

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als 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:
ERGO FUND - GOLDEN AGING

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300EYRNHDHU32B091

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 duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> 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?

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2025 tot 31/12/2025 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment deze duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd: op het niveau van de beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

a) het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven;

b) het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties;

Op het niveau van de beleggingen in staatsobligaties:

d) het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen minimum aan democratie respecteren.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een auditor of beoordeeld door een derde partij.

Referentieperiode	2022	2023	2024	2025
E/S-kenmerken	95,68%	99,72%	98,26%	99,49%

Referentieperiode	2022	2023	2024	2025
Duurzaamheidsindicator a.	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling	Geen bloots-telling

● **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?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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.

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen werden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2025 een jaarverslag gepubliceerd op de website van DPAM (www.dpaminvestments.com).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/climate-policy-2025-enBE>.



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
ASML HOLDING	INDUSTRIE	3,22	Nederland
SIEMENS (NOM)	INDUSTRIE	2,51	Duitsland
BANCO SANTANDER SA	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2,08	Spanje
ALLIANZ (NOM)	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1,66	Duitsland
VAN LANSCHOT	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1,62	Nederland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1,52	Spanje
LVMH	INDUSTRIE	1,48	Frankrijk
ENEL (ORD)	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	1,47	Italië
HANNOVER RUCK SE	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1,44	Duitsland
HERMES INTERNATIONAL	INDUSTRIE	1,42	Frankrijk
IBERDROLA SA	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	1,41	Spanje
SCHNEIDER ELECTRIC	INDUSTRIE	1,40	Frankrijk
AIR LIQUIDE (PORT)	INDUSTRIE	1,33	Frankrijk
SOL SPA	INDUSTRIE	1,25	Italië
INTESA SANPAOLO (ORD)	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1,11	Italië



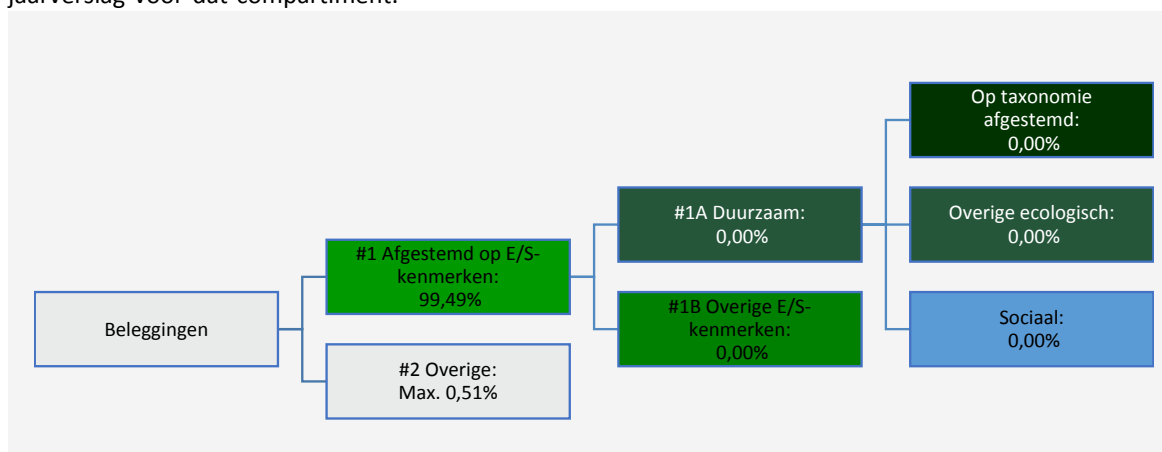
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,49% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#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
FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	14,15
INDUSTRIE	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	9,02
INDUSTRIE	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	5,97
FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	Activiteiten op het gebied van verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,59
INDUSTRIE	Vervaardiging van chemische producten	5,45
FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	5,32
INDUSTRIE	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g	3,91
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	3,51
INDUSTRIE	Vervaardiging van kleding	3,33
UITGEVERIJ, DISTRIBUTIE EN ACTIVITEITEN VOOR PRODUCTIE EN VERDELING VAN INHOUD	Activiteiten van uitgeverijen	2,81
HANDEL	Detailhandel	2,79
TELECOMMUNICATIE, COMPUTERPROGRAMMERING, CONSULTANCY, INFORMATICA-INFRASTRUCTUUR EN ANDERE ACTIVITEITEN OP HET GEBIED VAN INFORMATIEDIENSTEN	Computerinfrastructuur, gegevensverwerking, hosting en andere informatiediensten	2,55
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	2,54
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2,46
BOUWNIJVERHEID	Weg- en waterbouw	2,41
TELECOMMUNICATIE, COMPUTERPROGRAMMERING, CONSULTANCY, INFORMATICA-INFRASTRUCTUUR EN ANDERE ACTIVITEITEN OP HET GEBIED VAN INFORMATIEDIENSTEN	Telecommunicatie	2,29
INDUSTRIE	Overige industrie	2,21
INDUSTRIE	Vervaardiging van dranken	2,13
GROOT- EN DETAILHANDEL	Groothandel	2,02

