzame beleggingen van het Fonds, raadpleeg de relevante gedeeltes hieronder.

Tijdens de referentieperiode heeft het Fonds een onopzettelijke inbreuk gemaakt. Home REIT, dat momenteel in beheerde liquidatie is, is verwijderd uit de positieve impactlijst van M&G naar aanleiding van beschuldigingen van wangedrag. Bovendien heeft de onderneming niet langer een MSCI ESG-rating en draagt het derhalve niet bij aan de overkoepelende focus van het Fonds op mitigatie van klimaatverandering. De aandelen worden van de handel geschorst; het Fonds kan het effect dus niet verkopen. Alle beleggingen van het Fonds om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, werden beoordeeld op goed bestuur.

De Beleggingsbeheerder hanteert een gegevensgestuurde 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 houdt de Beleggingsbeheerder minimaal rekening 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).

In die periode hield het Fonds één bedrijf, Home REIT, dat niet slaagde voor de test inzake goed bestuur van de Beleggingsbeheerder. Aangezien de aandelen van de onderneming van de handel zijn opgeschort, kon het Fonds de participatie niet verkopen. Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken. Er werden geen derivaten gebruikt voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.

● **Hoe deden de duurzaamheidsindicatoren het?**

Zie de onderstaande tabellen voor een overzicht van de prestaties van het Fonds ten opzichte van de duurzaamheidsindicatoren, evenals historische gegevens over de prestaties van het Fonds ten opzichte van de duurzaamheidsindicatoren. 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. Tijdens de referentieperiode maakten activa met een positief effect 33,29% van de IW van het Fonds uit. Voorbeelden van beleggingen met positieve impact zijn ALK-Abelló, HDFC Bank en eBay. ALK-Abelló gebruikt immunotherapie om langdurige allergieoplossingen te bieden. Ondertussen helpt de Indiase bank HDFC de toegang tot bank-, verzekerings- en financiële diensten uit te breiden. eBay biedt een online platform voor de wederverkoop van gebruikte en gereviseerde goederen. Het Fonds heeft belegd in groene obligaties, waaronder Britse groene obligaties en Duitse groene obligaties. Het hield ook een Colombiaanse groene obligatie. De Colombiaanse groene obligatie is uitgegeven om projecten te financieren die te maken hebben met duurzaam waterbeheer, schoon en duurzaam transport en ecosysteemdiensten en biodiversiteit. Het aantal mensen dat geen toegang heeft tot voorzieningen via de participaties van het Fonds bedroeg tijdens de referentieperiode 334,29 miljoen. Bank Rakyat Indonesia is een voorbeeld van een onderneming waarin is belegd in dit gebied. De Indonesische bank verleent financiële diensten aan micro-, kleine en middelgrote ondernemingen (MSME's). De focus op MSME's stelt het in staat markten te bereiken die doorgaans geen toegang tot voorzieningen

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

hebben. De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) van het Fonds neemt af en staat nu op 47,66 t CO₂e. Dit weerspiegelt de beslissingen die worden genomen in het beleggingsproces, maar ook het feit dat klimaatgegevens steeds toegankelijker worden (wat de besluitvorming vergemakkelijkt). Het Fonds heeft ook beleggingen in infrastructuur en oplossingen voor hernieuwbare energie. De indicatoren zijn niet onderworpen aan een beoordeling door een externe partij of aan een door een accountant verstrekte garantie.

