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

Productnaam: Dynamic Multi Fund

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?

O Ja	X Neen
O Dit product heeftl de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:	X Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 11,4% duurzame beleggingen.
O In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	O In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
O Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU- taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	X Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	X Met een sociale doelstelling
O Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan	O Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

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.

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

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

Het Dynamic Multi Fund was een fondsenfonds dat milieu- en sociale kenmerken promootte door voornamelijk te beleggen in onderliggende fondsen die zelf een duurzame doelstelling hadden of ecologische en sociale kenmerken bevorderden overeenkomstig de SFDR-verordening. Minstens 75% van de portefeuille werd belegd in dergelijke fondsen en minstens 50% in fondsen die bovendien een minimumaandeel duurzame beleggingen bevatten. Bij de selectie van de onderliggende fondsen werd ook rekening gehouden met de Morningstar Low Carbon Designation, waardoor lage koolstofscores en een beperkte blootstelling aan fossiele brandstoffen rechtstreeks werden bevorderd.

De onderliggende fondsen hanteerden uiteenlopende ESG-strategieën. Een groot deel van de aandelenfondsen, waaronder verschillende iShares-, Xtrackers-, Amundi- en Storebrand-fondsen, sloot ondernemingen uit die betrokken zijn bij controversiële wapens, kernwapens, tabak, thermische steenkool, onconventionele olie- en gasactiviteiten of andere activiteiten met negatieve milieu- of sociale gevolgen. Ook ondernemingen die de principes van het VN

Global Compact schenden of betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses werden uitgesloten. Daarnaast werd de voorkeur gegeven aan ondernemingen met hogere ESG-scores en aan bedrijven die bijdragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs of duurzame ontwikkeling ondersteunen.

Verschillende fondsen volgden ESG-geïntegreerde indices die een best-in-classbenadering toepassen, waarbij de best scorende ondernemingen op vlak van duurzaamheid worden geselecteerd. Hierbij werden kenmerken bevorderd zoals beperking van broeikasgasuitstoot, bescherming van biodiversiteit, efficiënt gebruik van grondstoffen, water- en afvalbeheer, verbetering van luchtkwaliteit, ondersteuning van schone technologieën en goed beheer van klimaatrisico's. Op sociaal vlak kregen onder meer gezondheid en veiligheid, arbeidsomstandigheden, mensenrechten, data- en privacybescherming, toegang tot gezondheidszorg en financiering, verantwoord aankopenbeleid en ondernemingsethiek bijzondere aandacht.

Meerdere fondsen streefden expliciet naar klimaatmitigatie via CO_2-reductiedoelstellingen. Sommige indices vereisten een vermindering van de broeikasgasintensiteit met minstens 50% ten opzichte van de referentie-index en een jaarlijkse verdere daling van gemiddeld minstens 7%, in lijn met het meest ambitieuze 1,5°C-scenario van het IPCC. Ook de overgang naar een koolstofarme economie en de ondersteuning van een circulaire economie werden actief bevorderd.

De obligatiefondsen binnen de portefeuille integreerden ESG-criteria via uitsluitingsbeleid, engagement met ondernemingen en analyse van duurzaamheidsfactoren zoals koolstofintensiteit, energie-efficiëntie, water- en afvalbeheer, biodiversiteit, productveiligheid, toeleveringsketens, mensenrechten en arbeidsomstandigheden. Daarnaast werden schadelijke activiteiten zoals steenkoolwinning, tabaksproductie en bepaalde wapensystemen uitgesloten.

Via deze combinatie van uitsluitingen, positieve selectie, ESG-integratie, klimaatgerichte doelstellingen en investeringen in duurzame activiteiten promootte het Dynamic Multi Fund een breed scala aan milieu- en sociale kenmerken, met een sterke focus op klimaatverandering, biodiversiteit, verantwoord ondernemingsbestuur, sociale rechtvaardigheid, gezondheid, veiligheid en duurzame economische ontwikkeling.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het Dynamic Multi Fund belegde het gedeelte van de portefeuille dat milieu- en sociale kenmerken promootte uitsluitend in onderliggende fondsen die zelf een duurzame doelstelling nastreefden of ecologische en sociale kenmerken bevorderden overeenkomstig de SFDR-regelgeving. Eind 2025 voldeden alle onderliggende fondsen aan één van deze criteria. Daarnaast investeerde het fonds minstens 50% van zijn vermogen in fondsen die niet alleen milieu- en sociale kenmerken promootten of een duurzame doelstelling hadden, maar ook een minimaal aandeel duurzame beleggingen bevatten.