Sector	Subsector	% activa
INDUSTRIE	Vervaardiging van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,81
INDUSTRIE	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,67
INDUSTRIE	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,63
INDUSTRIE	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,46
ACTIVITEITEN VAN EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN INSTANTIES	ACTIVITEITEN VAN EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN INSTANTIES	1,35
INDUSTRIE	Vervaardiging van leer, lederwaren en soortgelijke producten van andere materialen	1,05
INDUSTRIE	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1,03
INDUSTRIE	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,00
VERVOER EN OPSLAG	Luchtvaart	0,99
INDUSTRIE	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparatuur	0,87
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	0,81
OVERIGE DIENSTEN	Reparatie en onderhoud van computers, consumentenartikelen, auto's en motorfietsen	0,73
INDUSTRIE	Activiteiten op het gebied van drukwerk en reproductie van opgenomen media	0,69
VERVOER EN OPSLAG	Posterijen en koeriers	0,54
UITGEVERIJ, DISTRIBUTIE EN ACTIVITEITEN VOOR PRODUCTIE EN VERDELING VAN INHOUD	Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0,48
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van metaalertsen	0,47
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING	Sanering en ander afvalbeheer	0,46
INDUSTRIE	Houtindustrie en vervaardiging van artikelen van hout en kurk, exclusief meubelen; vervaardiging van artikelen van riet en van vlechtwerk	0,42
KUNST, SPORT EN RECREATIE	Sport, ontspanning en recreatie	0,38
VERVOER EN OPSLAG	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,35
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Opsporings- en beveiligingsdiensten	0,32
WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN EN OVERIGE SPECIALISTISCHE ZAKELIJKE DIENSTVERLENING	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0,29
INDUSTRIE	Vervaardiging van andere vervoermiddelen	0,21
Overig	Overig	0,51



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

Niet van toepassing

- **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

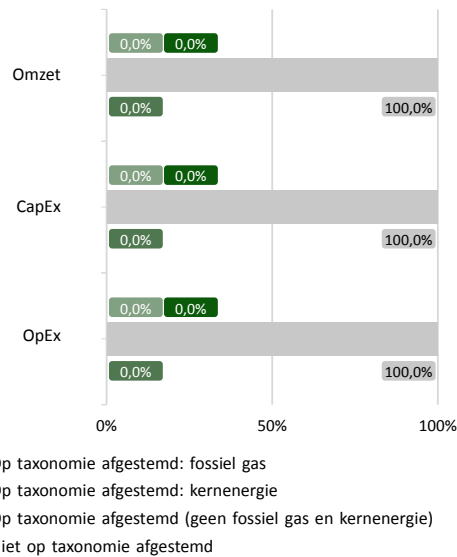
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

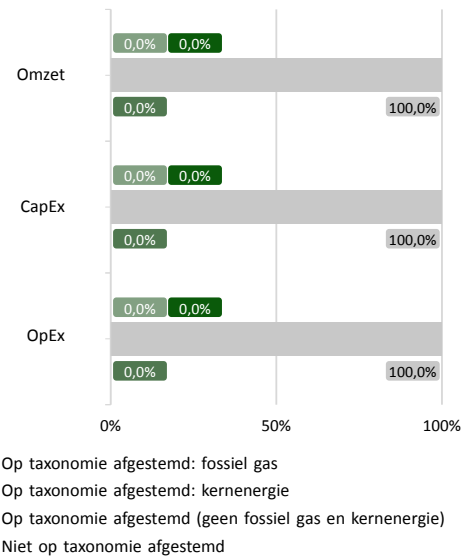
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de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

De onderstaande diagrammen geven in het groen 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*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

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

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

Niet van toepassing

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage 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?**

Niet van toepassing



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 sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**



Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,51% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

- Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

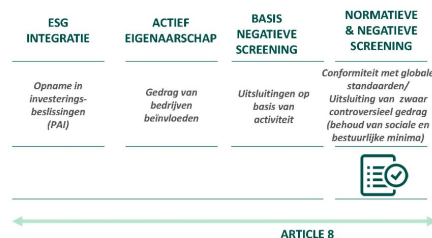
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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



Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

- **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