| Naam van de Duurzaamheidsindicator | Waarde | Geschiktheid | Dekking |
|--|--|--------------|---------|
| Op - 31 maart 2025 | | | |
| Het aantal mensen dat met positieve impactbeleggingen onderbediend wordt, met inbegrip van behandelde patiënten, klanten enz | 334,29 miljoen mensen | 100,00% | 23,06% |
| Percentage (%) NIW belegd in activa met een positieve impact in het Fonds | 33,29% | 100,00% | 100,00% |
| Percentage (%) van overheden die deel uitmaken van de Overeenkomst van Parijs | 100,00% | 12,42% | 100,00% |
| Percentage (%) van overheden die boven het wereldwijde gemiddelde van de SPI (Social Progress Index) staan, dat beoordeelt hoe goed een samenleving in haar materiële behoeften voorziet en geen negatieve trend over vijf jaar vertoont | 100,00% | 12,42% | 100,00% |
| Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) voor het fonds | 47,66 tCO ₂ e / € miljoen verkoop | 84,28% | 93,92% |
| Verandering in Co ₂ -emissie-intensiteit over de afgelopen drie jaar (CAGR bedrijven) | -6,47 CAGR 3Y | 84,28% | 86,54% |
| Verandering in Co ₂ -emissie-intensiteit over de afgelopen drie jaar (CAGR overheden) | -1,55 CAGR 3Y | 12,42% | 100,00% |
| Percentage (%) van bedrijfsemittenten die deelnemen aan het Carbon Disclosure Project (CDP) | 82,88% | 84,28% | 93,90% |
| Ton vermeden CO ₂ -emissies door beleggingen die een positieve impact hebben | 745715742,28 tCO ₂ e | 100,00% | 19,08% |
| Percentage (%) van bedrijfsemittenten met geratificeerde Science-Based Targets in het kader van het Science Based Target initiative (SBTi) of een equivalent daarvan zoals beoordeeld door de Beleggingsbeheerder | 55,71% | 68,77% | 84,28% |

| Naam van de Duurzaamheidsindicator | Waarde | Geschiktheid | Dekking |
|---|-------------------------------------|--------------|---------|
| Op - 31 maart 2024 | | | |
| Percentage (%) van de NAV geïnvesteerd in positieve impact activa in het Fonds. | 44,49% | 100% | 100% |
| Percentage (%) van soevereinen die partij zijn bij de Overeenkomst van Parijs. | 99,29% | 10,75% | 99,29% |
| Percentage (%) van soevereinen gerangschikt boven het Social Progress Index (SPI) Wereldgemiddelde, dat beoordeelt hoe goed een samenleving in de materiële behoeften van haar mensen voorziet, en geen negatieve 5 jaar heeft. | 100% | 10,75% | 100% |
| Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) voor het Fonds. | 62.36 tCO ₂ e / €m sales | 84,59% | 92,78% |
| Verandering in CO ₂ -emissie-intensiteit over de voorgaande drie jaar (samengestelde jaarlijkse groei over de laatste drie jaar) (bedrijven en soevereinen). | -7.14 CAGR 3Y | 84,59% | 83,97% |
| Verandering in CO ₂ -emissie-intensiteit over de voorgaande drie jaar (samengestelde jaarlijkse groei over de laatste drie jaar) (bedrijven en soevereinen). | -3.06 CAGR 3Y | 10,75% | 99,29% |
| Percentage (%) van bedrijfsuitgevers die deelnemen aan het Carbon Disclosure Project (CDP). | 80,92% | 84,59% | 92,78% |
| Tonnes CO ₂ -emissies vermeden door positieve impact investeringen. | 475518348.05 tCO ₂ e | 100% | 20,00% |
| Percentage (%) van bedrijfsuitgevers met geratificeerde Science-Based Targets onder het Science Based Target Initiative (SBTi) of een equivalent zoals beoordeeld door de Investment Manager (bedrijven). | 53,80% | 84,04% | 82,90% |
| Aantal niet bediende mensen die worden bereikt incl. behandelde patiënten, bediende klanten enz. door beleggingen met een positieve impact. | 333.34 Million People | 100% | 35,20% |