Bovendien werd minstens 25% van de portefeuille belegd in fondsen met het Morningstar Low Carbon-label, wat betekent dat deze fondsen een lage koolstofrisicoscore en een beperkte blootstelling aan fossiele brandstoffen hadden. Hierdoor werd de focus op klimaatgerelateerde duurzaamheidskenmerken verder versterkt.

De samenstelling van de portefeuille bleef in 2025 grotendeels vergelijkbaar met die van de voorgaande referentieperiode. Het aandeel fondsen die onder artikel 8 van de SFDR vallen bleef dominant, hoewel dit licht daalde van 86,4% naar 78,2% van de portefeuille. Ook het aandeel artikel 8-fondsen met een minimumpercentage duurzame beleggingen nam beperkt af van 76,1% naar 71,7%. Het aandeel artikel 9-fondsen daalde van 3,3% naar 0%.

Tegelijkertijd steeg het aandeel artikel 6-fondsen van 8,9% naar 20,7%. Ondanks deze verschuiving bleef de portefeuille sterk gericht op duurzame en ESG-gerelateerde beleggingen. Het aandeel fondsen met een Morningstar Low Carbon-label nam zelfs toe van 57,6% naar 59,7%, wat erop wijst dat de focus op een lagere koolstofuitstoot en een beperktere blootstelling aan fossiele brandstoffen behouden bleef en licht werd versterkt.

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Over het geheel genomen bleef het Dynamic Multi Fund in 2025 in belangrijke mate investeren in fondsen die milieu- en sociale kenmerken promoten, terwijl het tegelijk een aanzienlijke blootstelling behield aan beleggingen met expliciete duurzaamheidsdoelstellingen en fondsen met sterke klimaatgerelateerde kenmerken.

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?

Het Dynamic Multi Fund realiseerde een indirecte blootstelling van minstens 11,4% aan duurzame beleggingen met zowel ecologische als sociale doelstellingen. Deze duurzame investeringen werden bereikt via de onderliggende fondsen, die zelf een duurzame doelstelling hadden of milieu- en sociale kenmerken promootten met een minimaal aandeel duurzame beleggingen. De duurzame doelstellingen van het fonds werden daardoor bepaald door de duurzaamheidsdoelstellingen van deze onderliggende fondsen.

Op ecologisch vlak richtten de duurzame investeringen zich onder meer op hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, groene gebouwen, duurzaam waterbeheer, preventie en bestrijding van vervuiling, duurzame landbouw, beperking van klimaat- en grondstoffenimpact, klimaatmitigatie en -adaptatie, bescherming van mariene en aquatische hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie en het behoud van biodiversiteit en ecosystemen. Op sociaal vlak lag de focus op voeding, gezondheidszorg, behandeling van ernstige ziekten, sanitaire voorzieningen, betaalbare huisvesting, financiering van kleine en middelgrote ondernemingen, onderwijs, connectiviteit, sociale inclusie en levenskwaliteit.

Verschillende onderliggende fondsen investeerden in ondernemingen die bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's), activiteiten uitvoeren die aansluiten bij de EU-Taxonomie of wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen voor de vermindering van broeikasgasemissies hebben vastgesteld. De beoordeling van deze bijdrage gebeurde niet alleen op basis van omzet, maar ook via investeringsuitgaven en operationele uitgaven die verband houden met duurzame activiteiten.

De duurzame investeringen waren gericht op ondernemingen die de beste milieu- en sociale praktijken toepassen en producten of diensten aanbieden die geen schade veroorzaken aan mens of milieu. Daarbij werd vaak een best-in-classbenadering gehanteerd, waarbij ondernemingen binnen hun sector tot de best presterende behoren op relevante milieu- of sociale criteria.

Ook binnen de obligatieportefeuille werden duurzame beleggingen geselecteerd wanneer de opbrengsten van obligaties hoofdzakelijk werden gebruikt voor projecten of activiteiten met een ecologische of sociale meerwaarde. Daarnaast werden investeringen opgenomen die bijdragen aan de overgang naar een koolstofarme economie en aan de doelstelling om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 1,5°C.

