

Productnaam:
Active Balanced

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
529900UVBCD39GT3X913

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 deze 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 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: _%

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 40,32% duurzame beleggingen.

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.



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

De financiële producten promootten ecologische en/of sociale kenmerken door middel van verschillende strategieën. Veel producten streefden ernaar hogere ESG-scores te behalen in vergelijking met hun respectieve beleggingsuniversums, zoals MSCI ACWI en MSCI EMU, door de ESG-prestaties van effecten continu te beoordelen ten opzichte van industriënormen. Deze aanpak zorgde ervoor dat de producten gedurende het financiële jaar de focus op milieu-, sociale en governancekenmerken behielden. Verschillende producten vermeden blootstelling aan bedrijven met aanzienlijke structurele risico's of die betrokken waren bij controversiële activiteiten, zoals de winning van thermische steenkool, de productie van tabak en controversiële wapens. Dit uitsluitingsbeleid was in lijn met internationale normen zoals het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Daarnaast namen sommige producten ESG-onderzoeksmethodologieën op en investeerden ze een deel van hun activa in duurzame beleggingen.

Het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van indicatoren zoals koolstofvoetafdruk en ESG-scores. Zo handhaafde een product een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan de referentiebenchmark en had het een hogere gewogen gemiddelde ESG-score. Andere indicatoren omvatten naleving van de OESO-richtlijnen en het UN Global Compact, evenals de implementatie van uitsluitingsbeleid om beleggingen in bedrijven die deze principes schenden te vermijden.

Bovendien promootten sommige producten ecologische en sociale kenmerken door te investeren in bedrijven die bijdragen aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en de EU-taxonomie. Ze sloten ook bedrijven uit met aanzienlijke blootstelling aan fossiele brandstoffen, tenzij ze geloofwaardige transitiestrategieën hadden. De producten ondersteunden deze kenmerken door duurzame beleggingen te doen in bedrijfs- en staatsuitgevers met positieve ESG-kenmerken en in duurzame obligaties.

Over het algemeen toonden de financiële producten een toewijding aan het bevorderen van ecologische en sociale kenmerken door ESG-criteria in hun beleggingsprocessen te integreren, bedrijven met schadelijke praktijken uit te sluiten en te investeren in duurzame activa. Deze uitgebreide aanpak zorgde ervoor dat de producten hun ecologische en sociale doelstellingen effectief bereikten.

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Amundi en Candriam hebben beide robuuste ESG-beoordelingsprocessen ontwikkeld om duurzame beleggingen te selecteren. Amundi gebruikt een "Best-in-class" benadering waarbij bedrijven worden beoordeeld op hun prestaties op het gebied van milieu, sociale en governance (ESG) criteria. Deze beoordeling omvat 38 criteria die zowel generiek als sectorspecifiek zijn, en bedrijven worden gerangschikt van A tot G, waarbij A de beste score is. Amundi's methodologie richt zich op het beperken van energieverbruik, het verminderen van broeikasgasemissies, het beschermen van biodiversiteit, en het bevorderen van mensenrechten en goed bestuur.

Candriam's ESG-beoordelingsproces richt zich op de interactie van bedrijven met hun stakeholders en de impact van hun activiteiten op duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en grondstoffenuitputting. Candriam voert ook screenings uit voor naleving van internationale normen en betrokkenheid bij controversiële activiteiten. Hun methodologie evalueert of beleggingen voldoen aan het 'geen ernstige afbreuk doen' principe en of ze goed bestuur toepassen. Candriam streeft naar een minimumaandeel duurzame beleggingen, zoals vastgelegd in hun prospectus, en heeft doelen gesteld voor het verminderen van de koolstofvoetafdruk van hun fondsen.

Beide bedrijven integreren ESG-onderzoek in hun beleggingsprocessen om duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken en transparantie te bieden aan beleggers. Dit helpt beleggers om beter geïnformeerde beslissingen te nemen en bevordert duurzame investeringen.