| Naam van de Duurzaamheidsindicator | Waarde | Geschiktheid | Dekking |
|---|-------------------------|--------------|---------|
| Op - 31 maart 2023 | | | |
| Veranderingen in koolstofuitstootintensiteit tijdens de voorbije periode van drie jaar CAGR Corporate | -8,00 CAGR 3Y | 85,52% | 86,16% |
| Veranderingen in koolstofuitstootintensiteit tijdens de voorbije periode van drie jaar CAGR Sovereign | -3,83 CAGR 3Y | 9,28% | 62,17% |
| Percentage (%) soevereine overheden die het akkoord van Parijs ondertekenden | 62,17% | 9,28% | 62,17% |
| Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) voor het Fonds | 78.79 tCO2e /€m verkoop | 85,52% | 91,35% |
| Percentage (%) van de NAV met geratificeerde Science-Based Targets (SBTs) | 33,71% | 92,20% | 61,30% |
| Percentage (%) corporate emittenten die deelnemen aan het zgn. Carbon Disclosure Project (CDP) | 78,92% | 85,52% | 92,69% |
| Ton Co2-uitstoot die vermeden wordt dankzij beleggingen met een positieve impact | 399575143 tCO2e | 92,20% | 20,80% |
| Percentage (%) als soeverein gerangschikte beleggingen die beter scoren dan het Social Progress Index (SPI) Global Average, dat nagaat hoe goed een samenleving haar mensen voorziet in hun materiële behoeften, en geen negatieve 5-jaarstrend heeft | 100% | 9,28% | 100% |
| Aantal niet bediende mensen die worden bereikt incl. behandelde patiënten, bediende klanten enz. door beleggingen met een positieve impact | 248 miljoen mensen | 92,20% | 38,12% |
| Percentage (%) van de NAV belegd in activa met een positieve impact in het Fonds | 46% | 100% | 100% |

...en in vergelijking met voorgaande periodes?

In de huidige referentieperiode hebben de beleggingen met een positieve impact van het Fonds meer dan 745 miljoen ton CO₂-equivalenten vermeden, een aanzienlijke stijging ten opzichte van de vorige verslagperiode, toen dit cijfer meer dan 475 miljoen ton CO₂-equivalenten was. In de periode die eindigt op 31 maart 2023 bedroeg dit cijfer meer dan 399 miljoen ton CO₂-equivalenten. In elke verslagperiode is er dus een geleidelijke toename geweest van het ton vermeden CO₂-emissies door beleggingen die een positieve impact hebben. Dit is deels te wijten aan het feit dat de participaties met een positieve impact op het gebied van klimaatoplossingen van het Fonds (bijvoorbeeld exploitanten van hernieuwbare energie) hun impact blijven vergroten door aanhoudende vermijding van CO₂-emissies.

Het percentage van de IW dat in de referentieperiode is belegd in activa met een positieve impact bedroeg 33,29%. Dit is lager dan het cijfer in de vorige verslagperiode, dat 44,49% bedroeg. In de periode die eindigt op 31 maart 2023 bedroeg dit cijfer 46%. Het percentage van de IW dat in activa met een positieve impact is belegd, is daarom in elke verslagperiode geleidelijk gedaald.

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van het (WACI) Fonds was 47,66 t CO₂e tijdens de referentieperiode, een afname ten opzichte van de WACI van de vorige verslagperiode, die 62,36 t CO₂e was. In de verslagperiode die eindigt op 31 maart 2023 bedroeg dit cijfer 78,79 t CO₂e. De WACI van het Fonds is daarom in elke verslagperiode afgenomen.

Tijdens de referentieperiode werden met de participaties van het Fonds 334,29 miljoen mensen bereikt zonder toegang tot voorzieningen, een lichte toename ten opzichte van het cijfer van de vorige verslagperiode, dat 333,34 miljoen bedroeg. In de verslagperiode die eindigt op 31 maart 2023 bedroeg dit cijfer 248 miljoen mensen. Het aantal mensen dat geen toegang heeft tot voorzieningen via de participaties van het Fonds is bijgevolg toegenomen in elke verslagperiode. Dit is deels te wijten aan het feit dat het Fonds meer mogelijkheden heeft gevonden om te beleggen in ondernemingen die diensten verlenen aan markten die geen toegang tot voorzieningen hebben.

Een aantal factoren kan bijdragen tot de veranderingen sinds het voorgaande jaar en een vergelijking is mogelijk niet like-for-like. De veranderingen kunnen onder andere het gevolg zijn van een toename of afname van de omvang van het Fonds, een verandering in de manier waarop we de gegevens berekenen, een verandering in de dekking van gegevens of een verandering in het aandeel van het Fonds dat in een bepaalde activacategorie is belegd.

● **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 werd 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 controversiële 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).