Verschillende fondsen engageerden zich bovendien om een minimumpercentage van hun activa in duurzame beleggingen te investeren, variërend van 1% tot minstens 10% van het vermogen. Deze investeringen moesten een positieve bijdrage leveren aan een ecologische of sociale doelstelling, mochten geen significante schade veroorzaken aan andere duurzaamheidsdoelstellingen en moesten voldoen aan de principes van goed ondernemingsbestuur.

Via deze aanpak ondersteunde het Dynamic Multi Fund een brede waaier aan duurzame doelstellingen, waaronder klimaatbescherming, efficiënt gebruik van natuurlijke hulpbronnen, bescherming van biodiversiteit, sociale gelijkheid, gezondheidszorg, onderwijs, inclusieve gemeenschappen en duurzame economische ontwikkeling.

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

Het Dynamic Multi Fund belegde uitsluitend in onderliggende fondsen die voldoende precontractuele informatie en periodieke rapportering verstrekten over de naleving van het principe dat duurzame beleggingen geen significante schade mogen toebrengen aan ecologische of sociale doelstellingen ("Do No Significant Harm" of DNSH). Dit gold voor het deel van de portefeuille dat een duurzame doelstelling had of milieu- en sociale kenmerken promootte met een vastgelegd minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het fondsenfonds zag erop toe dat deze duurzame beleggingen voldeden aan minimale sociale waarborgen. Daarbij werd gecontroleerd dat de onderliggende fondsen geen

schendingen rapporteerden van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en van de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Daarnaast volgde het Dynamic Multi Fund op of de onderliggende duurzame fondsen op een transparante en afdoende manier rapporteerden over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) of over andere methodologieën die werden gebruikt om te beoordelen of aan het DNSH-principe werd voldaan.

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

Het Dynamic Multi Fund streefde er, voor zover mogelijk binnen een nog onvolledig en evoluerend datalandschap, naar om op te volgen dat de onderliggende fondsen rekening hielden met de verplichte Principal Adverse Impact-indicatoren (PAI's) en, indien van toepassing, aanvullende of vergelijkbare "Do No Significant Harm"-criteria (DNSH). Dit gold voor het deel van de beleggingen dat door de onderliggende fondsen als duurzaam werd beschouwd, zowel bij fondsen met een duurzame doelstelling als bij fondsen die milieu- en sociale kenmerken promootten en een minimumaandeel duurzame beleggingen aanhielden. De PAI's werden gebruikt als indicatoren om de negatieve effecten van investeringen op duurzaamheidsfactoren te beoordelen en op te volgen.

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

Het Dynamic Multi Fund vereiste en controleerde dat de onderliggende fondsen die duurzame beleggingen aanhielden, konden aantonen dat de ondernemingen en emittenten waarin zij investeerden niet handelden in strijd met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Hierbij werd ook rekening gehouden met de fundamentele rechten en principes uit de acht kernconventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de Internationale Bill of Human Rights.

De onderliggende fondsen pasten hiervoor verschillende controlemechanismen toe. Ondernemingen die de OESO-richtlijnen, de VN-richtsnoeren, het VN Global Compact of andere internationale normen inzake mensenrechten, arbeidsrechten, milieu of anticorruptie schonden, werden uitgesloten van het duurzame beleggingsuniversum. Afhankelijk van het fonds gebeurde dit via uitsluitingen op basis van ernstige ESG-controverses, normgebaseerde screenings, ESG-scoremodellen of analyses van controverses.

Daarnaast werden criteria zoals mensenrechten, arbeidsomstandigheden, arbeidsrelaties, veiligheid, verantwoord beheer van toeleveringsketens en goed ondernemingsbestuur geïntegreerd in de ESG-beoordelingen. Sommige fondsen controleerden deze aspecten dagelijks en sloten ondernemingen uit die niet aan de vereiste normen voldeden.

Het Dynamic Multi Fund volgde op dat de onderliggende fondsen deze internationale standaarden consistent toepasten en dat ondernemingen die de OESO-richtlijnen, de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten of vergelijkbare internationale normen schonden, niet als duurzame beleggingen werden beschouwd.