● ... en in vergelijking tot voorgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hebben een wisselende prestatie laten zien over verschillende producten in vergelijking met de voorgaande periode. Zo zijn de gewogen gemiddelde ESG-scores voor sommige portefeuilles verbeterd. De portefeuille van Amundi Fds Euroland Equity had een score van 1.11 in vergelijking met de ESG-beleggingsuniversumscore van 1.03, wat wijst op een positieve trend in duurzaamheidsprestaties. Evenzo had de portefeuille van Amundi Fds Pio Global Equity M2 een gewogen gemiddelde ESG-score van 0.24 (D), wat beter was dan de ESG-beleggingsuniversumscore van -0.12 (D).

Wat betreft de koolstofvoetafdruk heeft de portefeuille van Candriam Sst Eq Euro een significante vermindering van Scope 1 & 2-emissies bereikt, met een vermindering van 30% in vergelijking met het benchmarkjaar 2022. Dit toont een sterke inzet voor het verminderen van de milieu-impact. De ESG-score voor deze portefeuille was ook hoger dan de benchmark, wat wijst op betere algehele duurzaamheidsprestaties.

Daarnaast is het percentage fondsbeleggingen dat duurzaam is, licht gestegen. De portefeuille van Robeco High Yield Bonds overschreed de drempelwaarde van 20% en bereikte 22.15% in 2023, wat wijst op een groeiende focus op duurzame beleggingen. De portefeuille van DPAM B Equities Europe Sust F rapporteerde verschillende percentages van duurzame en andere ecologische beleggingen, wat wijst op een brede inzet voor duurzaamheid.

De ESG-evaluaties zijn uitgebreid geweest over verschillende portefeuilles. Zo rapporteerde de portefeuille van MS INV Global Fixed Income dat 99.03% van de in-scope effecten werd gedekt door de ESG-evaluatie van de beheerder, met 100% naleving van ESG-uitsluitingen en integratiescreening. Evenzo rapporteerde de portefeuille van BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND dat 95.38% van de totale activa was belegd in vastrentende effecten die voldoen aan de E/S kenmerken, met 100% naleving van ESG-uitsluitingen en integratiescreening.

Over het algemeen weerspiegelen de duurzaamheidsindicatoren een positieve ontwikkeling in ESG-prestaties, met verbeteringen in ESG-scores, vermindering van de koolstofvoetafdruk en een toename van het aandeel duurzame beleggingen. Dit geeft aan dat de portefeuilles effectief worden beheerd in lijn met hun duurzaamheidsdoelen.

● **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 duurzame beleggingen van de verschillende financiële producten hadden als doel om zowel milieu- als sociale doelstellingen te bereiken. Zo richtten sommige fondsen, zoals Amundi Fds Pio Global Equity M2, Amundi Fds Euroland Equity, en Nordea 1 - Global Stars Equity, zich op het investeren in bedrijven die de beste milieu- en sociale praktijken volgen en schadelijke producten of diensten vermijden. Deze bedrijven werden beoordeeld met behulp van Amundi's ESG-methodologie, die de prestaties meet op basis van materiële milieu- of sociale factoren binnen hun sector.

Daarnaast streefde Candriam Eqs L Gbl Demography ernaar om de broeikasgasuitstoot te verminderen door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de bedrijfsanalyse. Dit fonds had als doel een positieve lange termijn impact te hebben op zowel sociaal als milieugebied.

DPAM B Equities Europe Sust F had als doel om minstens 50% van de portefeuille te beleggen in duurzame investeringen. Deze investeringen droegen bij aan de EU Taxonomy-doelstellingen, zoals klimaatverandering mitigatie en adaptatie, en de VN Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDGs). Het fonds rapporteerde dat 91.27% van de portefeuille uit duurzame investeringen bestond, met bijdragen aan zowel ecologische als sociale doelstellingen.

Robeco High Yield Bonds gebruikte een eigen SDG-framework om te bepalen of een investering als duurzaam kon worden beschouwd. Dit framework beoordeelde bedrijven op hun bijdragen aan de VN SDGs, waarbij positieve scores impliceerden dat de investeringen geen significante schade toebrechten aan de doelen.