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

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 voornaamste ongunstige effecten zijn de meest significante negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu-, sociale en werknemerskwesties, respect voor mensenrechten, anti-corruptie en anti-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 aandacht voor bepaalde belangrijkste ongunstige effecten werd versterkt door toepassing van de uitsluitingen zoals uiteengezet in het huisbeleid van M&G; fondsspecifieke 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 Fondsbeheerder opgevolgd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financieel product?

De lijst bevat de investeringen die het grootste deel van de investeringen van het financiële product vormen gedurende de referentieperiode, die is: 01/04/2024 tot 31/03/2025.

| Grootste beleggingen | Sector | % Activa | Land |
|--|--|----------|------|
| DUITSLAND (BONDSREPUBLIC) | Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid | 1,54% | DE |
| GREENCOAT RENEWABLES PLC | Financiële en verzekeringsactiviteiten | 1,53% | IE |
| THE RENEWABLES INFRASTRUCTURE GROUP | Financiële en verzekeringsactiviteiten | 1,50% | GG |
| APPLE INC | Productie | 1,48% | VS |
| OCTOPUS RENEWABLES INFRASTRUCTURE | Financiële en verzekeringsactiviteiten | 1,48% | VK |
| AIA GROUP LTD | Financiële en verzekeringsactiviteiten | 1,47% | HK |
| VERENIGD KONINKRIJK VAN GROOT-BRITTANNIË | Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen | 1,45% | VK |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | Productie | 1,44% | TW |
| MICROSOFT CORP | Voorlichting en communicatie | 1,42% | VS |
| ALPHABET INC CLASS A | Voorlichting en communicatie | 1,42% | VS |
| DUITSLAND (BONDSREPUBLIC) | Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale zekerheid | 1,34% | DE |
| HDFC BANK ADR REPRESENTING THREE L | Financiële en verzekeringsactiviteiten | 1,23% | IN |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | Financiële en verzekeringsactiviteiten | 1,22% | SP |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | Productie | 1,19% | IE |
| SCHNEIDER ELECTRIC | Productie | 1,19% | FR |

Deze beleggingen vertegenwoordigen een jaargemiddelde van vier driemaandelijke metingen voor de periode die eindigt op 31 maart 2025. Houd er rekening mee dat de Beleggingsbeheerder afzonderlijke bedrijfsemissanten identificeert bij het samenstellen van deze tabel met de belangrijkste 15 participaties in plaats van emittenten te groeperen op bedrijfs(emittent)niveau.

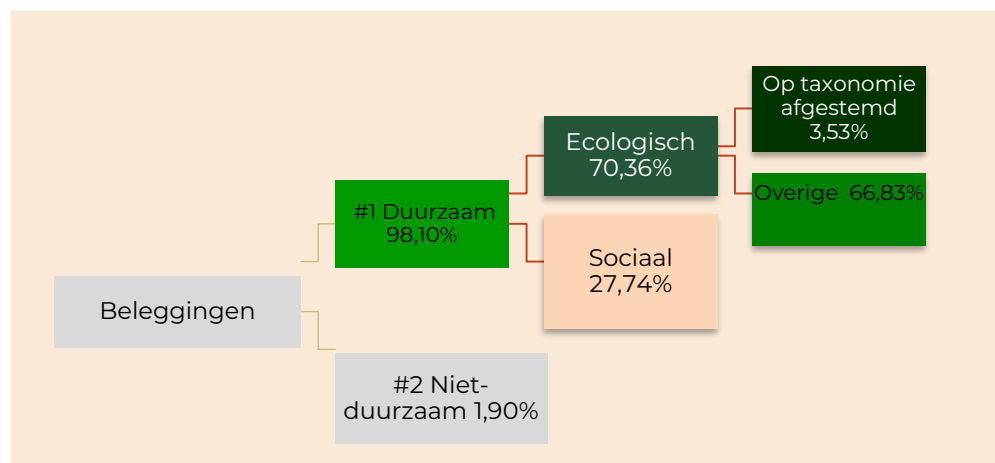


Wat was het aandeel van de duurzaamheid gerelateerde beleggingen?