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?

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.

Het Dynamic Multi Fund hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts of PAI's) via de onderliggende fondsen waarin het belegde. Het fonds volgde op of deze fondsen op een transparante en voldoende gedetailleerde manier rapporteerden over de wijze waarop zij PAI's analyseerden en integreerden in hun beleggingsbeleid, met name voor beleggingen die als duurzaam werden beschouwd.

De aandacht ging vooral uit naar klimaatgerelateerde indicatoren, zoals de uitstoot en intensiteit van broeikasgassen (PAI 1, 3 en 15), de blootstelling aan ondernemingen actief in de fossielebrandstoffensector (PAI 4), schendingen van de principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 10), blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14) en investeringen in landen die betrokken zijn bij sociale schendingen (PAI 16).

Het fonds gebruikte hiervoor de meest recente EET-rapporteringen van de onderliggende fondsen. Wanneer een onderliggend fonds aangaf dat een bepaalde PAI in zijn beleggingsstrategie werd meegenomen, werd het gewicht van dat fonds in de portefeuille gebruikt om de dekking van de betreffende PAI binnen het Dynamic Multi Fund te bepalen. Op basis van deze gegevens werd vastgesteld dat voor de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren tussen ongeveer 50% en 75% van de portefeuille onderliggende fondsen bevatte die deze PAI's expliciet in hun beleggingsproces integreerden

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: 01/01/2025-31/12/2025

Grootste beleggingen	SECTOR	% ACTIVA	LAND
Xtrackers MSCI AC World Scr ETF 1C	All Sectors	10,2%	Ireland
Storebrand USA C EUR	All Sectors	8,9%	Sweden
Amundi S&P 500 Screened INDEX IE Acc	All Sectors	8,6%	Luxembourg
IShares MSCI Wld CTB Enh ESG ETF USD Acc	All Sectors	8%	Ireland
Neuberger Berman Eurp HY Bd EUR I Acc	All Sectors	4,4%	Ireland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

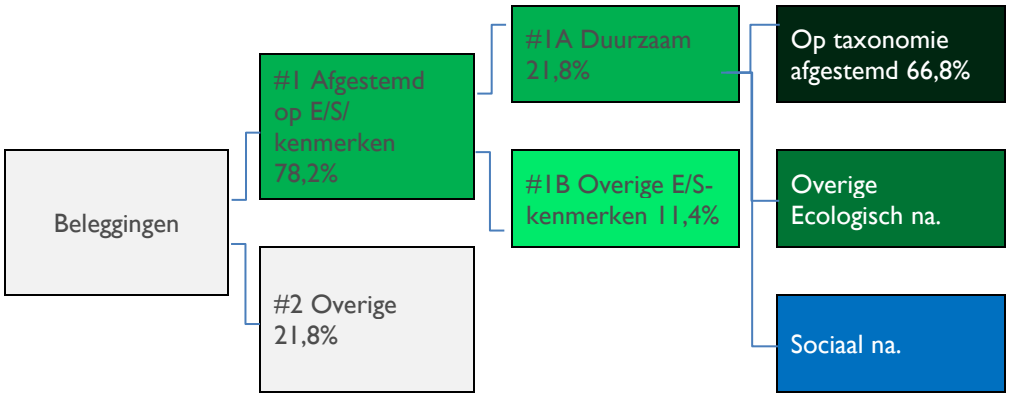
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

De activa-allokatie van het Dynamic Multi Fund werd bepaald op basis van de portefeuille per 31 december 2025, gebruikmakend van de beschikbare EET-gegevens van de onderliggende fondsen en Morningstar Sustainalytics-data. Alle beleggingen (100%) voldeden aan de vereisten inzake goed ondernemingsbestuur.

Van de portefeuille was 78,2% belegd in fondsen die milieu- en sociale kenmerken promootten (artikel 8), terwijl 21,8% onder de categorie "overige beleggingen" viel. Binnen het deel dat milieu- en sociale kenmerken promootte, werd 11,4% van de totale portefeuille als duurzame belegging beschouwd, terwijl 66,8% bestond uit beleggingen die wel milieu- en sociale kenmerken bevorderden maar niet als duurzame belegging werden gekwalificeerd.