MS INVF Global Fixed Income investeerde in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties, waarbij de opbrengsten werden toegewezen aan projecten met positieve milieu- of sociale bijdragen. Voorbeelden hiervan zijn hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, schoon transport, betaalbare huisvesting en financiële inclusieprojecten. Daarnaast investeerde het fonds in staatsobligaties met hoge ESG-rangschikkingen, die positieve bijdragen leverden aan thema's zoals decarbonisatie en bosbehoud.

Tot slot, de fondsen BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND en BlueBay Investment Grade Bd claimden geen duurzame beleggingsdoelstellingen volgens de SFDR pre-contractuele openbaarmaking. Deze diverse benaderingen en doelstellingen tonen aan hoe de verschillende fondsen hebben bijgedragen aan duurzame investeringen en hun respectieve doelstellingen hebben bereikt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Amundi hanteert een dubbele filterbenadering, waarbij verplichte Principal Adverse Impacts (PAI) indicatoren worden gemonitord en uitsluitingsbeleid wordt toegepast voor controversiële activiteiten. Dit zorgt ervoor dat bedrijven met een hoge koolstofintensiteit of betrokkenheid bij controversiële sectoren worden uitgesloten. Daarnaast gebruikt Amundi een ESG-beoordelingssysteem om bedrijven binnen hun sectoren te vergelijken. Candriam vertrouwt op zijn ESG-onderzoek en analyse, waarbij minimumdrempels worden vastgesteld op basis van zijn ESG-beoordelingen om duurzame beleggingen te identificeren. Ze houden rekening met de belangrijkste ongunstige effecten en stemmen af op internationale richtlijnen zoals de OESO en het VN Global Compact om sociale en milieugaranties te waarborgen.

Nordea en DPAM gebruiken ook PAI-indicatoren om bedrijven te screenen en ervoor te zorgen dat ze geen ernstige afbreuk doen aan andere sociale of milieudoelstellingen. DPAM integreert verder dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd en meet de netto positieve bijdrage van beleggingen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's).

Robeco gebruikt zijn eigen SDG-raamwerk, waarbij rekening wordt gehouden met OESO-richtlijnen en VN-principes. Beleggingen met positieve SDG-scores worden als duurzaam geclassificeerd, terwijl negatieve scores op schade duiden.

De beleggingsadviseur voor MS INVF Global Fixed Income past een "do no significant harm" methodologie toe, waarbij ervoor wordt gezorgd dat beleggingen geen ernstige schade toebrengen aan PAI-indicatoren en voldoen aan minimale sociale waarborgen.

Over het algemeen hanteren deze financiële producten rigoureuze methodologieën en raamwerken om ervoor te zorgen dat hun duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen, in overeenstemming met internationale normen en met een focus op positieve bijdragen aan duurzaamheidsdoelen.

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

De overweging van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren staat centraal in de duurzame beleggingsbenaderingen van de verschillende fondsen. Zo benadrukken Amundi en Candriam beiden het belang van het monitoren en integreren van Principal Adverse Impacts (PAI's) in hun beleggingsprocessen. Amundi gebruikt een DNSH (Do No Significant Harm) filter dat onder andere CO2-intensiteit, diversiteit in de raad van bestuur en controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten monitort. Evenzo integreert Candriam ESG-beoordelingen, negatieve screenings en actieve betrokkenheid bij bedrijven om ongunstige effecten te beperken.

Nordea en DPAM benadrukken ook het belang van PAI's in hun methodologieën. De aanpak van Nordea omvat specifieke drempelwaarden voor broeikasgasemissies, biodiversiteitsimpact en mensenrechtenschendingen, onder andere. DPAM zorgt ervoor dat ten minste 20% van de activa is afgestemd op de EU-taxonomie of positief bijdraagt aan de SDG's, waarbij meerdere elementen worden geïntegreerd om ongunstige effecten te vermijden of te verminderen.

Robeco en Morgan Stanley richten zich op betrokkenheid en uitsluitingen om ongunstige effecten aan te pakken. Het uitsluitingsbeleid van Robeco dekt activiteiten met zeer negatieve klimaateffecten en controversiële wapens, terwijl Morgan Stanley proxy-indicatoren en gegevens van derden gebruikt om PAI's zowel op emittent- als op effectenniveau te beoordelen.