In de precontractuele informatieverschaffing op grond van SFDR-niveau 2 (bijlage bij het Prospectus van het Fonds) heeft het Fonds toegezegd minimaal 30% te beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. 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 duurzame beleggingen bedroeg 98,10% van de IW. 70,36% van deze beleggingen had een milieudoelstelling, terwijl 27,74% een sociale doelstelling had. Hoewel het Fonds niet toegezegd heeft om te beleggen in beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, was 3,53% afgestemd op de EU-taxonomie. 66,83% had betrekking op overige ecologische doelstellingen. Houd er rekening mee dat de toewijzing aan op EU-taxonomie afgestemde beleggingen in toekomstige perioden lager of 0% kan zijn.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Onderstaande grafiek geeft een overzicht van de activaspreiding.



Vermogensallocatie beschrijft het aandeel van investeringen in specifieke activa.

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

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

| Historische vergelijkingen van de activa-allocatie | FY 2022 | FY 2023 | FY 2024 |
|--|---------|---------|---------|
| Nr. 1 Duurzaam | - | 97,43% | 96,98% |
| Nr. 2 Niet duurzaam | - | 2,57% | 3,02% |
| Nr. 1A Milieu | - | 62,39% | 70% |
| Nr. 1B Sociaal | - | 35,04% | 26,98% |
| Afgestemd op de taxonomie | - | 1,35% | 3,03% |
| Overig | - | 61,04% | 66,97% |

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

| Economische sector | % activa |
|---|---------------|
| Productie | 30,82% |
| Vervaardiging van chemische producten | 1,77% |
| Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten | 3,17% |
| Vervaardiging van voedingsmiddelen | 0,89% |
| Vervaardiging van leer en van producten van leer | 0,19% |
| Vervaardiging van papier en papierwaren | 0,83% |
| Overige industrie | 0,97% |
| Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangers en opleggers | 1,57% |
| Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten | 0,00% |
| Vervaardiging van elektrische apparatuur | 1,98% |
| Houtindustrie en vervaardiging van artikelen van hout en van kurk, exclusief meubelen; vervaardiging van artikelen van riet en van vlechtwerk | 1,08% |
| Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten | 0,00% |
| Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten | 0,96% |

| | |
|---|---------------|
| Vervaardiging van computerproducten, elektronische producten en optische producten | 12,67% |
| Vervaardiging van machines en apparatuur n.e.g. | 4,74% |
| Financiële activiteiten en verzekeringen | 26,08% |
| Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen | 6,21% |
| Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen | 3,48% |
| Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen | 16,39% |
| Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen | 12,42% |
| Voorlichting en communicatie | 11,33% |
| Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie | 3,37% |
| Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten | 1,68% |
| Uitgeverijen | 3,89% |
| Telecommunicatie | 2,39% |
| Niet-gedifferentieerde productie van diensten door particuliere huishoudens voor eigen gebruik | 3,42% |
| Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning | 3,33% |
| Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen | 2,87% |
| Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen | 2,81% |
| Groot- en detailhandel en reparatie van auto's en motorfietsen | 0,06% |
| Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening | 2,39% |
| Menselijke gezondheidszorg | 1,61% |
| Maatschappelijke dienstverlening waarbij geen onderdak wordt verschaft | 0,77% |
| Vastgoedactiviteiten | 1,88% |
| Bouw | 1,34% |
| Bouw van gebouwen | 0,89% |
| Weg- en waterbouw | 0,45% |
| Watervoorziening; riolering, afvalbeheer en sanering | 1,01% |
| Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning | 1,01% |
| Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten | 0,57% |
| Reclamewezen en marktonderzoek | 0,33% |
| Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer | 0,00% |
| Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied | 0,24% |
| Administratieve en ondersteunende dienstverlenende activiteiten | 0,52% |
| Verhuur en lease | 0,01% |

| | |
|---|--------------|
| Arbeidsbemiddeling en personeelswerk | 0,21% |
| Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten | 0,31% |
| Verschaffen van accommodatie en maaltijden | 0,42% |
| Verschaffen van accommodatie | 0,00% |
| Eet- en drinkgelegenheden | 0,41% |
| Overige diensten | 0,30% |
| Overige persoonlijke diensten | 0,30% |
| Vervoer en opslag | 0,00% |
| Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen | 0,00% |
| Overige* | 1,29% |

*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 de 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 Fonds hield tijdens de referentieperiode 3,53% aan in op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen. Dit percentage wordt bepaald door het gemiddelde te nemen van elk cijfer aan het einde van elk kwartaal over de referentieperiode.