De duurzame beleggingen waren gebaseerd op zowel ecologische als sociale criteria, zonder vooraf vastgelegde verdeling tussen beide. Op basis van de minimale duurzaamheidsverbintenissen van de onderliggende fondsen werd het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische en/of sociale doelstelling geraamd op 8,6% van de portefeuille.

Daarnaast hield het fonds rekening met investeringen in faciliterende activiteiten, die andere activiteiten ondersteunen bij het realiseren van een milieudoelstelling, en overgangsactiviteiten, waarvoor nog geen volwaardige koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn maar die behoren tot de best presterende oplossingen op het vlak van emissiereductie. De criteria van de EU-Taxonomie voor activiteiten rond fossiel gas en kernenergie werden hierbij in acht genomen.



#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?

SECTOR	SUBSECTOR	% ACTIVA
All Sectors		

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

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

Het Dynamic Multi Fund had geen minimale verplichting om te beleggen in duurzame investeringen die in overeenstemming zijn met de EU-Taxonomie. Hoewel verschillende onderliggende fondsen milieu- en sociale kenmerken promootten en in sommige gevallen een minimumaandeel duurzame beleggingen aanhielden, engageerden zij zich doorgaans niet om een specifiek percentage van hun activa te investeren in milieuduurzame economische activiteiten volgens de criteria van de EU-Taxonomie.

Meerdere onderliggende fondsen vermeldden expliciet dat hun minimale aandeel taxonomieconforme beleggingen 0% bedroeg. Sommige fondsen sloten niet uit dat bepaalde beleggingen toevallig aan de EU-Taxonomie voldeden, maar maakten hierover geen formele verbintenis. Ook beleggingen in activiteiten rond fossiel gas en kernenergie die onder specifieke voorwaarden binnen de EU-Taxonomie mogelijk zijn, maakten geen deel uit van een expliciete beleggingsdoelstelling.

Bijgevolg was er binnen het Dynamic Multi Fund geen minimale vereiste voor taxonomieconforme beleggingen en werd de afstemming met de EU-Taxonomie voor de portefeuille als geheel beschouwd als 0%. Duurzame beleggingen werden voornamelijk beoordeeld op basis van bredere milieu- en sociale criteria zoals gedefinieerd onder de SFDR, eerder dan op basis van de specifieke technische criteria van de EU-Taxonomie.

Heeft het financële product belelgd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen(1)

O Ja

O In fossiel O In Kernenergie

X Neen

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 *

	OMZET	CAPEX	OPEX
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : GAS	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : KERNENERGIE	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : ANDERE	0%	0%	0%
NIET OP TAXONOMIE AFGESTEMD	100%	100%	100%

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties *

	OMZET	CAPEX	OPEX
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : GAS	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : KERNENERGIE	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : ANDERE	0%	0%	0%
NIET OP TAXONOMIE AFGESTEMD	100%	100%	100%

** In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.*

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 broeikasgasemissieni-veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het

Binnen het Dynamic Multi Fund bestond geen minimale verplichting om te beleggen in duurzame investeringen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. De meeste onderliggende fondsen engageerden zich echter wel om een minimumaandeel duurzame beleggingen aan te houden, doorgaans tussen 1% en 30% van hun activa.

kader van de Verordening (EU 2020/852)

Deze duurzame beleggingen konden bestaan uit investeringen met een ecologische doelstelling die niet aan de EU-Taxonomie was gekoppeld, een sociale doelstelling of een combinatie van beide. Verschillende fondsen verduidelijkten dat er geen vooraf bepaalde verdeling bestond tussen ecologische en sociale duurzame beleggingen. Hierdoor kon het aandeel duurzame beleggingen op een bepaald moment volledig ecologisch, volledig sociaal of een combinatie van beide zijn.

Sommige fondsen hadden geen specifieke doelstelling inzake ecologisch duurzame beleggingen of deden geen duurzame beleggingen. Andere fondsen engageerden zich om minimaal 1%, 5%, 10%, 15% of 20% van hun activa in duurzame beleggingen te investeren, zonder daarbij een verplichting op te nemen om deze beleggingen af te stemmen op de EU-Taxonomie.

Hoewel sommige onderliggende fondsen beleggingen konden aanhouden die voldoen aan de criteria van de EU-Taxonomie, werd hiervoor doorgaans geen specifieke minimale allocatie vastgelegd. Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet aan de EU-Taxonomie is afgestemd, werd daarom voornamelijk bepaald door de duurzame beleggingen van de onderliggende fondsen die ecologische doelstellingen nastreefden zonder formele taxonomieverbintenis.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Dynamic Multi Fund legde geen minimale verplichting op voor duurzame beleggingen met een uitsluitend sociale doelstelling. De meeste onderliggende fondsen engageerden zich wel om een minimumpercentage duurzame beleggingen aan te houden, doorgaans tussen 1% en 30% van hun activa, maar deze beleggingen konden bestaan uit investeringen met een ecologische doelstelling, een sociale doelstelling of een combinatie van beide.

Bij verschillende fondsen werd geen vooraf bepaalde verdeling gemaakt tussen ecologische en sociale duurzame beleggingen. Hierdoor konden duurzame beleggingen op een bepaald moment volledig bestaan uit investeringen met een sociale doelstelling, volledig uit investeringen met een ecologische doelstelling of uit een combinatie van beide. Sommige fondsen verduidelijkten expliciet dat het minimumaandeel duurzame beleggingen geen afzonderlijke minimumvereiste voor sociale beleggingen omvatte.

Een beperkt aantal fondsen formuleerde wel een specifieke minimale blootstelling aan sociaal duurzame beleggingen, bijvoorbeeld 1% of 5% van de activa. Andere fondsen promootten milieu- en sociale kenmerken zonder zich te engageren om duurzame beleggingen aan te houden. Daardoor kon het aandeel sociaal duurzame beleggingen aanzienlijk verschillen naargelang de samenstelling van de onderliggende fondsen.

Over het geheel genomen werd de sociale dimensie van duurzame beleggingen binnen het Dynamic Multi Fund voornamelijk gerealiseerd via fondsen die duurzame investeringen combineerden met ecologische doelstellingen, zonder een vaste minimumverdeling tussen beide categorieën.

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

De categorie "#2 Overige" omvatte beleggingen die geen milieu- of sociale kenmerken promootten. Tijdens de referentieperiode bestond deze categorie uit verschillende artikel 6-fondsen, waaronder staatsobligatiefondsen, een goudtracker, aandelenfondsen met specifieke beleggingsstijlen, obligatiefondsen en fondsen gericht op Aziatische of opkomende markten. Daarnaast werd ook de aangehouden kaspositie als bijkomende belegging onder deze categorie opgenomen.

Deze beleggingen dienden voornamelijk voor diversificatie, liquiditeitsbeheer, risicospreiding en het realiseren van de algemene beleggingsdoelstellingen van het fonds. Ze maakten geen deel uit van het gedeelte van de portefeuille dat specifiek milieu- en sociale kenmerken promootte.

Hoewel deze beleggingen geen specifieke milieu- of sociale kenmerken bevorderden, voldeden alle beleggingen onder "#2 Overige", inclusief de kasposities, aan de vereisten inzake goed ondernemingsbestuur (Good Governance). Er werden echter geen bijkomende minimale milieu- of sociale waarborgen opgelegd voor deze categorie.

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

Tijdens de referentieperiode zag de beheerder erop toe dat alle bindende elementen van de duurzaamheidsstrategie van het fonds werden nageleefd. De duurzaamheidskenmerken en prestaties van de onderliggende fondsen werden continu opgevolgd om te verzekeren dat de beoogde milieu- en sociale kenmerken daadwerkelijk werden gerealiseerd.

Bij wijzigingen in de portefeuille werd in het algemeen het gewicht van bepaalde niet-duurzame beleggingen verlaagd en het gewicht van beleggingen die milieu- en sociale kenmerken promoten of als duurzaam werden beschouwd verhoogd. Deze aanpassingen gebeurden met aandacht voor zowel de duurzaamheidsdoelstellingen als een passend risicobeheer.

Doorheen het jaar werden verschillende verschuivingen binnen de portefeuille doorgevoerd om in te spelen op beleggingsopportuniteiten. Daarbij werd telkens gecontroleerd dat de minimale vereisten inzake milieu- en sociale kenmerken behouden bleven.

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