Over het algemeen tonen deze fondsen een uitgebreide aanpak voor het integreren van PAI's in hun beleggingsprocessen, waarbij ervoor wordt gezorgd dat hun beleggingen geen significante schade toebrengen aan milieu- of sociale doelstellingen. Dit omvat het gebruik van robuuste gegevens, het stellen van specifieke drempelwaarden en het aangaan van betrokkenheid met bedrijven om duurzame praktijken te bevorderen.

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

De duurzame beleggingen waren over het algemeen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Verschillende methodologieën werden gebruikt om deze afstemming te waarborgen. Zo integreerden Amundi Fds Pio Global Equity M2 en Amundi Fds Euroland Equity deze richtsnoeren in hun ESG-scoremethodologieën, waarbij ze gebruik maakten van eigen ESG-beoordelingstools om emittenten te beoordelen. Evenzo voerden Candriam Eqs L Gbl Demography en Candriam Sst Eq Euro normatieve analyses van controverses uit om de naleving van internationale normen te verifiëren, met als doel bedrijven met ernstige en herhaalde schendingen uit te sluiten.

Amundi Fds Euroland Equity benadrukte ook het gebruik van eigen ESG-beoordelingstools en regelmatige controversemonitoring, om ervoor te zorgen dat geïdentificeerde schendingen op passende wijze werden geëvalueerd en aangepakt. Nordea 1 - Global Stars Equity bevestigde de afstemming met de OESO-richtsnoeren en VN-beginselen door middel van specifieke indicatoren, terwijl DPAM B Equities Europe Sust F rekening hield met de belangrijkste nadelige effecten (PAIs) en uitsluitingsfilters toepaste voor controversiële activiteiten.

Robeco High Yield Bonds gebruikte uitsluitingsbeleid en SDG-kaders om te screenen op schendingen van internationale beginselen, waardoor bedrijven die betrokken waren bij ernstige controverses werden uitgesloten van duurzame beleggingen. MS INV Global Fixed Income screende beleggingen om emittenten met zeer ernstige controverses uit te sluiten met behulp van gegevens van derden.

Het is echter belangrijk op te merken dat BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND en BlueBay Investment Grade Bd niet beweerden duurzame beleggingsdoelstellingen te hebben, zoals aangegeven in hun SFDR precontractuele openbaarmakingen. Dit onderscheid benadrukt de verschillende graden van toewijding aan duurzaamheid tussen verschillende beleggingsproducten.

Over het algemeen tonen de integratie van internationale richtsnoeren en beginselen in ESG-methodologieën en de rigoureuze monitoring van naleving een sterke toewijding aan duurzaam beleggen onder de fondsen die zich aan deze normen hielden

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op 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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Het product houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste Ongunstige Effecten (PAIs) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, die van toepassing is op de strategie van het product en vertrouwt op uitsluitingsbeleid, engagement en stemmethoden.

Uitsluitingsbeleid: Amundi heeft uitsluitingsregels gedefinieerd die belangrijke ongunstige duurzaamheidsindicatoren dekken. Het Sub-Fonds sluit bedrijven uit die niet voldoen aan de Global Standards op basis van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiepreventie.

Integratie van ESG-factoren: Amundi past minimale ESG-integratiestandaarden toe op zijn actief beheerde open-end fondsen, waarbij G-rated emittenten worden uitgesloten en een betere gewogen gemiddelde ESG-score wordt gegarandeerd dan de benchmark. De 38 criteria in de ESG-beoordelingsaanpak van Amundi houden rekening met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren en de kwaliteit van de genomen mitigerende maatregelen.

Engagement: Engagement is gericht op het beïnvloeden van de activiteiten of het gedrag van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd om hun integratie van milieu- en sociale dimensies te verbeteren. Het engagementbeleid van Candriam geeft prioriteit aan emittenten met zwakke transitieprofielen en die sterk blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen.

Stemmen: Het stembeleid van Amundi analyseert langetermijnkwesties, inclusief ESG-zaken. De governancebenadering van Candriam richt zich op aandeelhoudersrechten, verantwoording van de raad van bestuur, transparantie en betrouwbaarheid van financiële rekeningen. Specifieke richtlijnen worden toegepast voor milieu-, sociale en governancebeslissingen.