Let op: de op EU-taxonomie afgestemde beleggingen in deze verslagperiode zijn incidenteel en kunnen in toekomstige perioden lager of 0% zijn.

De EU-taxonomiegegevens zijn niet onderworpen aan een beoordeling door een externe partij of aan een door een accountant verstrekte garantie.

Heeft het financieel product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-Taxonomie¹?

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

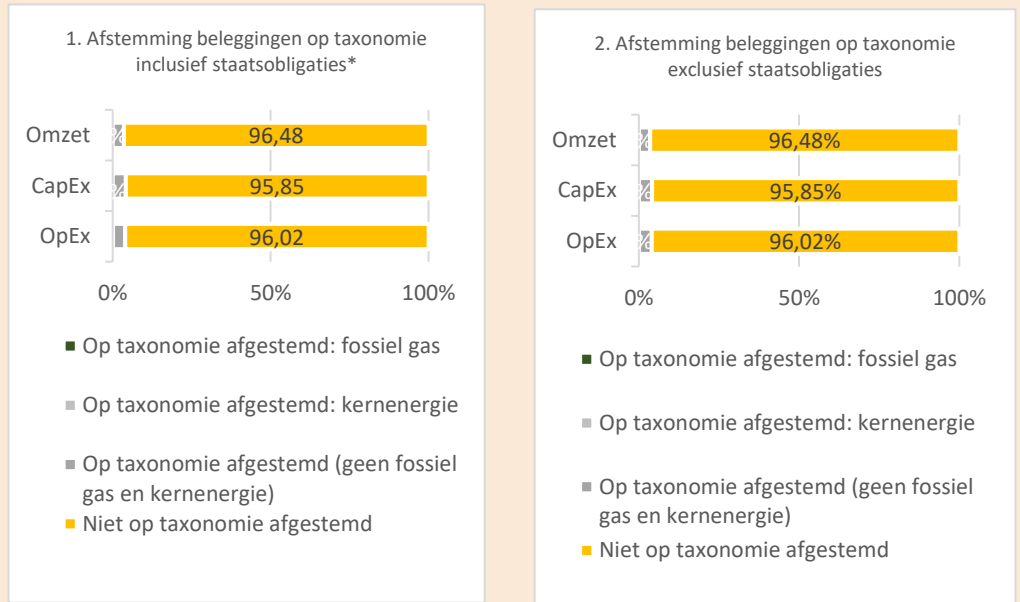
Nee

¹ Activiteiten inzake fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-Taxonomie als ze bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("climate change mitigation") en geen significante afbreuk doen aan enige doelstellingen van de EU-Taxonomie. Alle criteria voor economische activiteiten die verband houden met fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-Taxonomie zijn vastgelegd in de 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.

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

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.

| Ecologische doelstelling volgens de Taxonomie | Percentage bijdrage |
|---|---------------------|
| Mitigatie van klimaatverandering | 3,44% |
| Adaptatie klimaatverandering | 0,00% |
| Gebruik en bescherming van water- en zeebronnen | 0,00% |
| Overgang naar een circulaire economie | 0,06% |
| Preventie en beheersing van vervuiling | 0,00% |
| Bescherming en herstel of biodiversiteit en ecosystemen | 0,00% |

In bovenstaande grafiek en tabel wordt de taxonomie beschreven van alle beleggingen die het Fonds heeft gedaan.

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

Het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie-activiteiten was gedurende de periode 0,05%, terwijl het aandeel beleggingen van het Fonds in faciliterende activiteiten 1,84% was. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 0%.

| Activiteit | Percentage beleggingen |
|------------------------------------|------------------------|
| Aandeel transitie-activiteiten | 0,05% |
| Aandeel faciliterende-activiteiten | 1,84% |

Hoe verhiel het percentage op de EU-Taxonomie afgestemde beleggingen zich tot vorige referentieperiodes?

Het Fonds hield gedurende de referentieperiode 3,53% aan op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen, een stijging ten opzichte van de vorige verslagperiode, toen dit cijfer 3,03% was. In de verslagperiode die eindigt op 31 maart 2023 hield het Fonds 1,35% aan op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen. Meer ondernemingen waarin is belegd, staan nu stil bij hoe hun activiteiten zijn afgestemd op de EU-taxonomie en er zijn nu meer gegevens beschikbaar. Dit is deels de oorzaak van de geleidelijke toename van op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen.

Een aantal factoren kan bijdragen tot de veranderingen sinds het voorgaande jaar en een vergelijking is mogelijk niet like-for-like. De veranderingen kunnen onder andere het gevolg zijn van een toename of afname van de omvang van het Fonds, een verandering in de manier waarop we de gegevens berekenen, een verandering in de dekking van gegevens of een verandering in het aandeel van het Fonds dat in een bepaalde activacategorie is belegd.

| Referentieperiode | Inclusief staatsobligaties | | | Exclusief staatsobligaties | | |
|-------------------|----------------------------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|
| | Omzet | CapEx | OpEx | Omzet | CapEx | OpEx |
| Op 31 maart 2025 | 3,52% | 4,15% | 3,98% | 3,52% | 4,15% | 3,98% |
| Op 31 maart 2024 | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 4,00% | 4,00% |

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 waren afgestemd op de EU-Taxonomie?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd was 66,83%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen (d.w.z. al dan niet afgestemd op de EU-taxonomie) vermeld in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 30%.

De informatieverstarring 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 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 duurzame beleggingen met een sociale doelstelling was 27,74%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 20%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Tijdens de referentieperiode kan het Fonds contanten, met contanten vergelijkbare middelen en geldmarktfondsen, FX, rentederivaten en soortgelijke derivaten (waaronder mogelijk bepaalde technische transacties zoals staatsobligatiefutures die worden gebruikt voor durationtransacties) hebben aanhouden als "Overige" beleggingen voor elk doel dat volgens het beleggingsbeleid van het Fonds is toegestaan. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.

Derivaten die worden gebruikt om beleggingsposities in te nemen in gediversifieerde financiële indexen (met uitzondering van technische transacties), en fondsen (d.w.z. icbe's en andere icb's) kunnen die aanhouden voor afdekkingsdoeleinden of in verband met contanten die worden aangehouden voor aanvullende liquiditeit en zullen worden onderworpen aan minimale ecologische of sociale beschermingstests die de Beleggingsbeheerder passend acht, bijvoorbeeld een minimale gewogen ESG-scoretest.



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

Gedurende de verslagperiode hebben we met ondernemingen waarin is belegd, gesproken over ecologische en sociale onderwerpen die specifiek verband houden met de duurzame doelstelling van het Fonds.

We hebben in die periode 48 gesprekken gehad; 39 van deze gesprekken hadden betrekking op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

We zijn met bedrijven de dialoog aangegaan over ecologische en sociale onderwerpen. Wat het milieu betreft, werden onder meer het vaststellen van doelen en informatieverschaffing over koolstof besproken. Op sociaal gebied omvatten de onderwerpen volksgezondheid, arbeidspraktijken en mensenrechten.

Engagementdoelstellingen omvatten het aanmoedigen van bedrijven om het volgende te doen: gebruik van aanvullende maatstaven voor het meten van maatschappelijke impact, bespaarde of vermeden CO2 berekenen, op wetenschap gebaseerde doelen stellen, specifieke op de Overeenkomst van Parijs afgestemde koolstofreductiedoelstellingen publiceren, een biodiversiteitsmaatstaf opnemen in de beloning van bestuurders, en effectieve beleidsmaatregelen en procedures implementeren met betrekking tot dwangarbeid.



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

Niet van toepassing

- **Hoe deed het financieel product het m.b.t. de duurzaamheidsindicatoren om te bepalen of ze afgestemd zijn op de referentiebenchmark met de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Hoe deed dit financieel product het in vergelijking met de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing.

- **Hoe deed dit financieel product het in vergelijking met de brede marktindex?**

Niet van toepassing

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