Monitoring van Controverses: Amundi volgt controverses met behulp van drie externe dataproviders, verrijkt door beoordelingen van ESG-analisten. DPAM monitort controverses met betrekking tot milieu-impact, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik.

EU-taxonomie en het 'Do No Significant Harm'-principe: Het 'do no significant harm'-principe van de EU-taxonomie zorgt ervoor dat investeringen de doelstellingen niet ondermijnen. Dit geldt voor investeringen die rekening houden met de milieucriteria van de EU voor duurzame activiteiten. Andere duurzame investeringen mogen ook geen significante schade toebrengen aan milieu- of sociale doelstellingen.

Investeringsproces: Het investeringsproces omvat fundamentele analyse, monitoring van controverses en voortdurende dialoog met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Ecologische IAIs worden geanalyseerd op het niveau van de emittenten, met de nadruk op broeikasgasemissies en energieprestaties. Bedrijven met ernstige milieubeschermingskwesties worden uitgesloten van de portefeuille.



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: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Amundi Fds Pio Global Equity MZ EUR C (NAV, EUR)		5,00%	Luxemburg
Candriam Eqs L Glbl Demography Z EUR Cap (NAV, EUR)		15,00%	Luxemburg
Amundi Fds Euroland Equity		5,00%	Luxemburg
Candriam Sst Eq Euro I Acc € (NAV, EUR)		2,50%	Luxemburg
Nordea 1 - Global Stars Equity BI EUR (NAV, EUR)		15,00%	Luxemburg
DPAM B Equities Europe Sust F Cap (NAV, EUR)		7,50%	België
Robeco High Yield Bonds OIH € (NAV, EUR)		5,00%	Luxemburg
MS INV F Global Fixed Income Opps Z (NAV, USD)		10,00%	Luxemburg
BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND "C" (EUR) ACC		25,00%	Luxemburg
BlueBay Investment Grade Bd I EUR (NAV, EUR)		10,00%	Luxemburg



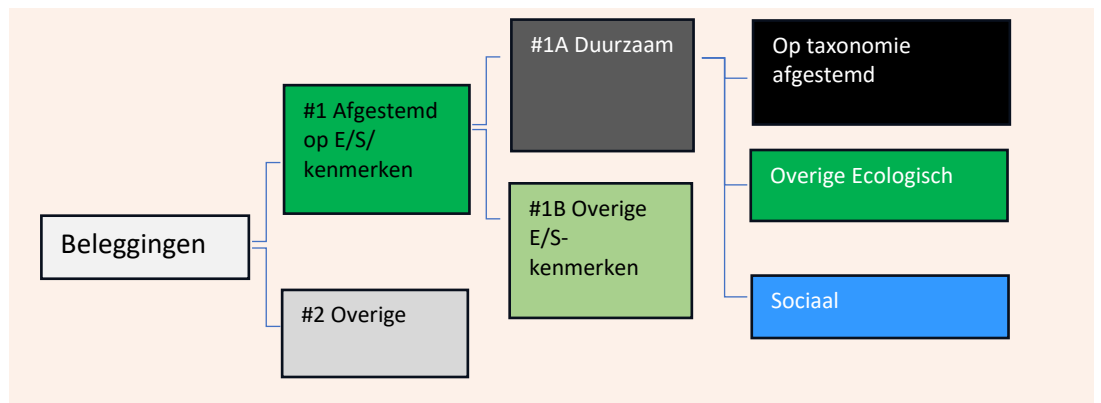
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen einde eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

#1 Afgestemd op E/S/ kenmerken	61,82%
#2 Overige	3,19%
#1A Duurzaam	41,18%
#1B Overige E/S-kenmerken	20,61%
Op taxonomie afgestemd	0,29%
Overige Ecologisch	23,45%
Sociaal	24,43%



#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.

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

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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Basic Materials	2,21%
Communication Services	2,59%
Consumer Cyclical	5,26%
Consumer Defensive	3,96%
Energy	0,53%
Financial Services	8,65%
Healthcare	6,51%
Industrials	6,58%
Real Estate	1,64%
Technology	12,12%
Utilities	9,93%
Fixed income /cash	40%



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

● 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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

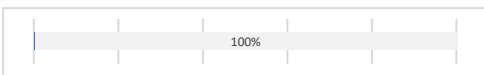
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van onder- nemingen waarin is belegd ;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

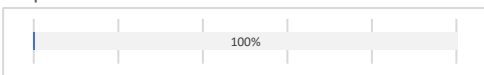
De onderstaande diagrammen geven in het blauw het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties *

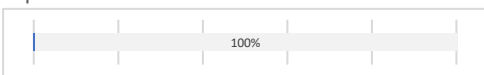
Turnover



CapEx



OpEx

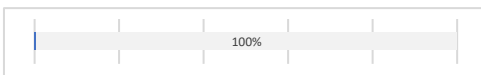


Non Taxonomie Alligned

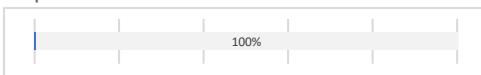
Taxonomie Alligned

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties *

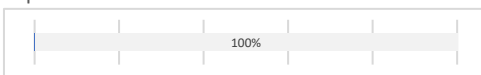
Turnover



CapEx



OpEx



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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

De meerderheid van de fondsen rapporteerde zeer lage of geen percentages voor beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten. Bijvoorbeeld, het Amundi Fds Pio Global Equity M2 fonds had 0,03% in transitieactiviteiten en 0,01% in faciliterende activiteiten. Evenzo rapporteerde het Amundi Fds Euroland Equity fonds 0,02% in transitieactiviteiten en 3,36% in faciliterende activiteiten.

Echter, verschillende fondsen, zoals Candriam Eqs L Gbl Demography en Candriam Sst Eq Euro, konden geen specifieke percentages geven vanwege het gebrek aan voldoende gegevens van bedrijven wereldwijd. Dit wijst op een breder probleem met gegevensbeschikbaarheid en transparantie bij het evalueren van de afstemming met de EU-taxonomie.

Andere fondsen, zoals Nordea 1 - Global Stars Equity en Robeco High Yield Bonds, rapporteerden 0% voor zowel transitie- als faciliterende activiteiten. Het DPAM B Equities Europe Sust F fonds had een iets hoger percentage voor transitieactiviteiten met 0,051%, maar geen gegevens voor faciliterende activiteiten.

Ten slotte hebben sommige fondsen, zoals MS INV Global Fixed Income en BlueBay Investment Grade Euro Government Bond, geen beleggingen gedaan in transitie- of faciliterende activiteiten volgens hun beoordelingen.

Over het algemeen suggereren de gegevens dat hoewel sommige fondsen minimale beleggingen hebben in transitie- en faciliterende activiteiten, veel fondsen te maken hebben met gegevensbeperkingen, waardoor het moeilijk is om nauwkeurige beoordelingen te geven. Dit benadrukt de noodzaak voor verbeterde gegevens transparantie en rapportagestandaarden om duurzame beleggingspraktijken beter te evalueren en te ondersteunen

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

Het percentage beleggingen dat in overeenstemming is met de EU-taxonomie heeft verschillende trends laten zien bij verschillende producten. Voor sommige producten, zoals Candriam Eqs L Gbl Demography en Candriam Sst Eq Euro, was de afstemming zowel in 2022 als 2023 consistent 0%. Evenzo rapporteerde Nordea 1 - Global Stars Equity ook 0% afstemming voor deze jaren.

Daarentegen had Amundi Fds Pio Global Equity M2 een zeer lage afstemming van 0,01% aan het einde van de vorige periode. Amundi Fds Euroland Equity toonde een hogere afstemming van 2,91% aan het einde van de vorige periode. DPAM B Equities Europe Sust F rapporteerde een lichte daling van 2,99% in 2022 naar 2,39% in 2023.

Robeco High Yield Bonds gaf aan dat er tijdens de verslagperiode geen verandering was in het percentage taxonomie-afstemming. Voor MS INV Global Fixed Income, BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BOND en BlueBay Investment Grade Bd was de afstemming niet van toepassing.

Over het algemeen geven de gegevens aan dat, hoewel sommige producten een lage of niet-toepasselijke afstemming met de EU-taxonomie hebben behouden, andere lichte variaties hebben laten zien, waarbij ze ofwel lage percentages handhaven of kleine dalingen ervaren.

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



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, varieerde aanzienlijk tussen verschillende producten. Voor sommige fondsen, zoals Amundi Fds Pio Global Equity M2 en Amundi Fds Euroland Equity, waren de percentages relatief hoog, respectievelijk 34,13% en 64,90%. Dit verschil is vaak te wijten aan het feit dat bepaalde emittenten als duurzaam worden beschouwd onder de SFDR-verordening, maar activiteiten hebben die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomienormen, of onvoldoende gegevens hebben voor een EU-taxonomiebeoordeling.

Andere fondsen, zoals Candriam Eqs L Gbl Demography en Candriam Sst Eq Euro, rapporteerden een nulpercentage voor taxonomie-afstemming, daarbij verwijzend naar de beperkte beschikbaarheid van noodzakelijke gegevens van bedrijven wereldwijd. Evenzo rapporteerden BlueBay Investment Grade Euro Government Bond en BlueBay Investment Grade Bd ook een afstemming van 0%, omdat zij niet beweren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling te doen in hun SFDR-precontractuele openbaarmakingen.

Nordea 1 - Global Stars Equity meldde dat 57% van zijn duurzame beleggingen niet in overeenstemming was met de EU-taxonomie. DPAM B Equities Europe Sust F had 59,14% van zijn portefeuille in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen die niet werden gedekt door de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie, met name op gebieden zoals bescherming van water- en mariene hulpbronnen, preventie van vervuiling en biodiversiteit.

Robeco High Yield Bonds had 18% van zijn beleggingen afgestemd op specifieke SDG's, zoals verantwoorde consumptie en productie, klimaatactie, leven onder water en leven op het land, zonder andere SDG's te schaden. MS INVF Global Fixed Income meldde dat 9,74% van zijn fonds bestond uit duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet in overeenstemming was met de EU-taxonomie, vanwege de beperkte dekking van industrieën en sectoren door de taxonomie.

Over het algemeen varieert de afstemming van duurzame beleggingen met de EU-taxonomie sterk, wat de verschillen in gegevensbeschikbaarheid, regelgevende dekking en de specifieke ecologische doelstellingen die door elk fonds worden nagestreefd, weerspiegelt



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen varieert aanzienlijk tussen verschillende fondsen. Zo rapporteerde het Amundi Fds Pio Global Equity M2 een aandeel van 7,08%, terwijl het Candriam Eqs L Gbl Demography een aanzienlijk hoger aandeel had van 48,63%. Evenzo had het Amundi Fds Euroland Equity een aandeel van 9,18%, en het Candriam Sst Eq Euro viel op met 59,18%.

Nordea 1 - Global Stars Equity rapporteerde dat 64% van zijn beleggingen sociaal duurzaam waren. DPAM B Equities Europe Sust F gaf aan dat 29,50% van zijn portefeuille was geïnvesteerd in sociaal duurzame beleggingen, met een focus op het bijdragen aan belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, rechtvaardigheid en sterke instellingen.

Robeco High Yield Bonds had 40,3% van zijn beleggingen afgestemd op verschillende Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's), waaronder geen armoede, geen honger, goede gezondheid en welzijn, en kwaliteitsonderwijs, onder andere. MS INVF Global Fixed Income rapporteerde dat 16,30% van zijn beleggingen sociaal duurzaam waren tijdens de referentieperiode.

Aan de andere kant claimden zowel het BlueBay Investment Grade Euro Government Bond als het BlueBay Investment Grade Bd fonds niet om duurzame beleggingen met een sociaal doel te maken, en rapporteerden ze 0% in deze categorie.

Over het algemeen varieert het aandeel sociaal duurzame beleggingen in deze fondsen van 0% tot 64%, wat diverse benaderingen en inzet voor sociale duurzaamheid binnen hun beleggingsstrategieën weerspiegelt.



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

De beleggingen die onder “#2 Overige” vallen bij verschillende fondsen omvatten voornamelijk contanten, contante equivalenten en derivaten. Deze instrumenten worden over het algemeen aangehouden voor liquiditeitsbeheer, risicobalans en portefeuillediversificatie. Zo worden contanten en contante equivalenten gebruikt om de liquiditeit van het fonds te beheren na inschrijvingen en terugkopen, terwijl derivaten worden gebruikt voor afdekking en efficiënt portfoliobeheer.

In sommige gevallen omvatten deze beleggingen ook effecten die niet voldoen aan de milieu- of sociale kenmerken die door de fondsen worden gepromoot. Sommige fondsen houden bijvoorbeeld beleggingen van emittenten die aanvankelijk als duurzaam werden beschouwd, maar later niet volledig overeenkwamen met de ecologische of sociale criteria van het fonds. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht of onder “Overige” gecategoriseerd voor diversificatiedoelinden.

Bovendien omvatten sommige fondsen niet-beoordeelde obligaties en aandelen in deze categorie, die onderworpen zijn aan minimale milieu- en sociale waarborgen door middel van controversescreening tegen de principes van het UN Global Compact. Er zijn echter ook gevallen waarin minimale milieu- of sociale waarborgen niet van toepassing zijn, met name voor contante instrumenten en derivaten die worden gebruikt voor kapitaalbehoud en risicobeheer.

Over het algemeen, hoewel de categorie “#2 Overige” essentiële functies vervult in liquiditeits- en risicobeheer, omvat het vaak activa die niet direct bijdragen aan de milieu- of sociale doelstellingen van de fondsen. Dit omvat contanten, kortlopende bankcertificaten, geldmarktinstrumenten en bepaalde derivaten, die niet onderworpen zijn aan ESG-screening of minimale waarborgen.



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

Tijdens de referentieperiode zijn er verschillende maatregelen genomen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken van de financiële producten. Zo werden duurzaamheidsindicatoren geïntegreerd in de portfoliobeheersystemen, waardoor managers de impact van hun investeringsbeslissingen konden beoordelen. Deze indicatoren maakten deel uit van een controlekader waarbij zowel investerings- als risicoteams betrokken waren, om voortdurende naleving van milieu- en sociale kenmerken te waarborgen. Verschillende producten streefden ernaar hun koolstofvoetafdruk aanzienlijk te verminderen in vergelijking met hun benchmarks. Een product behaalde een 57,38% lagere koolstofvoetafdruk, terwijl een ander een koolstofvoetafdruk had die 76,84% lager was dan de benchmark. Deze reducties werden bereikt door voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk en verbeterende ESG-profielen. Actieve betrokkenheid bij de bedrijven waarin werd geïnvesteerd, was een veelgebruikte strategie. Dit omvatte dialogen om betere ESG-praktijken te bevorderen en gedetailleerde rapportages over de resultaten van deze betrokkenheid. Sommige producten richtten zich ook op het verbeteren van hun algehele duurzaamheidsprofielen door te investeren in groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties.

ESG-screenings waren verplicht voor de meeste producten, met uitzondering van bepaalde activa zoals liquiditeit en derivaten. Deze screenings zorgden ervoor dat investeringen in lijn waren met de gepromote milieu- en sociale kenmerken. Bovendien werden investeringen die niet langer aan de vereiste normen voldeden, afgestoten en werd de duurzaamheidsprestatie continu gemonitord.

Instrumenten die niet direct bijdroegen aan de E/S-kenmerken, zoals contanten en geldmarktinstrumenten, werden gebruikt voor kapitaalbehoud. Deze instrumenten volgden geen minimale milieu- of sociale waarborgen, maar waren noodzakelijk voor liquiditeitsbeheer en afdekking.

Over het geheel genomen weerspiegelen de genomen maatregelen tijdens de referentieperiode een sterke inzet voor het integreren van ecologische en sociale overwegingen in investeringsstrategieën, en het bevorderen van duurzame en verantwoorde beleggingspraktijken.



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

Niet van toepassing

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

● **Waarin verschilt 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 referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing