

Allianz Retirement

Periodieke rapportering inzake duurzame financiering

Versie van 1 augustus 2025

Periodieke informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852, en artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.

1. Integratie van duurzaamheidsrisico's

1.1. De wijze waarop duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeslissingen worden geïntegreerd

Wij verstaan onder duurzaamheidsrisico's gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij en/of governance (ESG) die, als ze zich voordoen, mogelijkwerwijs belangrijke negatieve gevolgen kunnen hebben voor de activa, de winstgevendheid of de reputatie van Allianz Group of een van de ondernemingen van de Groep. Voorbeelden van ESG-risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot klimaatverandering, verlies aan biodiversiteit, schending van erkende arbeidsnormen en corruptie.

Allianz heeft binnen de hele groep een aanpak ingevoerd om duurzaamheid te integreren in het volledige beleggingsproces voor alle verzekeringsmaatschappijen. Dit betekent dat alle verzekeringspremies van klanten (met uitzondering van de premies voor aan een eenheid gekoppelde verzekeringsproducten) onderworpen zijn aan dezelfde duurzaamheidscriteria. Dit geldt ook voor Allianz Benelux NV en de beleggingsstrategie voor zijn verzekeringsbeleggingsactiva. Een dergelijke groepswijde aanpak houdt in de volledige beleggingsbeslissingsprocedure rekening met de duurzaamheidsrisico's, met inbegrip van Asset Liability Management, Investment Strategy, Asset Manager Management, Investment Monitoring en Risk Management.

De activa worden beheerd door geselecteerde vermogensbeheerders, waarbij duidelijke eisen worden gesteld aan vermogensbeheerders omtrent de inachtneming van de duurzaamheidsrisico's.

We volgen een uitgebreide en goed onderbouwde ESG-integratieaanpak met betrekking tot de belegging van verzekeringsbeleggingsactiva die de volgende zes elementen omvat:

- 1) Het selecteren en opdragen van en toezien op vermogensbeheerders;
- 2) Het identificeren, analyseren en aanpakken van potentiële ESG-risico's;
- 3) Actief eigenaarschap (door engagement en stemming¹);
- 4) Het uitsluiten van bepaalde landen, sectoren en bedrijven bij verzekeringsbeleggingen;
- 5) Risico's van de klimaatverandering en het engagement om de CO2-uitstoot terug te dringen (Klimaatakkoord van Parijs van 2015)
- 6) Stresstests voor klimaatverandering en analyse van scenario's

Voor meer informatie over de bovenstaande punten verwijzen we naar de specifieke rubriek van onze website

<https://allianz.be/nl/algemeen/duurzaam-beleggen.html>.

Bovendien verwachten we voor aan een eenheid gekoppelde verzekeringsproducten waarbij de klanten het beleggingsrisico dragen, en daarmee het duurzaamheidsrisico van de fondsen of andere eenheden waarin de verzekeringspremie wordt belegd, dat de vermogensbeheerders van de aan een eenheid gekoppelde fondsen de beginselen voor verantwoord beleggen (PRI) ondertekenen en/of een eigen ESG-beleid voeren.

¹ Stemrechten worden uitgeoefend door Allianz GI of externe vermogensbeheerders die namens de Allianz Group aandelenmandaten beheren.

1.2. Het resultaat van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten waarover zij advies verstrekken

Allianz Benelux NV is wettelijk verplicht om zijn tak 21 te beleggen in een gediversifieerde mix van activa om de impact van potentiële duurzaamheidsrisico's binnen afzonderlijke bedrijven of beleggingen tot een minimum te beperken. Dit wordt bovendien gewaarborgd door interne risicobeheersystemen, die onder meer beperkingen opleggen op activacategorieën en emittenten. Schommelingen van de waarde van activa hebben tot slot niet meteen een invloed op het cumulatieve rendement van de verzekeringsproducten, zolang er voldoende buffers aanwezig zijn, bijvoorbeeld reserves voor toekomstige bonussen of overlopende posten voor terugbetalingen van verzekeringspremies.

Op het niveau van tak 23-producten houden we rekening met de duurzaamheidsrisico's op basis van de Morningstar Sustainability Rating, die de hoogte van niet-beheerde duurzaamheidsrisico's in vergelijking met de referentiegroep van het fonds beoordeelt. Hoe lager de rating van de Morningstar Sustainability Rating, hoe groter de kans dat de duurzaamheidsrisico's werkelijkheid zullen worden.

2. Het doel van het product

Allianz Retirement is een product van de 4e pijler. Het is ontworpen om een verscheidenheid aan fondsen aan te bieden in termen van activaklassen, risicoprofiel en duurzaamheidsprofiel, zodat elk type klant de meest geschikte oplossing voor een bepaalde beleggingshorizon kan vinden. Het product bevordert milieu- en sociale kenmerken. Bij de selectie van de fondsen voor het product hebben wij ervoor gezorgd dat prestatie-, risicobeheer- en ESG-criteria worden gecombineerd. Bij de selectie van de fondsen voor het product is echter niet als essentieel element in aanmerking genomen dat het fonds het aspect van belangrijkste ongunstige effecten dient te bevatten.

Allianz Benelux NV heeft dit product geclassificeerd als artikel 8 of Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019. betreffende informatieverstopping over duurzaamheid (SFDR)² omdat het milieu- en/of sociale kenmerken bevordert. Opdat het product de SFDR- classificatie van artikel 8 zou hebben, moet het immers beleggen in ten minste één van de beleggingsoptie die in de onderstaande lijst (punt 3 - onze fondsen) als artikel 8 of 9 SFDR zijn geclassificeerd, en moet ten minste één van deze beleggingsopties tijdens de houdperiode van het financiële product worden aangehouden.

11 andere fondsen zijn ingedeeld als artikel 6 SFDR, 18 van de fondsen zijn ingedeeld als artikel 8 SFDR en 3 fondsen zijn ingedeeld als artikel 9 SFDR. Bij de selectie van de 32 fondsen in het product hebben wij er daarom op gelet dat prestatie-, risicobeheer- en ESG-criteria worden gecombineerd.

² Artikel 6 SFDR: het product bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen na.

Artikel 8 SFDR: het product bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, ook al is dit niet het aandachtspunt, noch het aandachtspunt van het investeringsproces.

Artikel 9 SFDR: het product streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na. Duurzaam beleggen is duidelijk gedefinieerd en staat centraal in het beleggingsproces.

3. Onze fondsen

Het Allianz Retirement product bestaat uit 32 fondsen, waarvan sommige rekening houden met milieu- en/of sociale kenmerken. Wij delen ze in bij artikel 6, 8 of 9 SFDR. Categorieën a, b, c zijn bedoeld om aan te geven in welke mate u wilt beleggen in duurzame beleggingen (categorie b), in ecologisch duurzame beleggingen (categorie a) en/of financiële instrumenten die rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (categorie c). Voor meer informatie over categorieën a, b, c verwijzen wij u naar de sectorale toelichting³.

Het periodieke rapport voor elk van de fondsen geclassificeerd in artikel 8 of 9 SFDR dat u in dit document aantreft, vermeldt de waarden die daadwerkelijk in het fonds aanwezig zijn voor elk van de categorieën (a, b, c), in tegenstelling tot het precontractuele document dat garandeert een minimum. De beschikbaarheid van het periodieke verslag van elk fonds is afhankelijk van het boekjaar. Dit document wordt regelmatig bijgewerkt.

³https://files.assuralia.be/gedragsregels_reglesdeconduite/bemiddelingsfiches_fiches-intermediation/Toelichtingsnota_over_de_duurzaamheidsvoorkeuren_NL_juni_2022.pdf

Naam van het Allianz fonds	Naam van het onderliggende fonds	ISIN code	Vermogensbeheerder	Artikel 6 of 8 of 9 SFDR	Categorie a (%)	Categorie b (%)	Categorie c	Link naar de SFDR Asset manager-pagina
AE Allianz Europe Equity Growth	Allianz Europe Equity Growth WT EUR	LU0256883504	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	0,37 %	52,86 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
AE Allianz Europe Small Cap Equity	ALLIANZ Europe Small Cap Equity-WT EUR	LU0294427389	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	5,23 %	47,70 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
AE Allianz Global Equity	Allianz Global Equity Unconstrained - WT - EUR	LU1877639325	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	0,14 %	60,05 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
AE Allianz Strategy Balanced	ALLIANZ Strategy 50-CT EUR	LU0352312184	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	6	-	-	Nee	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
AE Allianz Strategy Dynamic	ALLIANZ Strategy 75-CT EUR	LU0352312853	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	6	-	-	Nee	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
AE Allianz Strategy Neutral	ALLIANZ Strategy 15-CT EUR	LU0398560267	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	6	-	-	Nee	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
AE FvS Multiple Opportunities II	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT	LU1038809049	Flossbach von Storch	8	0 %	0 %	Ja	https://www.fvsinvest.lu/sfdr-policy/
AE MG Dynamic Allocation	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund EUR A Acc	LU1582988058	M&G	8	0,03 %	73,68 %	Ja	https://www.mandg.com/
AE MG Optimal Income	M&G (Lux) Optimal Income Fund EUR A Acc	LU1670724373	M&G	8	0,04 %	57,32 %	Ja	https://www.mandg.com/
AE Oddo Avenir Europe	ODDO BHF Avenir Europe-CR EUR	FR0000974149	ODDO BHF	8	0 %	32,10 %	Ja	https://www.am.oddo-bhf.com

AE Oddo Optimal Income	ODDO BHF Polaris Moderate-CR EUR	DE000A2JJ1W5	ODDO BHF	8	3,10 %	52,09 %	Ja	https://www.am.oddo-bhf.com
AE Oddo ProActif Europe	ODDO BHF ProActif Europe CR-EUR	FR0010109165	ODDO BHF	6	-	-	Nee	https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/home
AE Pimco Diversified Income	PIMCO GIS Diversified Income Fund Instit € (Hedged)	IE00B1JC0H05	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	6	-	-	Nee	https://www.pimco.com/be/en/investments
AE Pimco Global Bond	PIMCO GIS Global Bond Fund Instit € (Hedged)	IE0032875985	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	6	-	-	Nee	https://www.pimco.com/be/en/investments
AE Pimco Global High Yield Bond	PIMCO GIS-Global High Yield Bond Fund Inst € (Hedg.)	IE00B2R34Y72	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	6	-	-	Nee	https://www.pimco.com/be/en/investments
AE Pimco Income	PIMCO GIS Income Fund Institutional € (Hedged)	IE00B80G9288	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	6	-	-	Nee	https://www.pimco.com/be/en/investments
AE R-co Valor	R-co Valor-C EUR	FR0011253624	Rothschild & Co Asset Management Europe	8	1,50 %	79,46 %	Ja	https://am.eu.rothschildandco.com/nl/
AE Securicash	Allianz Securicash SRI - IC EUR ACC	FR0010017731	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	1,40 %	27,32 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
Allianz DNCA Invest Eurose	Allianz DNCA Invest Eurose	LU0284394151	DNCA	8	0 %	59,60 %	Ja	https://www.dnca-investments.com/lu
Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable	DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable-F EUR	LU0907928062	DPAM	9	0 %	96,50 %	Ja	https://www.dpamfunds.com/cms/sites/degroofpetercam/home.html?type=investor

Allianz Fit for Growth	NA	NA	Allianz Benelux NV	6	-	-	Nee	https://allianz.be/nl/algemeen/duurzaam-beleggen.html
Allianz GI All China Equity	Allianz All China Equity WT EUR	LU2309373897	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	36,47 %	0 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
Allianz GI Defensive Mix	Allianz Defensive Mix FCP-FIS WT	LU1899053786	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	6	-	-	Nee	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
Allianz GI Global Sustainability	Allianz Global Sustainability-WT EUR	LU1766616152	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	0,95 %	62,72 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
Allianz Immo Invest	NA	NA	Allianz Benelux NV	6	-	-	Nee	https://allianz.be/nl/algemeen/duurzaam-beleggen.html
Allianz JPM Emerging Markets Opportunities	JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	LU0802113760	JPMorgan	8	9,11 %	63,68 %	Ja	https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/
Allianz M&G Global Listed Infrastructure	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR C Acc	LU1665237969	M&G	8	4,71 %	57,63 %	Ja	https://www.mandg.com/
Allianz MainFirst Global Equities	MainFirst Global Equities Fund-R	LU1004824790	MainFirst	8	0 %	0 %	Ja	https://www.ethenea.com/en-us/esg-related-documents-mainfirst-funds/
Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment	Nordea 1 -Global Climate and Environment Fund - BI - EUR	LU0348927095	Nordea	9	8,00 %	99,00 %	Ja	https://www.nordea.lu/
Allianz ODDO BHF Polaris Balanced	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI EUR)	LU2032046984	ODDO BHF	8	1,60 %	32,49 %	Ja	https://www.am.oddo-bhf.com

Allianz Pimco Climate Bond	Pimco GIS Climate Bond Fund Institutional EUR	IE00BLH0Z375	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	9	94,81 %	91,06 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
Plan for Life	NA	NA	Allianz Benelux NV	8	2,30 %	53,71 %	Ja	https://allianz.be/nl/algemeen/duurzaam-beleggen.html

Periodieke informatieverstrekking 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:
AE Allianz Europe Equity Growth
ISIN LU0256883504
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300N3S28ICP3HG051

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 52.86% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

Allianz Europe Equity Growth (het "Subfonds") werd beheerd volgens de strategie gericht op kritische prestatie-indicatoren van duurzaamheid (relatief) ("KPI-strategie (relatief)") die de broeikasgasintensiteit (BKG-intensiteit) aanpakte. De "duurzaamheids-KPI" mat de BKG-intensiteit zoals bepaald door de gewogen gemiddelde intensiteit van de broeikasgasemissies op basis van de jaaromzet van een onderneming ("BKG-intensiteit").

De BKG-intensiteit werd aangepakt door ervoor te zorgen dat de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van het Subfonds lager was dan die van de benchmark van het Subfonds.

Daarnaast waren er minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid van toepassing.

Er was een referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Subfonds promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te meten of de ecologische en/of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt die als volgt presteerden:

- Het werkelijke percentage aan KPI-dekking in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg 99,57%

- De werkelijke gewogen gemiddelde BKG-intensiteit t.o.v. de gewogen gemiddelde BKG- intensiteit van de benchmark bedroeg 69,16%
- De belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren werden in overweging genomen door naleving van de uitsluitingscriteria die op directe beleggingen van toepassing zijn. De volgende minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid waren van toepassing op directe beleggingen:
 - effecten uitgegeven door bedrijven die de beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, reeds ernstig hebben geschonden door problematische praktijken op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenproductie (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens),
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit wapens, militaire uitrusting en militaire diensten,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit thermische steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die voor meer dan 5% van hun inkomsten betrokken zijn bij de distributie van tabak.

Directe beleggingen in overheidsemissanten met een te lage score in de Freedom House-index werden uitgesloten.

De minimale uitsluitingscriteria op het vlak van duurzaamheid zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensverstrekker en gecodeerd in verband met compliance vóór en na de handel. De controle werd ten minste één keer per half jaar uitgevoerd.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Op 28 september 2023 werd de duurzame beleggingsbenadering gewijzigd van de CEWO- strategie (Climate Engagement with Outcome) naar de KPI-strategie (relatief). De indicatoren voor het meten van de naleving van ecologische en sociale kenmerken verschillen per beleggingsbenadering en zijn slechts gedeeltelijk vergelijkbaar. Als de indicatoren voor de CEWO-strategie niet vergelijkbaar zijn, worden ze niet in de tabel opgenomen. Raadpleeg het eindejaarsverslag van 2023 (verkrijgbaar op verzoek) voor meer informatie over de prestaties van de strategie.

Indicator	09,2024	09,2023
Het werkelijke percentage aan KPI-dekking in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg	99,57%	99,35%
De werkelijke gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de portefeuille t.o.v. de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de benchmark bedroeg	69,16%	76,88%
Het responspercentage (ondernemingen die de engagementvragenlijst hebben ingevuld) bedroeg*	-	100%
De verandering van de koolstofvoetafdruk**	-	19,5%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het gehele boekjaar werden nageleefd	De uitsluitingscriteria werden gedurende het gehele boekjaar nageleefd	

* De top 10 koolstofuitstotende emittenten wordt periodiek vastgesteld. Gedurende de referentieperiodes vierde kwartaal/2020, eerste kwartaal/2022 en eerste kwartaal/2023 werden de 15 emittenten vastgesteld.

** De verandering van de koolstofemissies van 2019 in vergelijking met 2021.

Alle beleggingen in overheidsemissanten werden geëvalueerd op basis van een SRI-rating totdat de duurzame beleggingsbenadering werd gewijzigd.

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?

Duurzame beleggingen droegen bij aan ecologische en/of sociale doelstellingen, waarvoor de Beleggingsbeheerders gebruikmaakten van referentiekaders zoals, onder meer, de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's, Sustainable Development Goals), alsmede de doelstellingen van de EU-taxonomie.

De beoordeling van de positieve bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen werd gebaseerd op een eigen kader, waarbinnen kwantitatieve elementen werden gecombineerd met kwalitatieve input uit intern onderzoek. De methode past eerst een kwantitatieve uiteenzetting toe van de zakelijke activiteiten van de emittent die effecten uitgeeft. Het kwalitatieve element van het kader bestaat uit een beoordeling of de zakelijke activiteiten al dan geen positieve bijdrage leveren aan een milieudoelstelling of een maatschappelijke doelstelling.

De positieve bijdrage op Subfondsniveau werd berekend door de opbrengsten van iedere emittent die voortkwamen uit zakelijke activiteiten die bijdroegen aan ecologische en/of sociale doelstellingen in overweging te nemen, mits de emittent geen ernstige afbreuk deed en voldeed aan de beginselen op het gebied van goed bestuur. In de tweede stap werd de naar activa gewogen samenvoeging uitgevoerd.

Bovendien werd voor bepaalde typen effecten, waarmee specifieke projecten worden gefinancierd die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, de totale belegging geacht bij te dragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Verder werd in deze gevallen voor emittenten zowel een controle gedaan of er geen ernstige afbreuk werd gedaan en of er werd voldaan aan de beginselen

op het gebied van goed bestuur.

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

Om te kunnen garanderen dat Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen, maakte de Beleggingsbeheerder van het Subfonds gebruik van PAI-indicatoren, waarbij belangrijkheidsgrenzen zijn bepaald om vast te stellen welke emittenten ernstige afbreuk doen.

Emittenten die niet voldeden aan de belangrijkheidsgrenzen werden slechts voor een beperkte tijdsperiode aangeworven om het ongunstige effect weg te werken. Anders zou een emittent die tweemaal op rij of na deze beperkte tijdsperiode niet aan de belangrijkheidsgrenzen voldeed, niet voldoen aan de vereiste om geen ernstige afbreuk te doen. Beleggingen in effecten van emittenten die niet aan deze vereiste voldeden, werden niet meegerekend als duurzame beleggingen.

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

PAI-indicatoren zijn in overweging genomen als onderdeel van de uitsluitingscriteria of door middel van grenzen op sectorbasis of absolute basis. Er zijn ook belangrijkheidsgrenzen vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Indien er te weinig gegevens verkregen konden worden voor sommige PAI-indicatoren, werden, indien relevant, soortgelijke gegevenspunten gebruikt bij de beoordeling van PAI-indicatoren om te bepalen of er ernstige afbreuk werd gedaan aan de volgende bedrijfsindicatoren: aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; voor overheden: BKG-intensiteit landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. In het geval dat effecten specifieke projecten financieren die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, kunnen soortgelijke gegevens op projectniveau worden gebruikt om te garanderen dat de Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen.

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 lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid die de Beleggingsbeheerder hanteert, filterde ondernemingen op basis van betrokkenheid bij controversiële praktijken die tegen internationale regelgeving indruisen. De voornaamste referentiekaders zijn de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten. Duurzame beleggingen werden afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, aangezien effecten uitgegeven door ondernemingen die deze richtlijnen ernstig hebben geschonden werden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

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 Beheermaatschappij sloot zich aan bij het Net Zero Asset Manager-initiatief en hield rekening met PAI-indicatoren door middel van rentmeesterschap en engagement. Beide factoren waren van belang om de mogelijke ongunstige effecten van de onderneming te beperken.

Dankzij de toewijding aan dit initiatief streeft de Beheermaatschappij ernaar om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen in samenwerking met klanten van activabeheerders op het vlak van koolstofarm produceren. Deze doelstelling komt overeen met de ambitie om tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren voor alle activa die onder hun beheer vallen. In het kader van deze doelstelling stelde de Beheermaatschappij een tussentijdse doelstelling op voor de activa die beheerd moeten worden overeenkomstig de doelstelling tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren.

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds hield rekening met PAI-indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en voor bedrijfsemissanten ook sociale thema's en arbeidsomstandigheden. Indien relevant werd de Freedom House-index toegepast op beleggingen in overheden. PAI-indicatoren werden in overweging genomen in het beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder door middel van uitsluiting zoals omschreven in de sectie "duurzaamheidsindicator".

Bovendien waren de gegevens die nodig waren voor de PAI-indicatoren heterogeen. Er is weinig verslaggeving omtrent biodiversiteit, water en afval. De bijbehorende PAI-indicatoren werden in overweging genomen door effecten van ondernemingen uit te sluiten die beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, ernstig hebben geschonden op grond van problematische praktijken omtrent mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Met de volgende PAI-indicatoren werd rekening gehouden:

Van toepassing op bedrijfsemissanten

- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit van bedrijven waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Verhouding gevaarlijk afval
- Schending van de beginselen van het VN Global Compact
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens

Van toepassing op soevereine en supranationale emittenten

- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water

- Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.



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:
30 september 2024

Tijdens de referentieperiode bevatte het merendeel van de beleggingen van het financiële product aandelen-, schuld- en/of doelfondsen. Een deel van het financiële product bevatte activa die geen ecologische sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van dergelijke activa zijn derivaten, contanten en deposito's. Aangezien deze activa niet werden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het financiële product werden gepromoot, werden zij uitgesloten van de vaststelling van topbeleggingen. De belangrijkste beleggingen zijn de beleggingen met de grootste weging in het financiële product. De weging wordt berekend als een gemiddelde over de vier waarderingsdata. De waarderingsdata zijn de rapportagedatum en de laatste dag van elke derde maand gedurende negen maanden, teruggerekend vanaf de rapportagedatum.

Met het oog op de transparantie van de beleggingen die vallen onder de NACE-sector "openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen", wordt de meer gedetailleerde (op subsectorniveau) classificatie getoond om onderscheid te maken tussen de beleggingen die betrekking hebben op de subsectoren "Openbaar bestuur", "Algemene overheidsdiensten" (waaronder bv. defensieactiviteiten) en "Verplichte sociale verzekeringen".

Voor beleggingen in doelfondsen is geen directe sectortoewijzing mogelijk, aangezien een doelfonds kan beleggen in effecten van emittenten uit verschillende sectoren.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING NV	VERWERKENDE INDUSTRIE	9.07%	Nederland
NOVO NORDISK A/S-B	VERWERKENDE INDUSTRIE	8.51%	Denemarken
DSV A/S	VERVOER EN OPSLAG	4.79%	Denemarken
SIKA AG-REG	VERWERKENDE INDUSTRIE	4.31%	Zwitserland
ATLAS COPCO AB-A SHS	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.83%	Zweden
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.56%	Frankrijk
PARTNERS GROUP HOLDING AG	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	3.42%	Zwitserland
INFINEON TECHNOLOGIES AG	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.38%	Duitsland
ASSA ABLOY AB-B	ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	3.26%	Zweden
ADIDAS AG	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.09%	Duitsland
TRELLEBORG AB-B SHS	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.02%	Zweden



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

Duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hebben betrekking op alle beleggingen die bijdragen tot het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken binnen het toepassingsgebied van de beleggingsstrategie. De meerderheid van de activa van het Subfonds werd gebruikt om te voldoen

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

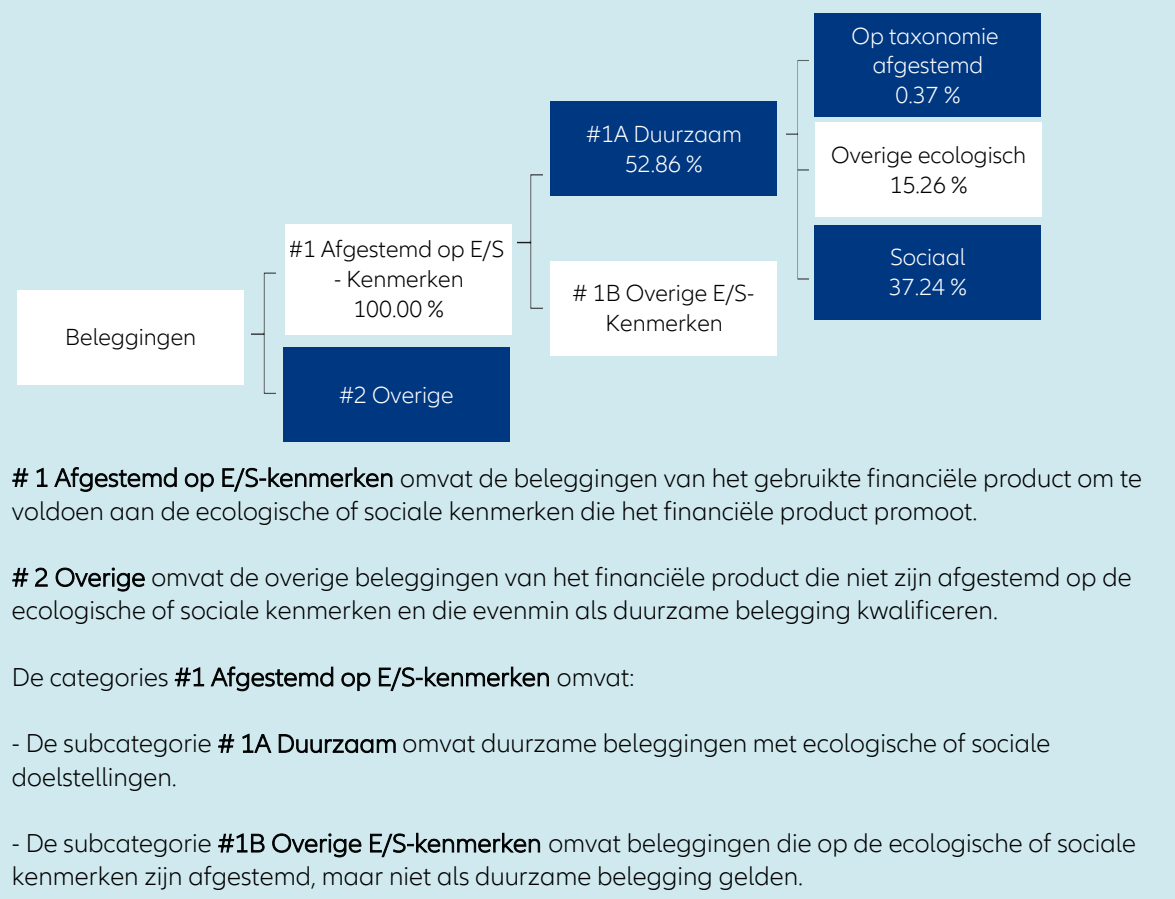
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

aan de ecologische of sociale kenmerken die dit Subfonds promootte. Een klein deel van het Subfonds bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van zulke instrumenten zijn derivaten, contanten, deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met al dan niet tijdelijk afwijkende ESG-kwalificaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Sommige bedrijfsactiviteiten kunnen bijdragen aan meer dan één duurzaamheidssubcategorie (sociaal, op taxonomie afgestemd of ander ecologisch kenmerk). Dit kan leiden tot situaties waarin de som van de duurzaamheidssubcategorieën niet overeenkomt met het totale aantal van de duurzaamheids categorie. Er is niettemin geen dubbeltelling mogelijk voor de totaal categorie duurzame beleggingen.



In welke economische sectoren werd belegd?

De onderstaande tabel toont het aandeel van de beleggingen van het Subfonds in diverse sectoren en subsectoren aan het einde van het boekjaar. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of emittent van de effecten waarin het financiële product is belegd. In het geval van beleggingen in doelfondsen wordt een "doorkijkbenadering" toegepast, zodat rekening wordt gehouden met de sectorale en subsectorale relaties van de onderliggende activa van de doelfondsen om transparantie te waarborgen over de sectorblootstelling van het financiële product. De rapportage van sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62), van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad, is momenteel niet mogelijk aangezien de evaluatie enkel NACE-classificatieniveau I en II omvat. De bovengenoemde activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen worden beschouwd als samengevoegd met overige activiteiten in de subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Beveiligings- en opsporingsdiensten	3.72%
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	3.41%
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0.62%
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Uitgeverijen	8.63%
	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	3.57%
	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2.79%
NIET IN SECTOREN INGEDEELD		-0.34%
VERSCHAFFEN VAN ACCOMMODATIE EN MAALTIJDEN	Eet- en drinkgelegenheden	2.29%
	Verschaffen van accommodatie	2.23%
VERVOER EN OPSLAG	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	4.84%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van chemische producten	9.23%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	7.79%
	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	5.45%
	Vervaardiging van leer en producten van leer	5.24%
	Overige industrie	4.32%
	Vervaardiging van kleding	3.27%
	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2.97%
	Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	15.86%
	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	10.31%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1.47%
	Vervaardiging van meubelen	0.77%
	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.40%
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	1.16%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie omvatten schuldpapier en/of aandelen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Op de taxonomie afgestemde gegevens worden verstrekt door een externe gegevensverstrekker. Op de taxonomie afgestemde gegevens werden slechts in zeldzame gevallen door ondernemingen gerapporteerd. De gegevensverstrekker heeft op de taxonomie afgestemde gegevens afgeleid uit andere soortgelijke bedrijfsgegevens.

De gegevens waren niet onderhevig aan garanties van auditors of controle door derden. De gegevens hebben geen betrekking op staatsobligaties. Op dit moment is er nog geen erkende methodologie om te bepalen hoe veel activiteiten zijn afgestemd op de taxonomie voor beleggingen in overheidsobligaties.

Het aandeel van de beleggingen in overheden bedroeg 0% (berekend op basis van de doorrijbenadering).

Vanaf de rapportagedatum worden de op de taxonomie afgestemde activiteiten in dit informatiedocument gebaseerd op het aandeel van de omzet. De precontractuele cijfers gebruiken standaard de omzet als financiële maatstaf, overeenkomstig de wettelijke voorschriften en omdat volledige, controleerbare of actuele gegevens voor CapEx en/of OpEx als financiële maatstaf nog minder beschikbaar is. Daarom worden de corresponderende waarden voor CapEx en OpEx weergegeven als nul.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

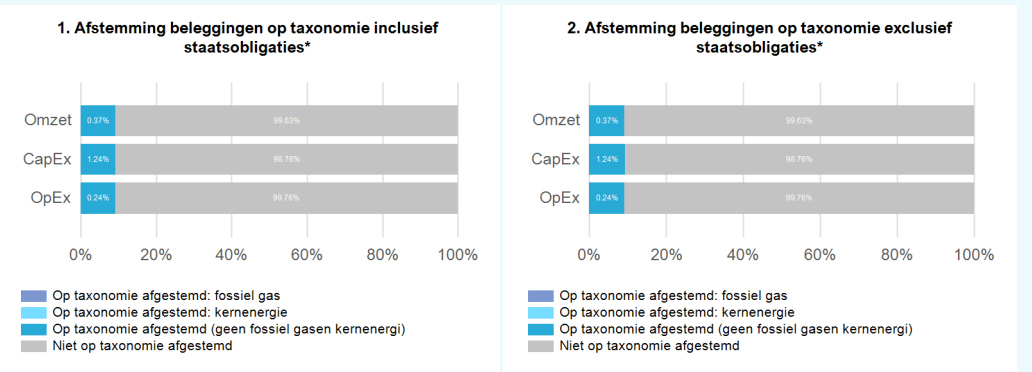
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De verdeling van het aandeel van de beleggingen naar ecologische doelstellingen in fossiel gas en kernenergie is momenteel niet mogelijk, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de kapitaaluitgaven (Cap Ex) 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.



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

Beperking van klimaatverandering	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	0,00%

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 niet ernstig 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.

Het aandeel beleggingen kan momenteel niet worden uitgesplitst naar ecologische doelstellingen, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds heeft niet toegezegd een minimaal aandeel te beleggen in aandelen die zijn afgestemd op de taxonomie met betrekking tot transitie- of faciliterende activiteiten of de eigen prestaties. Momenteel beschikt de Beleggingsbeheerder niet over volledige, verifieerbare en actuele gegevens om alle beleggingen te toetsen aan de technische beoordelingscriteria voor faciliterende en transitieactiviteiten zoals uiteengezet in de Taxonomieverordening.

Daarom worden de overeenkomstige waarden voor de faciliterende en transitieactiviteiten aangeduid als 0%. Niet-financiële ondernemingen zullen pas vanaf 1 januari 2023 informatie openbaar maken over de taxonomieafstemming van hun economische activiteiten in de vorm van vooraf gedefinieerde KPI's, waarin wordt aangegeven tot welke ecologische doelstellingen hun activiteiten bijdragen en of het gaat om een economische activiteit van transitionele of faciliterende aard (financiële ondernemingen - vanaf 1 januari 2024). Deze informatie is een verplichte basis voor deze evaluatie.

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

Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0,37%	3,04%
CapEx	1,24%	0,03%
OpEx	0,24%	0,01%

Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0,37%	3,04%
CapEx	1,24%	0,03%
OpEx	0,24%	0,01%

 zijn duurzame beleggingen meteen 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, bedroeg 15,26%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 37,24%.



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

Onder "#2 Overige" werden beleggingen opgenomen, waaronder contanten, aandeel niet-duurzame beleggingen van doelfondsen, of derivaten (de berekening was gebaseerd op een doorblikbenadering). Derivaten werden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder risicoafdekking) en/of beleggingsdoeleinden. Doelfondsen werden gebruikt om voordeel te halen uit een bepaalde strategie. Er bestonden voor deze beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Om ervoor te zorgen dat het Subfonds aan zijn ecologische en sociale kenmerken voldoet, fungeerden de bindende elementen als beoordelingscriteria. Aan de hand van duurzaamheidsindicatoren werd de naleving van de bindende elementen gemeten. Voor elke duurzaamheidsindicator is een methodologie opgezet, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, om een nauwkeurige meting en rapportage van de indicatoren te waarborgen. Om in feitelijke onderliggende gegevens te voorzien, werd de lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid ten minste twee keer per jaar bijgewerkt door het Sustainability-team en gebaseerd op externe gegevensbronnen.

Er zijn technische controlemechanismen ingevoerd voor het toezicht op de naleving van de bindende elementen in de nalevingssystemen vóór en na handelstransacties. Deze mechanismen hebben ervoor gezorgd dat de ecologische en sociale kenmerken van het Subfonds voortdurend in acht worden genomen. In het geval van vastgestelde inbreuken werden overeenkomstige maatregelen genomen om de inbreuken aan te pakken. Een voorbeeld van dergelijke maatregelen is de verkoop van effecten die niet in overeenstemming zijn met de uitsluitingscriteria of engagement met de emittenten (in het geval van directe beleggingen in ondernemingen). Deze mechanismen maken integraal deel uit van het PAI-beoordelingsproces.

Daarnaast onderhoudt AllianzGI contact met ondernemingen waarin is belegd. De engagementactiviteiten werden uitsluitend uitgevoerd met betrekking tot directe beleggingen. Het is niet gegarandeerd dat de uitgevoerde engagementactiviteiten ook de emittenten omvatten die door elk fonds worden aangehouden. De engagementstrategie van de Beleggingsbeheerder steunt op 2 pijlers: (1) risicogebaseerde benadering en (2) thematische benadering.

De risicogebaseerde benadering richt zich op de vastgestelde materiële ESG-risico's. De engagements hangen nauw samen met de omvang van de blootstelling. Belangrijke stemmen tegen het bestuur van ondernemingen op algemene vergaderingen in het verleden, controverses in verband met duurzaamheid of bestuur en andere duurzaamheidskwesties, staan centraal in het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd.

De thematische benadering richt zich op een van de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme - of op bestuursthema's binnen specifieke markten. Thematische engagementactiviteiten werden vastgesteld op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor portefeuillebeleggingen en werden geprioriteerd op basis van de omvang van participaties van AllianzGI en rekening houdend met de prioriteiten van klanten.



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

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Ja, het Subfonds heeft S&P Europe Large Mid Cap Growth Total Return Net als benchmark aangewezen. Deze benchmark is een marktindex. Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door een lagere gewogen gemiddelde BKG-intensiteit te hebben dan zijn benchmark.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

De benchmark is een brede marktindex.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

De werkelijke gewogen gemiddelde BKG-intensiteit was 69,16% lager dan de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de benchmark.

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz Europe Equity Growth	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	21,54	19,26	2,28

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz Europe Equity Growth	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	21,54	19,26	2,28

Periodieke informatieverstrekking 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:
AE Allianz Europe Small Cap Equity
ISIN LU0294427389
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5299004KPSJLVX3ZMU87

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 47.7% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Allianz Europe Small Cap Equity (het "Subfonds") werd beheerd volgens de strategie gericht op kritische prestatie-indicatoren van duurzaamheid (absolute drempel) ("KPI-strategie (absolute drempel)") die een specifieke minimale toewijzing aan duurzame beleggingen nastreefde. Duurzame beleggingen waren beleggingen in economische activiteiten die bijdroegen aan ecologische en/of sociale doelstellingen, waarvoor de Beleggingsbeheerders de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's) en de doelstellingen van de EU-taxonomie als referentiekaders gebruikten.

Bovendien beperkte het Subfonds de toewijzing aan emittenten die ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

Daarnaast waren er minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid van toepassing.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken die het Subfonds promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te meten of de ecologische en/of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt die als volgt presteerden:

- Het werkelijke percentage aan KPI-dekking in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg 98,23%.
- Het werkelijke gewogen gemiddelde aandeel duurzame beleggingen van de activa

van het Subfonds bedroeg 47,7%.

- Het werkelijke aandeel van beleggingen die niet voldeden aan de beoordeling van de activa van het Subfonds voor het principe "geen ernstige afbreuk doen", bedroeg 2,96%.
- De belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren werden in overweging genomen door naleving van de uitsluitingscriteria die op directe beleggingen van toepassing zijn. De volgende minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid waren van toepassing op directe beleggingen:
 - effecten uitgegeven door bedrijven die de beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, reeds ernstig hebben geschonden door problematische praktijken op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenproductie (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens),
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit wapens, militaire uitrusting en militaire diensten,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit thermische steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die voor meer dan 5% van hun inkomsten betrokken zijn bij de distributie van tabak.

Directe beleggingen in overheidsemissanten met een te lage score in de Freedom House-index werden uitgesloten.

De minimale uitsluitingscriteria op het vlak van duurzaamheid zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensverstrekker en gecodeerd in verband met compliance vóór en na de handel. De controle werd ten minste één keer per half jaar uitgevoerd.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Op 28 september 2023 werd de duurzame beleggingsbenadering gewijzigd van de CEWO- strategie (Climate Engagement with Outcome) naar de KPI-strategie (absolute drempel). De indicatoren voor het meten van de naleving van ecologische en sociale kenmerken verschillen per beleggingsbenadering en zijn slechts gedeeltelijk vergelijkbaar. Als de indicatoren voor de CEWO-strategie niet vergelijkbaar zijn, worden ze niet in de tabel opgenomen. Raadpleeg het eindejaarsverslag van 2023 (verkrijgbaar op verzoek) voor meer informatie over de prestaties van de strategie.

Indicator	09,2024	09,2023
Het werkelijke percentage aan KPI-dekking in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg	98,23%	95,35%
Het werkelijke gewogen gemiddelde aandeel duurzame beleggingen van de activa van het Subfonds bedroeg	47,7%	38,11%
Het werkelijke aandeel van beleggingen die niet voldeden aan de beoordeling van de activa van het Subfonds voor het principe "geen ernstige afbreuk doen", bedroeg	2,96%	5,15%
Het responspercentage (ondernemingen die de engagementvragenlijst hebben ingevuld) bedroeg*	-	88%
De verandering van de koolstofvoetafdruk**	-	-5,6%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het gehele boekjaar werden nageleefd	De uitsluitingscriteria werden gedurende het gehele boekjaar nageleefd	

* De top 10 koolstofuitstotende emittenten wordt periodiek vastgesteld. Gedurende de referentieperiodes vierde kwartaal/2020, eerste kwartaal/2022 en eerste kwartaal/2023 werden de 17 emittenten vastgesteld.

** De verandering van de koolstofemissies van 2019 in vergelijking met 2021.

Alle beleggingen in overheidsemissanten werden geëvalueerd op basis van een SRI-rating totdat de duurzame beleggingsbenadering werd gewijzigd.

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?

Duurzame beleggingen droegen bij aan ecologische en/of sociale doelstellingen, waarvoor de Beleggingsbeheerders gebruikmaakten van referentiekaders zoals, onder meer, de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's, Sustainable Development Goals), alsmede de doelstellingen van de EU-taxonomie.

De beoordeling van de positieve bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen werd gebaseerd op een eigen kader, waarbinnen kwantitatieve elementen werden gecombineerd met kwalitatieve input uit intern onderzoek. De methode past eerst een kwantitatieve uiteenzetting toe van de zakelijke activiteiten van de emittent die effecten uitgeeft. Het kwalitatieve element van het kader

bestaat uit een beoordeling of de zakelijke activiteiten al dan geen positieve bijdrage leveren aan een milieudoelstelling of een maatschappelijke doelstelling.

De positieve bijdrage op Subfondsniveau werd berekend door de opbrengsten van iedere emittent die voortkwamen uit zakelijke activiteiten die bijdroegen aan ecologische en/of sociale doelstellingen in overweging te nemen, mits de emittent geen ernstige afbreuk deed en voldeed aan de beginselen op het gebied van goed bestuur. In de tweede stap werd de naar activa gewogen samenvoeging uitgevoerd.

Bovendien werd voor bepaalde typen effecten, waarmee specifieke projecten worden gefinancierd die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, de totale belegging geacht bij te dragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Verder werd in deze gevallen voor emittenten zowel een controle gedaan of er geen ernstige afbreuk werd gedaan en of er werd voldaan aan de beginselen op het gebied van goed bestuur.

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

Om te kunnen garanderen dat Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen, maakte de Beleggingsbeheerder van het Subfonds gebruik van PAI-indicatoren, waarbij belangrijkheidsgrenzen zijn bepaald om vast te stellen welke emittenten ernstige afbreuk doen.

Emittenten die niet voldeden aan de belangrijkheidsgrenzen werden slechts voor een beperkte tijdsperiode aangeworven om het ongunstige effect weg te werken. Anders zou een emittent die tweemaal op rij of na deze beperkte tijdsperiode niet aan de belangrijkheidsgrenzen voldeed, niet voldoen aan de vereiste om geen ernstige afbreuk te doen. Beleggingen in effecten van emittenten die niet aan deze vereiste voldeden, werden niet meegerekend als duurzame beleggingen.

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

PAI-indicatoren zijn in overweging genomen als onderdeel van de uitsluitingscriteria of door middel van grenzen op sectorbasis of absolute basis. Er zijn ook belangrijkheidsgrenzen vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Indien er te weinig gegevens verkregen konden worden voor sommige PAI-indicatoren, werden, indien relevant, soortgelijke gegevenspunten gebruikt bij de beoordeling van PAI-indicatoren om te bepalen of er ernstige afbreuk werd gedaan aan de volgende bedrijfsindicatoren: aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; voor overheden: BKG-intensiteit landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. In het geval dat effecten specifieke projecten financieren die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, kunnen soortgelijke gegevens op projectniveau worden gebruikt om te garanderen dat de Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen.

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 lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid die de Beleggingsbeheerder hanteert, filterde ondernemingen op basis van betrokkenheid bij controversiële praktijken die tegen internationale regelgeving indruisen. De voornaamste referentiekaders zijn de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten.

Duurzame beleggingen werden afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, aangezien effecten uitgegeven door ondernemingen die deze richtlijnen ernstig hebben geschonden werden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

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 Beheermaatschappij sloot zich aan bij het Net Zero Asset Manager-initiatief en hield rekening met PAI-indicatoren door middel van rentmeesterschap en engagement. Beide factoren waren van belang om de mogelijke ongunstige effecten van de onderneming te beperken.

Dankzij de toewijding aan dit initiatief streeft de Beheermaatschappij ernaar om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen in samenwerking met klanten van activabeheerders op het vlak van koolstofarm produceren. Deze doelstelling komt overeen met de ambitie om tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren voor alle activa die onder hun beheer vallen. In het kader van deze doelstelling stelde de Beheermaatschappij een tussentijdse doelstelling op voor de activa die beheerd moeten worden overeenkomstig de doelstelling tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren.

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds hield rekening met PAI-indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en voor bedrijfsemittenten ook sociale thema's en arbeidsomstandigheden. Indien relevant werd de Freedom House-index toegepast op beleggingen in overheden. PAI-indicatoren werden in overweging genomen in het beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder door middel van uitsluiting zoals omschreven in de sectie "duurzaamheidsindicator".

Bovendien waren de gegevens die nodig waren voor de PAI-indicatoren heterogeen. Er is weinig verslaggeving omtrent biodiversiteit, water en afval. De bijbehorende PAI-indicatoren werden in overweging genomen door effecten van ondernemingen uit te sluiten die beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, ernstig hebben geschonden op grond van problematische praktijken omtrent mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Met de volgende PAI-indicatoren werd rekening gehouden:

Van toepassing op bedrijfsemittenten

- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit van bedrijven waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Verhouding gevaarlijk afval
- Schending van de beginselen van het VN Global Compact
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens

Van toepassing op soevereine en supranationale emittenten

- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Tijdens de referentieperiode bevatte het merendeel van de beleggingen van het financiële product aandelen-, schuld- en/of doelfondsen. Een deel van het financiële product bevatte activa die geen ecologische sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van dergelijke activa zijn derivaten, contanten en deposito's. Aangezien deze activa niet werden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het financiële product werden gepromoot, werden zij uitgesloten van de vaststelling van topbeleggingen. De belangrijkste beleggingen zijn de beleggingen met de grootste weging in het financiële product. De weging wordt berekend als een gemiddelde over de vier waarderingsdata. De waarderingsdata zijn de rapportagedatum en de laatste dag van elke derde maand gedurende negen maanden, teruggerekend vanaf de rapportagedatum.

Met het oog op de transparantie van de beleggingen die vallen onder de NACE-sector "openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen", wordt de meer gedetailleerde (op subsectorniveau) classificatie getoond om onderscheid te maken tussen de beleggingen die betrekking hebben op de subsectoren "Openbaar bestuur", "Algemene overheidsdiensten" (waaronder bv. defensieactiviteiten) en "Verplichte sociale verzekeringen".

Voor beleggingen in doelfondsen is geen directe sectortoewijzing mogelijk, aangezien een doelfonds kan beleggen in effecten van emittenten uit verschillende sectoren.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.94%	Verenigd Koninkrijk
SPIE SA	VRIJ E BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN	2.60%	Frankrijk
AUTO TRADER GROUP PLC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.54%	Verenigd Koninkrijk
ELIS SA	OVERIGE DIENSTEN	2.47%	Frankrijk
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.25%	Nederland
GRANGES AB	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.21%	Zweden
BECHTLE AG	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.17%	Duitsland
INTERPARFUMS SA	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.10%	Frankrijk
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2.09%	Verenigd Koninkrijk
STOREBRAND ASA	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.03%	Noorwegen
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.01%	Verenigd Koninkrijk
MONY GROUP PLC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.01%	Verenigd Koninkrijk
FISCHER (GEORG)-REG	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.95%	Zwitserland
INTERROLL HOLDING AG-REG	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.92%	Zwitserland
CANCOM SE	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1.92%	Duitsland



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

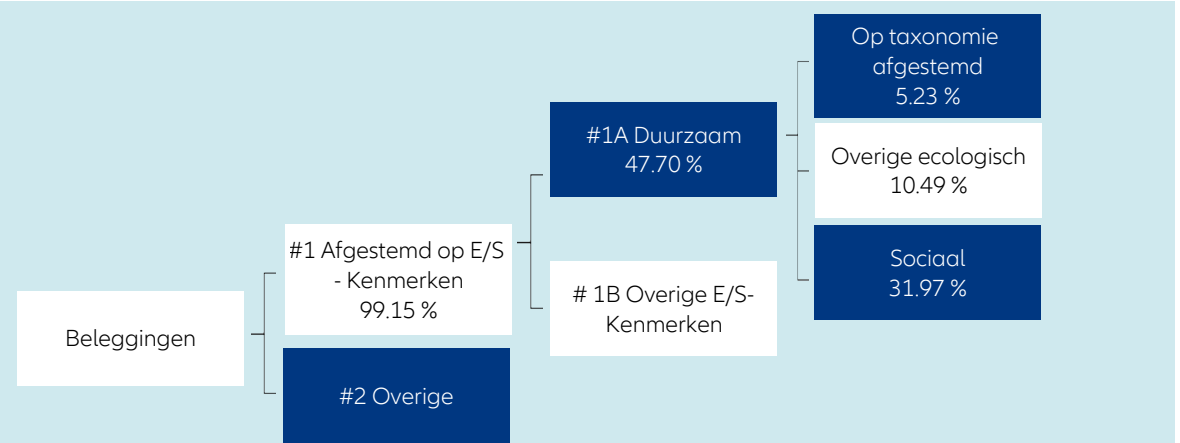
Duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hebben betrekking op alle beleggingen die bijdragen tot het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken binnen het toepassingsgebied van de beleggingsstrategie. De meerderheid van de activa van het Subfonds werd gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit Subfonds promootte. Een klein deel van het

Subfonds bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van zulke instrumenten zijn derivaten, contanten, deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met al dan niet tijdelijk afwijkende ESG-kwalificaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Sommige bedrijfsactiviteiten kunnen bijdragen aan meer dan één duurzaamheidssubcategorie (sociaal, op taxonomie afgestemd of ander ecologisch kenmerk). Dit kan leiden tot situaties waarin de som van de duurzaamheidssubcategorieën niet overeenkomt met het totale aantal van de duurzaamheidscategorie. Er is niettemin geen dubbeltelling mogelijk voor de totaalcategorie duurzame beleggingen.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

De onderstaande tabel toont het aandeel van de beleggingen van het Subfonds in diverse sectoren en subsectoren aan het einde van het boekjaar. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of emittent van de effecten waarin het financiële product is belegd. In het geval van beleggingen in doelfondsen wordt een "doorkijkbenadering" toegepast, zodat rekening wordt gehouden met de sectorale en subsectorale relaties van de onderliggende activa van de doelfondsen om transparantie te waarborgen over de sectorblootstelling van het financiële product. De rapportage van sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62), van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad, is momenteel niet mogelijk aangezien de evaluatie enkel NACE-classificatieniveau I en II omvat. De bovengenoemde activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen worden beschouwd als samengevoegd met overige activiteiten in de subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	1.02%

ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIE	Verhuur en lease	0.44%
BOUWNIJVERHEID	Bouw van gebouwen	0.62%
	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0.50%
	Weg- en waterbouw	0.01%
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	5.25%
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4.02%
	Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3.98%
	Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	2.96%
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5.59%
	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3.61%
	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0.68%
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	5.79%
	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	3.74%
	Uitgeverijen	0.89%
	Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0.00%
NIET IN SECTOREN INGEDEELD		0.79%
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen, waaruit:	0.20%
	Openbaar bestuur	0.20%
OVERIGE DIENSTEN	Overige persoonlijke diensten	2.27%
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	1.40%
VERSCHAFFEN VAN ACCOMMODATIE EN MAALTIJDEN	Verschaffen van accommodatie	2.50%
VERVOER EN OPSLAG	Luchtvaart	0.70%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	9.27%
	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	6.74%
	Vervaardiging van chemische producten	4.89%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3.09%
	Vervaardiging van meubelen	2.12%
	Overige industrie	2.04%
	Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	11.38%

VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1.79%
	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1.44%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.29%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.12%
	Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	1.11%
	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.67%
	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.20%
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2.24%
	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	1.09%
	Reclamewezen en marktonderzoek	0.96%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	1.58%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie omvatten schuldpapier en/of aandelen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Op de taxonomie afgestemde gegevens worden verstrekt door een externe gegevensverstrekker. Op de taxonomie afgestemde gegevens werden slechts in zeldzame gevallen door ondernemingen gerapporteerd. De gegevensverstrekker heeft op de taxonomie afgestemde gegevens afgeleid uit andere soortgelijke bedrijfsgegevens.

De gegevens waren niet onderhevig aan garanties van auditors of controle door derden.

De gegevens hebben geen betrekking op staatsobligaties. Op dit moment is er nog geen erkende methodologie om te bepalen hoe veel activiteiten zijn afgestemd op de taxonomie voor beleggingen in overheidsobligaties.

Het aandeel van de beleggingen in overheden bedroeg 0,2% (berekend op basis van de doorrijkenadering).

Vanaf de rapportagedatum worden de op de taxonomie afgestemde activiteiten in dit informatiedocument gebaseerd op het aandeel van de omzet. De precontractuele cijfers gebruiken standaard de omzet als financiële maatstaf, overeenkomstig de wettelijke voorschriften en omdat volledige, controleerbare of actuele gegevens voor CapEx en/of OpEx als financiële maatstaf nog minder beschikbaar is. Daarom worden de corresponderende waarden voor CapEx en OpEx weergegeven als nul.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

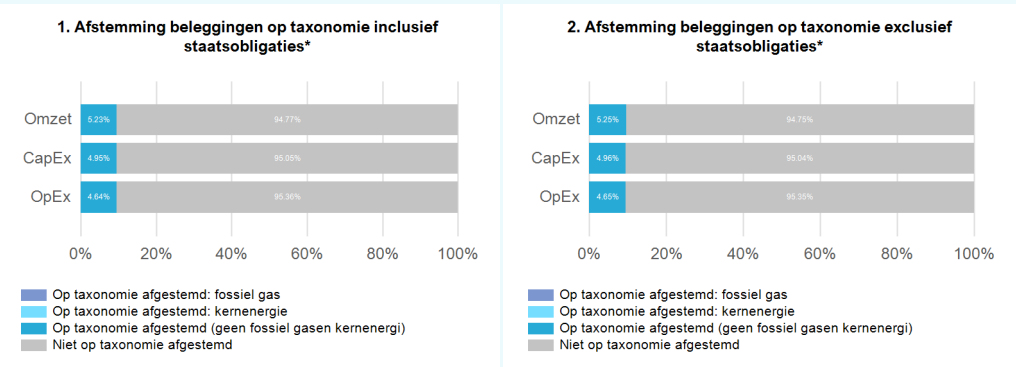
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De verdeling van het aandeel van de beleggingen naar ecologische doelstellingen in fossiel gas en kern energie is momenteel niet mogelijk, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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, weergegeven.

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.*



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

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 niet ernstig 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.

Beperking van klimaatverandering	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	0,00%

Het aandeel beleggingen kan momenteel niet worden uitgesplitst naar ecologische doelstellingen, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds heeft niet toegezegd een minimaal aandeel te beleggen in aandelen die zijn afgestemd op de taxonomie met betrekking tot transitie- of faciliterende activiteiten of de eigen prestaties. Momenteel beschikt de Beleggingsbeheerder niet over volledige, verifieerbare en actuele gegevens om alle beleggingen te toetsen aan de technische beoordelingscriteria voor faciliterende en transitieactiviteiten zoals uiteengezet in de taxonomieverordening. Daarom worden de overeenkomstige waarden voor de faciliterende en transitieactiviteiten aangeduid als 0%. Niet-financiële ondernemingen zullen pas vanaf 1 januari 2023 informatie openbaar maken over de taxonomieafstemming van hun economische activiteiten in de vorm van vooraf gedefinieerde KPI's, waarin wordt aangegeven tot welke ecologische doelstellingen hun activiteiten bijdragen en of het gaat om een economische activiteit van transitionele of faciliterende aard (financiële ondernemingen - vanaf 1 januari 2024). Deze informatie is een verplichte basis voor deze evaluatie.

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

Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	5,23%	3,75%
CapEx	4,95%	0%
OpEx	4,64%	0%
Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	5,25%	3,76%
CapEx	4,96%	0%
OpEx	4,65%	0%



zijn duurzame beleggingen meteen 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, bedroeg 10,49%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 31,97%.



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

Onder "#2 Overige" werden beleggingen opgenomen, waaronder contanten, aandeel niet-duurzame beleggingen van doelfondsen, of derivaten (de berekening was gebaseerd op een doorblikbenadering). Derivaten werden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder risicoafdekking) en/of beleggingsdoeleinden. Doelfondsen werden gebruikt om voordeel te halen uit een bepaalde strategie. Er bestonden voor deze beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Om ervoor te zorgen dat het Subfonds aan zijn ecologische en sociale kenmerken voldoet, fungeerden de bindende elementen als beoordelingscriteria. Aan de hand van duurzaamheidsindicatoren werd de naleving van de bindende elementen gemeten. Voor elke duurzaamheidsindicator is een methodologie opgezet, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, om een nauwkeurige meting en rapportage van de indicatoren te waarborgen. Om in feitelijke onderliggende gegevens te voorzien, werd de lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid ten minste twee keer per jaar bijgewerkt door het Sustainability-team en gebaseerd op externe gegevensbronnen.

Er zijn technische controlemechanismen ingevoerd voor het toezicht op de naleving van de bindende elementen in de nalevingssystemen vóór en na handelstransacties. Deze mechanismen hebben ervoor gezorgd dat de ecologische en sociale kenmerken van het Subfonds voortdurend in acht worden genomen. In het geval van vastgestelde inbreuken werden overeenkomstige maatregelen genomen om de inbreuken aan te pakken. Een voorbeeld van dergelijke maatregelen is de verkoop van effecten die niet in overeenstemming zijn met de uitsluitingscriteria of engagement met de emittenten (in het geval van directe beleggingen in ondernemingen). Deze mechanismen maken integraal deel uit van het PAI-beoordelingsproces.

Daarnaast onderhoudt AllianzGI contact met ondernemingen waarin is belegd. De engagementactiviteiten werden uitsluitend uitgevoerd met betrekking tot directe beleggingen. Het is niet gegarandeerd dat de uitgevoerde engagementactiviteiten ook de emittenten omvatten die door elk fonds worden aangehouden. De engagementstrategie van de Beleggingsbeheerder steunt op 2 pijlers: (1) risicogebaseerde benadering en (2) thematische benadering.

De risicogebaseerde benadering richt zich op de vastgestelde materiële ESG-risico's. De engagements hangen nauw samen met de omvang van de blootstelling. Belangrijke stemmen tegen het bestuur van ondernemingen op algemene vergaderingen in het verleden, controverses in verband met duurzaamheid of bestuur en andere duurzaamheidskwesties, staan centraal in het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd.

De thematische benadering richt zich op een van de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme - of op bestuursthema's binnen specifieke markten. Thematische engagementactiviteiten werden vastgesteld op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor portefeuillebeleggingen en werden geprioriteerd op basis van de omvang van participaties van AllianzGI en rekening houdend met de prioriteiten van klanten.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken die het Subfonds promoot.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstrekking 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:
AE Allianz Global Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900MK0JF6PD64Q806

ISIN LU1877639325

Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 60.05% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

Allianz Global Equity Unconstrained (het "Subfonds") werd beheerd volgens de strategie gericht op kritische prestatie-indicatoren van duurzaamheid (relatief) ("KPI-strategie (relatief)") die de broeikasgasintensiteit (BKG-intensiteit) aanpakte. De "duurzaamheids-KPI" mat de BKG-intensiteit zoals bepaald door de gewogen gemiddelde intensiteit van de broeikasgasemissies op basis van de jaaromzet van een onderneming ("BKG-intensiteit").

De BKG-intensiteit werd aangepakt door ervoor te zorgen dat de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van het Subfonds lager was dan die van de benchmark van het Subfonds.

Daarnaast waren er minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid van toepassing.

Er was een referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Subfonds promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te meten of de ecologische en/of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt die als volgt presteerden:

- Het werkelijke percentage aan KPI-dekking in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg 99,75%
- De werkelijke gewogen gemiddelde BKG-intensiteit t.o.v. de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de benchmark bedroeg 88,51%
- De belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op

duurzaamheidsfactoren werden in overweging genomen door naleving van de uitsluitingscriteria die op directe beleggingen van toepassing zijn. De volgende minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid waren van toepassing op directe beleggingen:

- effecten uitgegeven door bedrijven die de beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, reeds ernstig hebben geschonden door problematische praktijken op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie,
- effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenproductie (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens),
- effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit wapens, militaire uitrusting en militaire diensten,
- effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit thermische steenkool,
- effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit steenkool,
- effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die voor meer dan 5% van hun inkomsten betrokken zijn bij de distributie van tabak.

Directe beleggingen in overheidsemissanten met een te lage score in de Freedom House-index werden uitgesloten.

De minimale uitsluitingscriteria op het vlak van duurzaamheid zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensverstrekker en gecodeerd in verband met compliance vóór en na de handel. De controle werd ten minste één keer per half jaar uitgevoerd.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Op 28 september 2023 werd de duurzame beleggingsbenadering gewijzigd van de CEWO- strategie (Climate Engagement with Outcome) naar de KPI-strategie (relatief). De indicatoren voor het meten van de naleving van ecologische en sociale kenmerken verschillen per beleggingsbenadering en zijn slechts gedeeltelijk vergelijkbaar. Als de indicatoren voor de CEWO-strategie niet vergelijkbaar zijn, worden ze niet in de tabel opgenomen. Raadpleeg het eindejaarsverslag van 2023 (verkrijgbaar op verzoek) voor meer informatie over de prestaties van de strategie.

Indicator	09,2024	09,2023
Het werkelijke percentage aan KPI-dekking in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg	99,75%	98%
De werkelijke gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de portefeuille t.o.v. de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de benchmark bedroeg	88,51%	87,76%
Het responspercentage (ondernemingen die de engagementvragenlijst hebben ingevuld) bedroeg*	-	73%
De verandering van de koolstofvoetafdruk**	-	18,6%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het gehele boekjaar werden nageleefd	De uitsluitingscriteria werden gedurende het gehele boekjaar nageleefd	

*De top 10 koolstofuitstotende emittenten wordt periodiek vastgesteld. Gedurende de referentieperiodes vierde kwartaal/2020, eerste kwartaal/2022 en eerste kwartaal/2023 werden de 15 emittenten vastgesteld.

** De verandering van de koolstofemissies van 2019 in vergelijking met 2021.

Alle beleggingen in overheidsemissanten werden geëvalueerd op basis van een SRI-rating totdat de duurzame beleggingsbenadering werd gewijzigd.

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?

Duurzame beleggingen droegen bij aan ecologische en/of sociale doelstellingen, waarvoor de Beleggingsbeheerders gebruikmaakten van referentiekaders zoals, onder meer, de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's, Sustainable Development Goals), alsmede de doelstellingen van de EU-taxonomie.

De beoordeling van de positieve bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen werd gebaseerd op een eigen kader, waarbinnen kwantitatieve elementen werden gecombineerd met kwalitatieve input uit intern onderzoek. De methode past eerst een kwantitatieve uiteenzetting toe van de zakelijke activiteiten van de emittent die effecten uitgeeft. Het kwalitatieve element van het kader bestaat uit een beoordeling of de zakelijke activiteiten al dan geen positieve bijdrage leveren aan een milieudoelstelling of een maatschappelijke doelstelling.

De positieve bijdrage op Subfondsniveau werd berekend door de opbrengsten van iedere emittent die voortkwamen uit zakelijke activiteiten die bijdroegen aan ecologische en/of sociale doelstellingen in overweging te nemen, mits de emittent geen ernstige afbreuk deed en voldeed aan de beginselen op het gebied van goed bestuur. In de tweede stap werd de naar activa gewogen samenvoeging uitgevoerd.

Bovendien werd voor bepaalde typen effecten, waarmee specifieke projecten worden gefinancierd die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, de totale belegging geacht bij te dragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Verder werd in deze gevallen voor emittenten zowel een controle gedaan of er geen ernstige afbreuk werd gedaan en of er werd voldaan aan de beginselen op het gebied van goed bestuur.

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

Om te kunnen garanderen dat Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen, maakte de Beleggingsbeheerder van het Subfonds gebruik van PAI-indicatoren, waarbij belangrijkheidsgrenzen zijn bepaald om vast te stellen welke emittenten ernstige afbreuk doen.

Emittenten die niet voldeden aan de belangrijkheidsgrenzen werden slechts voor een beperkte tijdsperiode aangeworven om het ongunstige effect weg te werken. Anders zou een emittent die tweemaal op rij of na deze beperkte tijdsperiode niet aan de belangrijkheidsgrenzen voldeed, niet voldoen aan de vereiste om geen ernstige afbreuk te doen. Beleggingen in effecten van emittenten die niet aan deze vereiste voldeden, werden niet meegerekend als duurzame beleggingen.

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

PAI-indicatoren zijn in overweging genomen als onderdeel van de uitsluitingscriteria of door middel van grenzen op sectorbasis of absolute basis. Er zijn ook belangrijkheidsgrenzen vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Indien er te weinig gegevens verkregen konden worden voor sommige PAI-indicatoren, werden, indien relevant, soortgelijke gegevenspunten gebruikt bij de beoordeling van PAI-indicatoren om te bepalen of er ernstige afbreuk werd gedaan aan de volgende bedrijfsindicatoren: aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; voor overheden: BKG-intensiteit landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. In het geval dat effecten specifieke projecten financieren die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, kunnen soortgelijke gegevens op projectniveau worden gebruikt om te garanderen dat de Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen.

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 lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid die de Beleggingsbeheerder hanteert, filterde ondernemingen op basis van betrokkenheid bij controversiële praktijken die tegen internationale regelgeving indruisen. De voornaamste referentiekaders zijn de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten.

Duurzame beleggingen werden afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, aangezien effecten uitgegeven door ondernemingen die deze richtlijnen ernstig hebben geschonden werden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

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 Beheermaatschappij sloot zich aan bij het Net Zero Asset Manager-initiatief en hield rekening met PAI-indicatoren door middel van rentmeesterschap en engagement. Beide factoren waren van belang om de mogelijke ongunstige effecten van de onderneming te beperken.

Dankzij de toewijding aan dit initiatief streeft de Beheermaatschappij ernaar om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen in samenwerking met klanten van activabeheerders op het vlak van koolstofarm produceren. Deze doelstelling komt overeen met de ambitie om tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren voor alle activa die onder hun beheer vallen. In het kader van deze doelstelling stelde de Beheermaatschappij een tussentijdse doelstelling op voor de activa die beheerd moeten worden overeenkomstig de doelstelling tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren.

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds hield rekening met PAI-indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en voor bedrijfsemissanten ook sociale thema's en arbeidsomstandigheden. Indien relevant werd de Freedom House-index toegepast op beleggingen in overheden. PAI-indicatoren werden in overweging genomen in het beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder door middel van uitsluiting zoals omschreven in de sectie "duurzaamheidsindicator".

Bovendien waren de gegevens die nodig waren voor de PAI-indicatoren heterogeen. Er is weinig verslaggeving omtrent biodiversiteit, water en afval. De bijbehorende PAI-indicatoren werden in overweging genomen door effecten van ondernemingen uit te sluiten die beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, ernstig hebben geschonden op grond van problematische praktijken omtrent mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Met de volgende PAI-indicatoren werd rekening gehouden:

Van toepassing op bedrijfsemissanten

- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit van bedrijven waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Verhouding gevaarlijk afval
- Schending van de beginselen van het VN Global Compact
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens

Van toepassing op soevereine en supranationale emittenten

- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water

- Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.



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:
30 september 2024

Tijdens de referentieperiode bevatte het merendeel van de beleggingen van het financiële product aandelen-, schuld- en/of doelfondsen. Een deel van het financiële product bevatte activa die geen ecologische sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van dergelijke activa zijn derivaten, contanten en deposito's. Aangezien deze activa niet werden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het financiële product werden gepromoot, werden zij uitgesloten van de vaststelling van topbeleggingen. De belangrijkste beleggingen zijn de beleggingen met de grootste weging in het financiële product. De weging wordt berekend als een gemiddelde over de vier waarderingsdata. De waarderingsdata zijn de rapportagedatum en de laatste dag van elke derde maand gedurende negen maanden, teruggerekend vanaf de rapportagedatum.

Met het oog op de transparantie van de beleggingen die vallen onder de NACE-sector "openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen", wordt de meer gedetailleerde (op subsectorniveau) classificatie getoond om onderscheid te maken tussen de beleggingen die betrekking hebben op de subsectoren "Openbaar bestuur", "Algemene overheidsdiensten" (waaronder bv. defensieactiviteiten) en "Verplichte sociale verzekeringen".

Voor beleggingen in doelfondsen is geen directe sectortoewijzing mogelijk, aangezien een doelfonds kan beleggen in effecten van emittenten uit verschillende sectoren.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CORPAY INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	4.31%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	4.31%	Verenigde Staten
ASSA ABLOY AB-B	ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	4.30%	Zweden
S&P GLOBAL INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	4.17%	Verenigde Staten
PARTNERS GROUP HOLDING AG	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	4.12%	Zwitserland
VISA INC-CLASS A SHARES	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	4.08%	Verenigde Staten
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	VERWERKENDE INDUSTRIE	4.08%	Verenigde Staten
ROPER TECHNOLOGIES INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	4.04%	Verenigde Staten
ACCENTURE PLC-CL A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3.98%	Ierland
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	3.97%	Verenigde Staten
NOVO NORDISK A/S-B	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.88%	Denemarken
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.75%	Verenigde Staten
ADOBE INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3.63%	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

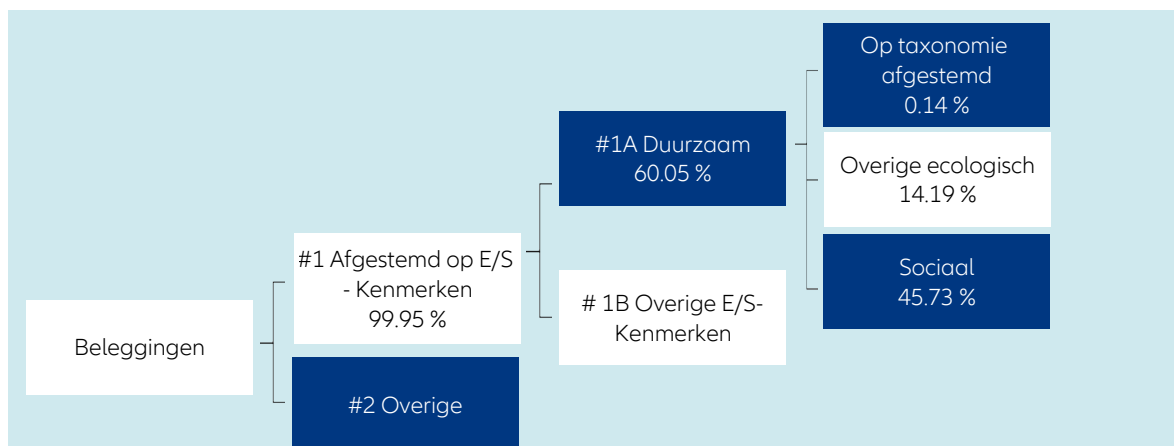
Duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hebben betrekking op alle beleggingen die bijdragen tot het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken binnen het toepassingsgebied van de beleggingsstrategie. De meerderheid van de activa van het Subfonds werd gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit Subfonds promootte. Een klein deel van het

Subfonds bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van zulke instrumenten zijn derivaten, contanten, deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met al dan niet tijdelijk afwijkende ESG-kwalificaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Sommige bedrijfsactiviteiten kunnen bijdragen aan meer dan één duurzaamheidssubcategorie (sociaal, op taxonomie afgestemd of ander ecologisch kenmerk). Dit kan leiden tot situaties waarin de som van de duurzaamheidssubcategorieën niet overeenkomt met het totale aantal van de duurzaamheidscategorie. Er is niettemin geen dubbeltelling mogelijk voor de totaalcategorie duurzame beleggingen.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

De onderstaande tabel toont het aandeel van de beleggingen van het Subfonds in diverse sectoren en subsectoren aan het einde van het boekjaar. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of emittent van de effecten waarin het financiële product is belegd. In het geval van beleggingen in doelfondsen wordt een "doorkijkbenadering" toegepast, zodat rekening wordt gehouden met de sectorale en subsectorale relaties van de onderliggende activa van de doelfondsen om transparantie te waarborgen over de sectorblootstelling van het financiële product. De rapportage van sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62), van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad, is momenteel niet mogelijk aangezien de evaluatie enkel NACE-classificatieniveau I en II omvat. De bovengenoemde activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen worden beschouwd als samengevoegd met overige activiteiten in de subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Beveiligings- en opsporingsdiensten	4.55%
	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1.95%
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4.24%
	Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	15.03%
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6.48%
	Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4.34%
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Uitgeverijen	9.71%
	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	5.91%
	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	12.37%
NIET IN SECTOREN INGEDEELD		-0.04%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	9.24%
	Vervaardiging van dranken	5.48%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3.27%
	Vervaardiging van chemische producten	2.50%
	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	11.07%
	Overige industrie	1.99%
	Vervaardiging van kleding	1.90%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie omvatten schuldpapier en/of aandelen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Op de taxonomie afgestemde gegevens worden verstrekt door een externe gegevensverstrekker. Op de taxonomie afgestemde gegevens werden slechts in zeldzame gevallen door ondernemingen gerapporteerd. De gegevensverstrekker heeft op de taxonomie afgestemde gegevens afgeleid uit andere soortgelijke bedrijfsgegevens.

De gegevens waren niet onderhevig aan garanties van auditors of controle door derden.

De gegevens hebben geen betrekking op staatsobligaties. Op dit moment is er nog geen erkende methodologie om te bepalen hoe veel activiteiten zijn afgestemd op de taxonomie voor beleggingen in overheidsobligaties.

Het aandeel van de beleggingen in overheden bedroeg 0% (berekend op basis van de doorkijkbenadering).

Vanaf de rapportagedatum worden de op de taxonomie afgestemde activiteiten in dit informatiedocument gebaseerd op het aandeel van de omzet. De precontractuele cijfers gebruiken standaard de omzet als financiële maatstaf, overeenkomstig de wettelijke voorschriften en omdat volledige, controleerbare of actuele gegevens voor CapEx en/of OpEx als financiële maatstaf nog minder beschikbaar is. Daarom worden de corresponderende waarden voor CapEx en OpEx weergegeven als nul.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

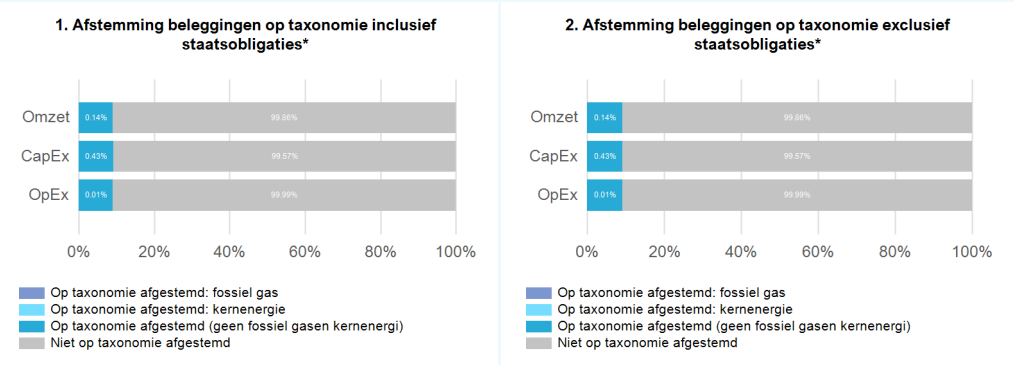
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De verdeling van het aandeel van de beleggingen naar ecologische doelstellingen in fossiel gas en kernenergie is momenteel niet mogelijk, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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.*



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

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 niet ernstig 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.

Beperking van klimaatverandering	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	0,00%

Het aandeel beleggingen kan momenteel niet worden uitgesplitst naar ecologische doelstellingen, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds heeft niet toegezegd een minimaal aandeel te beleggen in aandelen die zijn afgestemd op de taxonomie met betrekking tot transitie- of faciliterende activiteiten of de eigen prestaties. Momenteel beschikt de Beleggingsbeheerder niet over volledige, verifieerbare en actuele gegevens om alle beleggingen te toetsen aan de technische beoordelingscriteria voor faciliterende en transitieactiviteiten zoals uiteengezet in de Taxonomieverordening.

Daarom worden de overeenkomstige waarden voor de faciliterende en transitieactiviteiten aangeduid als 0%. Niet-financiële ondernemingen zullen pas vanaf 1 januari 2023 informatie openbaar maken over de taxonomieafstemming van hun economische activiteiten in de vorm van vooraf gedefinieerde KPI's, waarin wordt aangegeven tot welke ecologische doelstellingen hun activiteiten bijdragen en of het gaat om een economische activiteit van transitionele of faciliterende aard (financiële ondernemingen - vanaf 1 januari 2024). Deze informatie is een verplichte basis voor deze evaluatie.

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

Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0,14%	0,11%
CapEx	0,43%	0,05%
OpEx	0,01%	0,01%
Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0,14%	0,11%
CapEx	0,43%	0,05%
OpEx	0,01%	0,01%



zijn duurzame beleggingen meteen 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, bedroeg 14,19%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 45,73%.



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

Onder "#2 Overige" werden beleggingen opgenomen, waaronder contanten, aandeel niet-duurzame beleggingen van doelfondsen, of derivaten (de berekening was gebaseerd op een doorblikbenadering). Derivaten werden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder risicoafdekking) en/of beleggingsdoeleinden. Doelfondsen werden gebruikt om voordeel te halen uit een bepaalde strategie. Er bestonden voor deze beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Om ervoor te zorgen dat het Subfonds aan zijn ecologische en sociale kenmerken voldoet, fungeerden de bindende elementen als beoordelingscriteria. Aan de hand van duurzaamheidsindicatoren werd de naleving van de bindende elementen gemeten. Voor elke duurzaamheidsindicator is een methodologie opgezet, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, om een nauwkeurige meting en rapportage van de indicatoren te waarborgen. Om in feitelijke onderliggende gegevens te voorzien, werd de lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid ten minste twee keer per jaar bijgewerkt door het Sustainability-team en gebaseerd op externe gegevensbronnen.

Er zijn technische controlemechanismen ingevoerd voor het toezicht op de naleving van de bindende elementen in de nalevingssystemen vóór en na handelstransacties. Deze mechanismen hebben ervoor gezorgd dat de ecologische en sociale kenmerken van het Subfonds voortdurend in acht worden genomen. In het geval van vastgestelde inbreuken werden overeenkomstige maatregelen genomen om de inbreuken aan te pakken. Een voorbeeld van dergelijke maatregelen is de verkoop van effecten die niet in overeenstemming zijn met de uitsluitingscriteria of engagement met de emittenten (in het geval van directe beleggingen in ondernemingen). Deze mechanismen maken integraal deel uit van het PAI-beoordelingsproces.

Daarnaast onderhoudt AllianzGI contact met ondernemingen waarin is belegd. De engagementactiviteiten werden uitsluitend uitgevoerd met betrekking tot directe beleggingen. Het is niet gegarandeerd dat de uitgevoerde engagementactiviteiten ook de emittenten omvatten die door elk fonds worden aangehouden. De engagementstrategie van de Beleggingsbeheerder steunt op 2 pijlers: (1) risicogebaseerde benadering en (2) thematische benadering.

De risicogebaseerde benadering richt zich op de vastgestelde materiële ESG-risico's. De engagements hangen nauw samen met de omvang van de blootstelling. Belangrijke stemmen tegen het bestuur van ondernemingen op algemene vergaderingen in het verleden, controverses in verband met duurzaamheid of bestuur en andere duurzaamheidskwesties, staan centraal in het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd.

De thematische benadering richt zich op een van de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme - of op bestuursthema's binnen specifieke markten. Thematische engagementactiviteiten werden vastgesteld op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor portefeuillebeleggingen en werden geprioriteerd op basis van de omvang van participaties van AllianzGI en rekening houdend met de prioriteiten van klanten.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Ja, het Subfonds heeft MSCI AC World (ACWI) Total Return Net aangewezen als benchmark. Deze benchmark is een marktindex. Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door een lagere gewogen gemiddelde BKG-intensiteit te hebben dan zijn benchmark.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

De benchmark is een brede marktindex.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

De werkelijke gewogen gemiddelde BKG-intensiteit was 88,51% lager dan de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de benchmark.

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz Global Equity Unconstrained	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	17,96	31,76	-13,8

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz Global Equity Unconstrained	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	17,96	31,76	-13,8

Periodieke informatieverstrekking 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: AE FvS Multiple Opportunities II
 ISIN: LU1038809049
 Versie: 01/08/2025
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 529900CRWOZ5U0BEER72

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft als onderdeel van de beleggingsstrategie in de verslagperiode aan de volgende ecologische en sociale kenmerken voldaan:

1. **Er zijn uitsluitingscriteria** met sociale en ecologische kenmerken toegepast. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van toegepaste uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?".
2. **Er is een engagementbeleid** toegepast om te werken aan een positieve ontwikkeling in het geval van bijzonder **ernstige negatieve effecten** op bepaalde duurzaamheidsfactoren. Het engagementbeleid omvatte de thema's: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Aan het einde van de verslagperiode betrof 85,80% van de activa van het compartiment beleggingen met ecologische of sociale kenmerken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De gepromote ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hebben als volgt gepresteerd:

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.



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

1. Toegepaste uitsluitingen

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetcriteria die in de loop van de verslagperiode als volgt zijn geïmplementeerd en nageleefd. Er is niet in bedrijven belegd die

- > 0% van hun omzet genereren met controversiële wapens,
- > 10% van hun omzet genereren met de productie en/of distributie van defensiemateriaal,
- > 5% van hun omzet genereren met de productie van tabaksproducten,
- > 30% van hun omzet genereren met de winning en/of distributie van steenkool.

Daarnaast zijn er geen investeringen gedaan in bedrijven die volgens de eigen beoordeling van het bedrijf de beginselen van het UN Global Compact (UNGC) ernstig schenden zonder vooruitzicht op verbetering (positieve vooruitzichten). Verder is niet in overheidsemissanten belegd die volgens de Freedom House Index als "niet vrij" worden beschouwd.

2. Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten in het thema broeikasgasemissies:

Om bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren op het gebied van broeikasgasemissies te meten, zijn de volgende indicatoren overwogen als onderdeel van bedrijfseigen ESG-analyses en geprioriteerd naar relevantie, de ernst van mogelijke negatieve effecten, verwerking en de beschikbaarheid van gegevens: broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit en evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, alsook het energieverbruik van niet-hernieuwbare energiebronnen.

In de verslagperiode zijn geen portefeuillebedrijven met bijzonder ernstige negatieve effecten op de uitstoot van broeikasgassen vastgesteld in het kader van het bedrijfseigen analyseproces.

Proactieve engagementinitiatieven betreffende de klimaatdoelstelling: Om te werken aan een steeds positievere ontwikkeling van de portefeuillebedrijven op het gebied van broeikasgassen, zijn we een rechtstreekse dialoog aangegaan met bedrijven die zichzelf nog geen klimaatdoelen hebben gesteld en waarvan kan worden aangenomen dat ze nog geen systematische maatregelen hebben genomen om broeikasgassen te verminderen. In deze gevallen is weliswaar geen sprake van bijzonder ernstige negatieve effecten, maar via de engagementactiviteiten willen wij het bewustzijn vergroten dat het belangrijk is om broeikasgasuitstoot te verminderen en over te gaan op hernieuwbare energiebronnen.

Op 30 September 2024 was de beoordeling van alle portefeuillebedrijven met betrekking tot hun naleving van het Klimaatakkoord van Parijs als volgt:

- 42 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld die zijn afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs
- 7 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld die niet zijn afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs of hebben zich ertoe verplicht binnenkort klimaatdoelen bekend te maken
- 5 bedrijven hebben geen klimaatdoelen gesteld en hebben zich nog niet verplicht

maatregelen toete passen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen.

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden:

Om bijzonderernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren op het gebied van sociale thema's/werkgelegenheid te meten, is gericht met de volgende indicatoren rekeninggehouden als onderdeel van het bedrijfseigen analyseproces en geprioriteerd naar relevantie, de ernst van mogelijke negatieve effecten, verwerking en de beschikbaarheid van gegevens: schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan maatregelen en processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

Geen enkel bedrijf waarin wordt belegd heeft tijdens de verslagperiode een bijzonder ernstige overtreding van de bovengenoemde beginselen of richtsnoeren begaan.

Getroffen maatregelen:

De in de verslagperiode getroffen maatregelen voor de naleving van ecologische en sociale kenmerken staan in de paragraaf "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?".

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

1. Toegepaste uitsluitingen

Voorafgaande en huidige verslagperiode: Het compartiment heeft aan alle toegepaste uitsluitingscriteria voldaan.

2. In beschouwing genomen ongunstige effecten op duurzaamheid Thema broeikasgasemissies

Voorafgaande en huidige verslagperiode:

Volgens het interne analyseproces heeft **geen enkel** bedrijf bijzonderernstige ongunstige effecten gehad op de **uitstoot van broeikasgassen**.

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden

Voorafgaande verslagperiode:

In de voorafgaande verslagperiode heeft 1 bedrijf bijzonderernstige ongunstige effecten gehad op het gebied van **sociale thema's/werkgelegenheid**.

Huidige verslagperiode:

In de huidige verslagperiode heeft **geen enkel** bedrijf bijzonderernstige ongunstige effecten gehad op het gebied van **sociale thema's/werkgelegenheid**.

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. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft geen duurzame beleggingen gepromoot.

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?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft geen duurzame beleggingen gepromoot.

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?

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft in zijn bedrijfseigen beleggingsstrategie rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (in het Engels "Principal Adverse Impacts", ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punta) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Geen initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping") van de Informatieverschaffingsverordening, en hecht daarbij bijzonder belang aan bepaalde PAI-indicatoren. De belangrijkste PAI's in het kader van de beleggingsstrategie waren: broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, alsook het energieverbruik van niet-hernieuwbare energiebronnen. Daarnaast is aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan maatregelen en processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen. Het rekening houden met de PAI's diende ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Identificatie, prioritering en beoordeling van de PAI's is uitgevoerd als onderdeel van het bedrijfseigen analyseproces met behulp van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening is gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren zijn geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling was niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moesten voldoen of die ze moesten behalen, maar er is gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Om de belangrijkste PAI's te bepalen, zijn de primaire gegevens die door de portefeuillebedrijven waren gepubliceerd, bijvoorbeeld als onderdeel van het duurzaamheidsverslag, verzameld als onderdeel van het bedrijfseigen analyseproces. Dit maakte een zo goed mogelijke gegevensanalyse en de kwaliteit daarvan mogelijk, evenals een beoordeling van de manier waarop de portefeuillebedrijven met de geanalyseerde factoren omgaan. Vanwege de ontoereikende kwaliteit en dekking van individuele gegevenspunten heeft Flossbach von Storch zich ingespannen om te werken aan verbetering door middel van engagementactiviteiten.

Toegepast engagementbeleid:

In het geval van bijzonder ernstige negatieve effecten wordt in het kader van het engagementbeleid geprobeerd aan een positieve ontwikkeling te werken door uitwisseling met prioritaire bedrijven. Nadere informatie over de in de verslagperiode getroffen maatregelen staan in de paragraaf "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de en/of sociale kenmerken te verbeteren?".

Toegepaste uitsluitingen:

Naleving van de volgende uitsluitingen heeft bijgedragen aan een vermindering of vermijding van PAI-indicator 10 "Schendingen van de UNGC-beginselen en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)", PAI-indicator 14 "Betrokkenheid bij controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens)" en PAI-indicator 4 "Betrokkenheid bij bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen":

- aan de uitsluiting in verband met winning en/of distributie van steenkool,
- aan de uitsluiting van bedrijven met ernstige schendingen (zonder positieve perspectieven) van de UNGC-beginselen en
- aan de uitsluiting in verband met controversiële wapens.



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:
30 september 2024

De gepresenteerde informatie geeft een overzicht van de 15 belangrijkste beleggingen van het compartiment (top 15 posities).

Alle grootste beleggingen worden in geaggregeerde vorm weergegeven en de berekening is gebaseerd op het respectieve identificatienummer voorwaardepapier(WKN/ISIN). Om te voldoen aan de wettelijke vereisten zijn de grootste wegen gebaseerd op het gemiddelde van 4 driemaandelijkse vervaldagen in de referentieperiode. Alle waarden zijn in euro voor een eenvoudigere vergelijking en analyse.

De tabel bevat ook informatie over de respectieve sector en het hoofdkantoor van de emittent.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert.v.09(2100)	Goud	9.74%	Verenigde Staten van Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Financien	3.95%	Verenigde Staten van Amerika
Reckitt Benckiser Group Pic.	Basisconsumptiegoederen	3.49%	Groot-Brittannië
Dte. Bdrse AG	Financien	3.37%	Duitsland
Mercedes-Benz Group AG	Niet- basisconsumptiegoederen	3.01%	Duitsland
Nestle S.A.	Basisconsumptiegoederen	2.81%	Zwitserland
adidas AG	Niet- basisconsumptiegoederen	2.74%	Duitsland
Unilever Pic.	Basisconsumptiegoederen	2.47%	Groot-Brittannië
Bayer.Motoren Werke AG	Niet- basisconsumptiegoederen	2.40%	Duitsland
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	2.17%	Verenigde Staten van Amerika
Amazon.com Inc.	Niet- basisconsumptiegoederen	2.13%	Verenigde Staten van Amerika
Roche Holding AG certificaten van winstdeelnamen	Gezondheidszorg	2.04%	Zwitserland
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	2.01%	Verenigde Staten van Amerika
Abbott Laboratories	Gezondheidszorg	1.95%	Verenigde Staten van Amerika
Charles Schwab Corporation	Financien	1.89%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen bedroeg 85,80% op de vervaldag 30 September 2024. Onder duurzaamheidsgerelateerde beleggingen vallen beleggingen die aan de ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II voldoen.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II zag er op de vervaldatum 30 September 2024 als volgt uit.

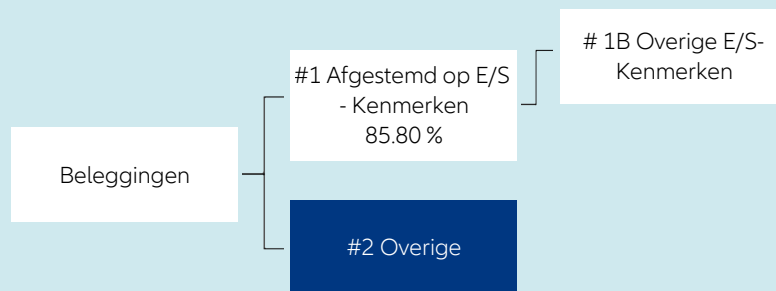
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken:

Er is 85,80% in waardepapier en geldmarktinstrumenten belegd, die zijn onderworpen aan een doorlopende screening ten aanzien van de genoemde uitsluitingscriteria en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen (14,20%) had bijvoorbeeld betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten en, voor een verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edele metalen, uitsluitend goudcertificaten.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

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

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

0% van de activa van het compartiment was belegd in de sector fossiele brandstoffen.

Door afrondingsverschillen in de individuele items kunnen de totalen afwijken van de werkelijke waarde.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke artikelen en persoonlijke verzorgingsproducten	8.00%
	Levensmiddelen, dranken en tabaksproducten	5.55%
Communicatiediensten	Mediaen entertainment	1.58%
	Telecommunicatiediensten	0.49%
Financien	Financiële dienstverlening	12.16%
	Banken	0.98%
	Verzekering	0.27%
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie & levenswetenschappen	7.98%
	Gezondheidszorg: Apparatuur en diensten	1.96%
Goud	Goud	9.57%
Industrielebedrijven	Investeringsgoederen	6.83%
Informatietechnologie	Software en diensten	5.38%
	Technologie-hardware en apparatuur	2.99%
Materiaal	Materiaal	0.83%
Niet-basisconsumptiegoederen	Motorvoertuigen en onderdelen	8.75%
	Gebruiksgoederen en kleding	5.49%
	Niet-basisconsumptiegoederen: Distributie en detailhandel	2.11%
	Consumentendiensten	1.45%
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	0.04%
Overige	Overige	4.63%
Staten	Staten	12.77%
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	0.19%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen optaxonomie afgestemde beleggingen nagestreefd. De beleggingen droegen niet bij aan het bereiken van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening(EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het aandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedroeg derhalve 0%.

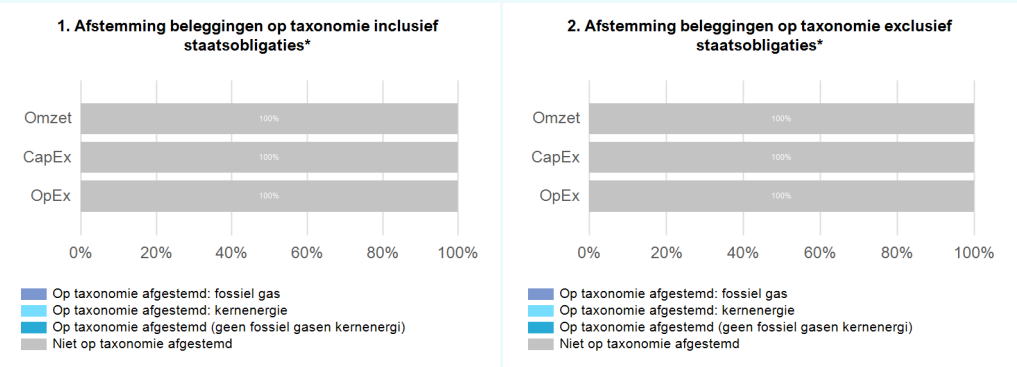
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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.



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

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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promootte ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar streefde geen duurzame beleggingen na. Het aandeel beleggingen in overgangsactiviteiten en faciliterende activiteiten bedroeg daarom 0%.

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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promootte ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar streefde geen duurzame beleggingen na.

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 niet ernstig 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.



zijn duurzame beleggingen meteen 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?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promootte ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar deed geen duurzame beleggingen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promootte ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar deed geen duurzame beleggingen.



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

Onder "#2 Overige" vielen op 30 September 2024 de volgende beleggingen:

- Liquide middelen, met name in de vorm van contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn waarbij geen sprake was van ecologische of sociale minimumwaarborgen.
- Derivaten. Hierbij zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.
- Indirecte beleggingen in edele metalen vinden momenteel uitsluitend in goudcertificaten plaats en zijn met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich houden aan de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.



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

Om de ecologische en/of sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II te verwezenlijken, zijn de volgende maatregelen getroffen:

1. Toegepaste uitsluitingen:

De in paragraaf "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" genoemde uitsluitingscriteria zijn op basis van interne en externe ESG-onderzoeksgegevens continu beoordeeld en bijgewerkt. Het toezicht houden op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurde zowel voorafgaand aan een belegging als tijdens de verdere periode van bezit.

2. Engagementbeleid in het geval van bijzonder ernstige negatieve effecten in het thema broeikasgasemissies

In de verslagperiode zijn geen portefeuillebedrijven met bijzonder ernstige negatieve effecten op de uitstoot van broeikasgassen vastgesteld in het kadervan het bedrijfseigen analyseproces. Er waren dan ook geen blootstellingen met bijzonder ernstige negatieve effecten in de verslagperiode.

Om een verbetering op het gebied van uitstoot van **broeikasgassen** te bereiken, is een actieve dialoog gestart met 4 portefeuillebedrijven die zichzelf nog geen klimaatdoelen hebben gesteld. Stand op 30 September 2024: In het geval dat de blootstellingen niet positief konden worden afgesloten, worden de gesprekken voortgezet.

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden

In de verslagperiode is vastgesteld dat er geen portefeuillebedrijven waren met bijzonder ernstige schendingen van de UNGC-beginselen en OESO-richtsnoeren in het kadervan het bedrijfseigen analyseproces. Er waren dan ook geen blootstellingen met bijzonder ernstige negatieve effecten in de verslagperiode.

Flossbach von Storch rapporteert ook over zijn activiteiten als actieve eigenaar in het jaarlijkse Active Ownership Report, dat samen met de duurzaamheidsgerelateerde informatie op de website wordt gepubliceerd.



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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promootte ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar bepaalde geen index als referentiebenchmark.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstopping 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: AE MG Dynamic Allocation Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300PZ80BI5Q8OS924
 ISIN LU1582988058
 Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 73.68% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het Fonds promootte het gebruik van een Uitsluitende benadering (zoals hieronder gedefinieerd):

Het Fonds heeft bepaalde potentiële beleggingen uitgesloten van zijn beleggingsuniversum om eventuele negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken. Voor gesecuritiseerde beleggingen zoals door activa gedekte effecten (Asset Backed Securities, ofwel ABS) omvatte dit tevens een beoordeling aan de hand van de eigen scoringsmethode van de Beleggingsbeheerder ("Uitsluitende benadering"). Dienovereenkomstig promootte de Beleggingsbeheerder ecologische en/of sociale kenmerken door bepaalde beleggingen uit te sluiten die nadelige gevolgen hebben voor de ESG-factoren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

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

Het afstemmingspercentage in onderstaande grafiek toont de verdeling tussen dergelijke beleggingen en "Overige" beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende de verslagperiode is voortdurend aan de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds, die dienen ter toetsing van de naleving van diens Uitsluitende benadering, voldaan.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Geschiktheid	Dekking
Op 31 maart 2024			
Percentage (%) van door activa gedekte effecten onder de drempelwaarde van de Beleggingsbeheerder ter afstemming	0,00%	0,32%	100,00%

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Gedurende de referentieperiode is voortdurend aan de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds, die dienen ter toetsing van de naleving van diens Uitsluitende benadering, voldaan, net als in de vorige verslagperiode.

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 Fonds kan beleggen in elk type duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen met een ecologische en/of een sociale doelstelling. Het Fonds is niet verplicht de voorkeur te geven aan een bepaald type duurzame belegging.

De Beleggingsbeheerder gebruikte een reeks eigen tests op basis van beschikbare gegevens om te bepalen of en hoe een belegging een positieve bijdrage leverde aan ecologische en sociale doelstellingen.

Het Fonds hield in deze referentieperiode 73,68% aan duurzame beleggingen. Dit is iets hoger dan in de vorige referentieperiode, toen het 71,33% bedroeg.

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

Door het Fonds gedane duurzame beleggingen deden geen ernstige afbreuk aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omdat zij slaagden voor een reeks tests, waaronder:

1. Of ze een aanzienlijke blootstelling hebben aan bedrijven die de Beleggingsbeheerder schadelijk acht.
2. De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op grond waarvan de belegging onverenigbaar wordt geacht met duurzaam beleggen (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, sociale schendingen door overheden zoals sancties opgelegd krijgen, negatieve effecten op gebieden met een gevoelige biodiversiteit).
3. Overige indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten maken deel uit van een beoordeling van het wezenlijke karakter om te begrijpen of posities verenigbaar zijn met duurzaam beleggen.

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

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

Het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder omvatte het overwegen van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor alle beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar waren (d.w.z. niet alleen voor duurzame beleggingen), waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kon nemen.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten die het Fonds overweegt, werden gebruikt als onderdeel om inzicht te krijgen in de operationele praktijken van de door het Fonds aangekochte beleggingen. De door het fonds aangehouden beleggingen werden vervolgens voortdurend gemonitord en elk kwartaal geëvalueerd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening werd gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverschaffing over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder.

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

Alle door het Fonds aangekochte beleggingen slaagden voor de tests van de Beleggingsbeheerder op het gebied van goed bestuur, en daarnaast slaagden duurzame beleggingen ook voor tests om te bevestigen dat ze geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven beschreven. Deze tests omvatten een overweging van de OESO- richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN.

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?

Voor duurzame beleggingen zijn de belangrijkste ongunstige effecten een essentieel onderdeel van de beoordeling of dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven uitgelegd.

Voor overige beleggingen omvatte het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder het overwegen van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor alle beleggingen waarvan gegevens beschikbaar waren, waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kon nemen, zoals hierboven uitgelegd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening wordt gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverschaffing over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder.



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 maart 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.33%	Duitsland
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.26%	Frankrijk
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.29%	Duitsland
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.98%	Duitsland
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.72%	Frankrijk
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.45%	Frankrijk
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.88%	Duitsland
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.87%	Duitsland
MEXICO (VERENIGDE MEXICAANSE STATEN) (GO	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.25%	Mexico
FEDERALE REPUBLIEK BRAZILIË (GOV	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.59%	Brazilië
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.59%	Frankrijk
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.58%	Frankrijk
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.54%	Zuid-Afrika
MEXICO (VERENIGDE MEXICAANSE STATEN) (GO	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.52%	Mexico
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S	Overig	1.52%	Brazilië



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

In de precontractuele informatieverschaffing op grond van SFDR-niveau 2 (bijlage bij het Prospectus van het Fonds) heeft het Fonds toegezegd minimaal 70% van de activa van het Fonds af te stemmen op de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot en minimaal 20% van het Fonds te beleggen in duurzame beleggingen.

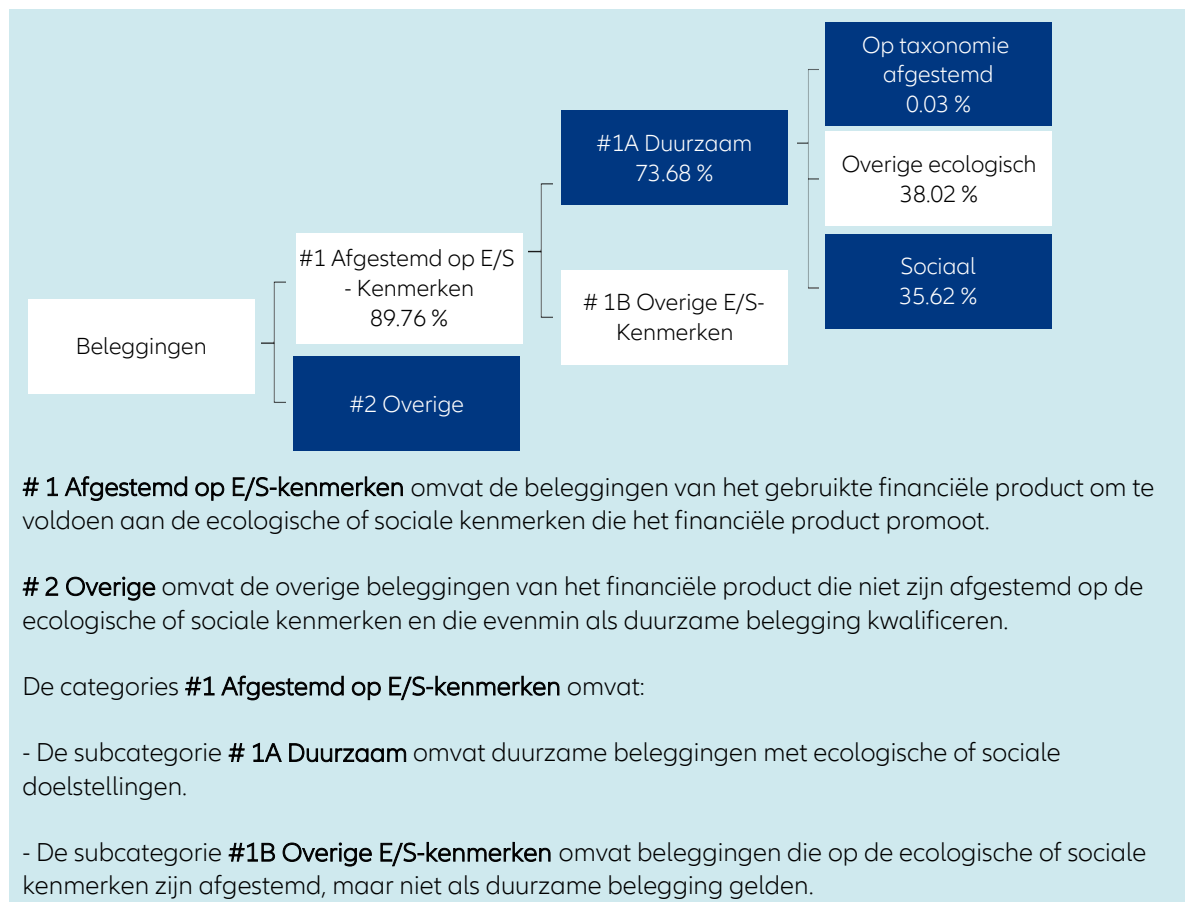
Onderstaande activa-allocaties zijn uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde (IW). Het percentage van beleggingen dat was afgestemd op het gepromote ecologische of sociale kenmerk was 89,76% van de IW op 31 maart 2024. Hiervan had 73,68% van de IW betrekking op duurzame beleggingen en de resterende 16,21% van de IW had betrekking op beleggingen met overige ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoewel het Fonds niet toegezegd heeft om te beleggen in beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, was 0,03% afgestemd op de EU-taxonomie. 38,02% had betrekking op overige ecologische kenmerken, en 35,62% had betrekking op sociaal duurzame beleggingen.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Onderstaande grafiek geeft een overzicht van de activa-allocatie.

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.



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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	% activa maart 31, 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	0.32%
Bouwnijverheid	0.35%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0.19%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	0.06%
Financiële activiteiten en verzekeringen	25.24%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.53%
Industrie	6.16%
Informatie en communicatie	2.39%
Kunst, amusement en recreatie	0.05%
Landbouw, bosbouw en visserij	0.00%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0.64%
Onderwijs	0.01%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	52.61%
Overig	4.83%
Overige diensten	0.01%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0.71%
Vastgoedactiviteiten	1.03%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0.19%
Vervoer en opslag	0.94%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0.31%
Winning van delfstoffen	2.41%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Hoewel de minimale verplichte toewijzing aan op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen 0% is, staat het het Fonds vrij dergelijke beleggingen toe te wijzen. Deze beleggingen maken dan deel uit van zijn totale toewijzing aan duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen.

Het aandeel beleggingen van het Fonds dat tijdens de referentieperiode was afgestemd op de ecologische doelstellingen van de Taxonomieverordening was 0,03%. Dit percentage wordt bepaald door het gemiddelde te nemen van elk cijfer aan het einde van elk kwartaal over de referentieperiode.

De bijdrage aan klimaatmitigatie bedroeg 0,27%, terwijl de bijdrage aan klimaatadaptatie 0% bedroeg.

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

Ecologische doelstelling volgens de Taxonomie	Percentage bijdrage
Klimaatmitigatie	0,27%
Klimaatadaptatie	0,00%

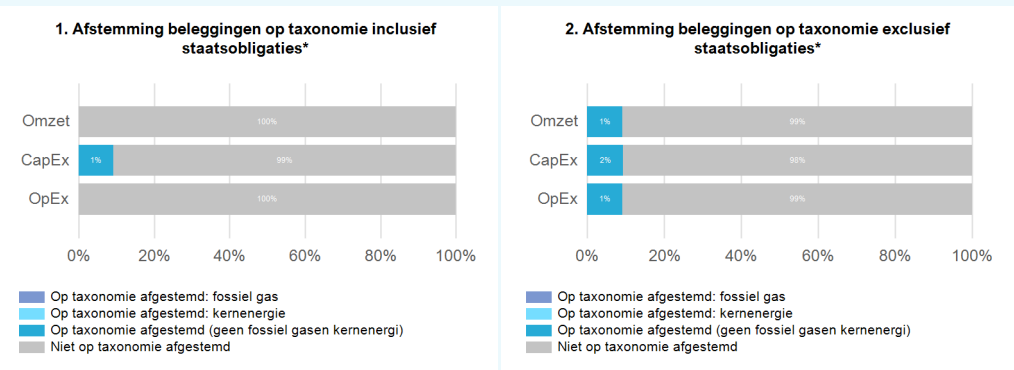
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie-activiteiten was gedurende de periode 0,01% en het aandeel faciliterende activiteiten was 0,04%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverstrekking van het Fonds van 0%.

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 niet ernstig 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.

Activiteit	Percentage beleggingen
Aandeel transitie-activiteiten	0,01%
Aandeel faciliterende activiteiten	0,04%

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

Het percentage van de beleggingen van het Fonds dat was afgestemd op de EU-taxonomie was lager dan in de vorige referentieperiode, toen het 0,12% bedroeg.

 zijn duurzame beleggingen meteen 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, was 38,02%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen (d.w.z. al dan niet afgestemd op de EU-taxonomie) vermeld in de precontractuele informatieverschaffing van het Fonds van 5%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 35,62%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverschaffing van het Fonds van 5%.



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

Tijdens de referentieperiode hield het Fonds contanten, verzamelobligaties, rente- en valutaderivaten en soortgelijke derivaten aan. Er werden geen waarborgen toegepast.

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

Derivaten die worden gebruikt om beleggingsposities in te nemen in gediversifieerde financiële indexen (met uitzondering van technische transacties), en fondsen (d.w.z. icbe's en andere icb's) kunnen worden aangehouden om welke reden dan ook die volgens het beleggingsbeleid van het Fonds is toegestaan en zullen worden onderworpen aan minimale ecologische of sociale waarborgtests die de Beleggingsbeheerder passend acht, bijvoorbeeld een minimale gewogen ESG-scoretest.

Het Fonds kan als Overige beleggingen tevens beleggingen aanhouden waarvan onvoldoende gegevens bestaan om te bepalen of de beleggingen zijn afgestemd op de gepromote kenmerken.



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

Het Fonds heeft een uitsluitingsbeleid toegepast om zijn Uitsluitende benadering te bereiken. De naleving ervan wordt gerapporteerd in de bovenstaande duurzaamheidsindicatoren.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing. Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstrekking 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:
AE MG Optimal Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008ON3OV4FEXKY59

ISIN LU1670724373

Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 57.32% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

Het Subfonds promootte het gebruik van een Uitsluitende benadering (zoals hieronder gedefinieerd):

Het Subfonds heeft bepaalde potentiële beleggingen uitgesloten van zijn beleggingsuniversum om eventuele negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken. Voor gesecuritiseerde beleggingen zoals door activa gedekte effecten (Asset Backed Securities, ofwel ABS) omvat dit tevens een beoordeling aan de hand van de eigen scoringsmethode van de Beleggingsbeheerder ("Uitsluitende benadering"). Dienovereenkomstig promoot de Beleggingsbeheerder ecologische en/of sociale kenmerken door bepaalde beleggingen uit te sluiten die nadelige gevolgen hebben voor de ESG-factoren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

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

Het afstemmingspercentage in onderstaande grafiek toont de verdeling tussen dergelijke

beleggingen en "Overige" beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende de verslagperiode is voortdurend aan de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds, die dienen ter toetsing van de naleving van diens Uitsluitende benadering, voldaan. Tot 30 november 2023 heeft het fonds toegezegd een gewogen gemiddelde ESG-score te handhaven die hoger is dan die van zijn beleggingsuniversum ("positieve ESG-kanteling"), wat het met succes heeft gedaan. Vanaf 30 november 2023 werd deze positieve ESG-kanteling beëindigd.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Geschiktheid	Dekking
Op 31 maart 2024			
Percentage (%) van door activa gedekte effecten onder de drempelwaarde van de Beleggingsbeheerder ter afstemming	0,00%	0,04%	75,00%

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Geschiktheid	Dekking
Op 31 maart 2024			
Gewogen gemiddelde ESG-score voor het fonds	ESG-score 6,83	65,38%	91,16%
Gewogen gemiddelde ESG-score voor het Beleggingsuniversum	ESG-score 6,11	64,60%	42,62%

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Tijdens deze verslagperiode was het aandeel duurzame beleggingen van het Fonds met 57,32% lager dan in de vorige verslagperiode, toen het 61,81% bedroeg.

Met betrekking tot de positieve ESG-kanteling van het Fonds, die tot doel had een gewogen gemiddelde ESG-score te handhaven die hoger was dan die van het beleggingsuniversum van het fonds, is het niet mogelijk om de huidige referentieperiode met de vorige te vergelijken, aangezien de kanteling eind november 2023 werd beëindigd.

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 Fonds kan beleggen in elk type duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen met een ecologische en/of een sociale doelstelling. Het Fonds is niet verplicht de voorkeur te geven aan een bepaald type duurzame belegging. De Beleggingsbeheerder gebruikte een reeks eigen tests op basis van beschikbare gegevens om te bepalen of en hoe een belegging een positieve bijdrage leverde aan ecologische en sociale doelstellingen.

Het Fonds heeft in de huidige referentieperiode 57,32% aan duurzame beleggingen aangehouden, wat lager is dan het percentage in de vorige referentieperiode (61,81%).

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeid-somstandigheden, 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?

Door het Fonds gedane duurzame beleggingen deden geen ernstige afbreuk aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omdat zij slaagden voor een reeks tests, waaronder:

1. Of ze een aanzienlijke blootstelling hebben aan bedrijven die de Beleggingsbeheerder schadelijk acht.
2. De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op grond waarvan de belegging onverenigbaar wordt geacht met duurzaam beleggen (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, sociale schendingen door overheden zoals sancties opgelegd krijgen, negatieve effecten op gebieden met een gevoelige biodiversiteit).
3. Overige indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten maken deel uit van een beoordeling van het wezenlijke karakter om te begrijpen of posities verenigbaar zijn met duurzaam beleggen.

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

Het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder omvatte het overwegen van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor alle beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar waren (d.w.z. niet alleen voor duurzame beleggingen), waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kan nemen.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten die het Fonds overweegt, worden gebruikt als onderdeel om inzicht te krijgen in de operationele praktijken van de door het Fonds aangekochte beleggingen.

De door het fonds aangehouden beleggingen werden vervolgens voortdurend gemonitord en elk kwartaal geëvalueerd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening werd gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverschaffing over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder.

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

Alle door het Fonds aangekochte beleggingen slaagden voor de tests van de Beleggingsbeheerder op het gebied van goed bestuur, en daarnaast slaagden duurzame beleggingen ook voor tests om te bevestigen dat ze geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven beschreven. Deze tests omvatten een overweging van de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN.

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?

Voor duurzame beleggingen zijn de belangrijkste ongunstige effecten een essentieel onderdeel van de beoordeling of dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven uitgelegd.

Voor overige beleggingen omvatte het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder het overwegen van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor alle beleggingen waarvan gegevens beschikbaar waren, waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kon nemen, zoals hierboven uitgelegd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening wordt gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverstarring over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder.



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 maart 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHATKISTPAPIER	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.94%	Verenigde Staten
UK CONV GILT	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.20%	Verenigd Koninkrijk
UK CONV GILT	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.20%	Verenigd Koninkrijk
SCHATKISTPAPIER	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.15%	Verenigde Staten
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.02%	Frankrijk
UK CONV GILT	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.92%	Verenigd Koninkrijk
SCHATKISTPAPIER	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.81%	Verenigde Staten
VERENIGD KONINKRIJK VAN GROOT-BRITANNIË	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.60%	Verenigd Koninkrijk
SCHATKISTOBLIGATIE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.27%	Verenigde Staten
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.17%	Frankrijk
FRANKRIJK (REPUBLIEK)	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.03%	Frankrijk
SCHATKISTPAPIER	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.02%	Verenigde Staten
SCHATKISTOBLIGATIE	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.01%	Verenigde Staten
UK CONV GILT	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0.91%	Verenigd Koninkrijk
UK CONV GILT	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0.84%	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

In de precontractuele informatieverstarring op grond van SFDR-niveau 2 (bijlage bij het Prospectus van het Fonds) heeft het Fonds toegezegd minimaal 70% van de activa van het Fonds af te stemmen

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

op de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot en minimaal 20% van het Fonds te beleggen in duurzame beleggingen.

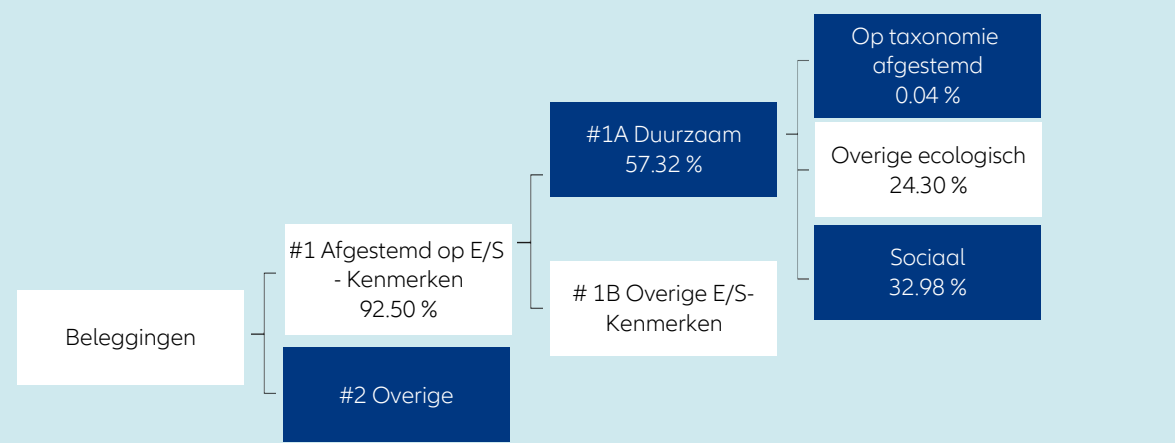
Onderstaande activa-allocaties zijn uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde (IW). Het percentage van beleggingen dat was afgestemd op het gepromote ecologische of sociale kenmerk was 92,50% van de IW op 31 maart 2024. Hiervan had 57,32% van de IW betrekking op duurzame beleggingen en de resterende 35,19% van de IW had betrekking op beleggingen met overige ecologische en/of sociale kenmerken.

Het Fonds heeft niet toegezegd om te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, 0,04% was afgestemd op de EU-taxonomie, terwijl 24,30% betrekking had op beleggingen met overige ecologische kenmerken en 32,98% betrekking had op sociaal duurzame beleggingen.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Onderstaande grafiek geeft een overzicht van de activa-allocatie.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	% activa maart 31, 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	0.71%
Bouwnijverheid	0.07%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0.15%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	1.22%
Financiële activiteiten en verzekeringen	43.83%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	0.34%
Industrie	4.06%
Informatie en communicatie	3.78%
Kunst, amusement en recreatie	0.00%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0.16%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	34.45%
Overig	5.72%
Overige diensten	0.04%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3.34%
Vastgoedactiviteiten	0.78%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0.50%
Vervoer en opslag	0.38%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0.21%
Winning van delfstoffen	0.26%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Hoewel de minimale verplichte toewijzing aan op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen 0% is, staat het het Fonds vrij dergelijke beleggingen toe te wijzen. Deze beleggingen maken dan deel uit van zijn totale toewijzing aan duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen.

Het aandeel beleggingen van het Fonds dat tijdens de referentieperiode was afgestemd op de ecologische doelstellingen van de Taxonomieverordening was 0,04%. Dit percentage wordt bepaald door het gemiddelde te nemen van elk cijfer aan het einde van elk kwartaal over de referentieperiode. De informatie werd verkregen uit openbare informatieverschaffingen.

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

Het percentage van de bijdrage aan de op de taxonomie afgestemde klimaatmitigatie in de huidige referentieperiode was 0,37%, terwijl het percentage van de bijdrage aan de op de taxonomie afgestemde klimaatadaptatie 0% was.

Ecologische doelstelling volgens de Taxonomie	Percentage bijdrage
Klimaatmitigatie	0,37%
Klimaatadaptatie	0,00%

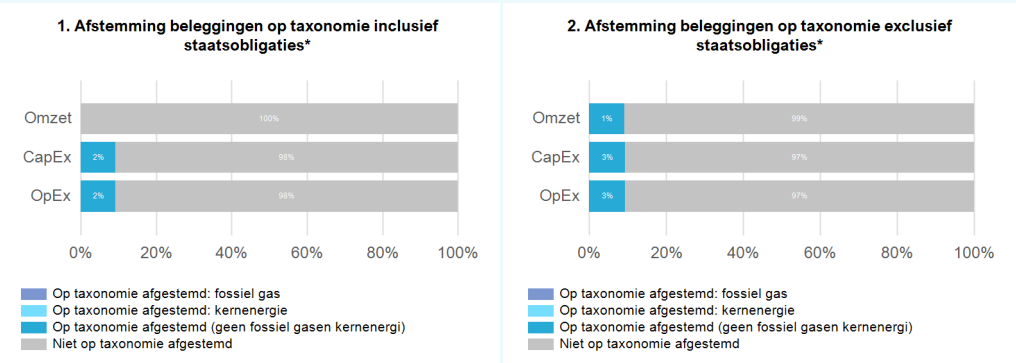
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de kapitaaluitgaven (Cap Ex) 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.



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

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

Het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie-activiteiten gedurende de periode was 0,09% en het aandeel in faciliterende activiteiten was 0,12%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverschaffing van het

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 niet ernstig 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.

Subfonds van 0% voor beide activiteiten.

Activiteit	Percentage beleggingen
Aandeel transitie-activiteiten	0,09%
Aandeel faciliterende activiteiten	0,12%

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

Het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie was iets lager dan in de vorige referentieperiode. In de vorige referentieperiode was het aandeel 0,1%, vergeleken met 0,04% in deze referentieperiode.



zijn duurzame beleggingen meteen 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, was 24,30%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen (d.w.z. al dan niet afgestemd op de EU-taxonomie) vermeld in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 5%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 32,98%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 5%.



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

Tijdens de referentieperiode hield het Fonds gesecuritiseerde activa, credit default swaps, derivaten, contanten, valutaderivaten en geldmarktfondsen aan als "Overige" beleggingen voor alle doeleinden die het beleggingsbeleid van het Fonds toestaat. Er werden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.

Derivaten die worden gebruikt om beleggingsposities in te nemen in gediversifieerde financiële indexen (met uitzondering van technische transacties), en fondsen (d.w.z. icbe's en andere icb's) kunnen worden aangehouden om welke reden dan ook die volgens het beleggingsbeleid van het Fonds is toegestaan en zullen worden onderworpen aan minimale ecologische of sociale waarborgtests die de Beleggingsbeheerder passend acht, bijvoorbeeld een minimale gewogen ESG-scoretest.

Het Fonds kan als Overige beleggingen tevens beleggingen aanhouden waarvan onvoldoende gegevens bestaan om te bepalen of de beleggingen zijn afgestemd op de gepromote kenmerken.



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

Het Fonds heeft een uitsluitingsbeleid toegepast om zijn Uitsluitende benadering te bereiken. De naleving ervan wordt gerapporteerd in het gedeelte over duurzaamheidsindicatoren hierboven.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing. Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstrekking 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:
AE Oddo Avenir Europe

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
969500QGX5P7LVVRQ45

ISIN FR0000974149

Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 32.1% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

In de periode waarop dit verslag betrekking heeft, heeft het fonds zijn ecologische en sociale kenmerken in acht genomen door middel van de volgende acties:

- Effectieve toepassing van het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management (steenkol, Global Compact van de VN, niet-conventionele aardolie en -gas, controversiële wapens, tabak, schade aan de biodiversiteit en fossiele energieproductie in het noordpoolgebied) en de specifieke uitsluitingen van het Fonds.
- Integratie van ESG-ratings zoals omschreven in het prospectus van het Fonds (beleggingsstrategie) en externe ESG-gegevens van gegevensleveranciers.
- Toepassing van het stembeleid van de Beheerder als het Fonds aan de vereisten daarvan voldeed.
- Dialoog- en engagementinitiatieven in overeenstemming met het dialoog- en engagementbeleid van de Beheerder.
- Inaanmerkingneming van de belangrijkste ongunstige effecten in overeenstemming met het beleid van de Beheerder ten aanzien van artikel 4 van de SFDR-verordening.
- Toepassing van de benadering van de Beheerder met betrekking tot het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' in het kader van de als duurzaam beschouwde beleggingen.

Voor dit Fonds werd rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts – PAI) op basis van een negatieve screening voor drie PAI's (7, 10 en 14) en op basis

van ESG-ratings, dialogen, engagement en stemming voor de overige PAI's, zoals beschreven in het PAI-beleid dat beschikbaar is in de reglementaire informatie op de website van ODDO BHF Asset Management.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

28/03/2024		
	Fonds	Afdekking
MSCI ESG-rating*	AA	98.1
ESG-score	7.5	98.1
Gemiddelde E-rating	5.9	98.1
Gemiddelde S-rating	5.2	98.1
Gemiddelde G-rating	6.6	98.1
Gewogen koolstofintensiteit (tCO ₂ e / mln. € omzet)	20.1	100.0
Duurzame beleggingen (%)	32.1	96.7
Op de taxonomie afgestemde beleggingen (%)	N.v.t.	N.v.t.
Fossiele blootstelling (%)**	0.0	0.0
Blootstelling aan koolstofoplossingen, groen gedeelte (%)***	26.7	27.1

* CCC is de rating met het hoogste risico en AAA is de beste rating.

** Percentage van de inkomsten gegenereerd met behulp van fossiele brandstoffen, op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

*** Percentage van de omzet gegenereerd door gebruik te maken van koolstofvrije oplossingen (hernieuwbare energie, duurzame mobiliteit...), op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

31/03/2023		
	Fonds	Afdekking
MSCI ESG-rating*	AAA	98.8
ESG-score	9.6	98.8
Gemiddelde E-rating	5.9	98.8
Gemiddelde S-rating	5.5	98.8
Gemiddelde G-rating	6.7	98.8
Gewogen koolstofintensiteit (tCO ₂ e / mln. € omzet)	31.8	99.6
Duurzame beleggingen (%)	30.2	97.2
Op de taxonomie afgestemde beleggingen (%)	0.0	0.0
Fossiele blootstelling (%)**	0.0	0.0
Blootstelling aan koolstofoplossingen, groen gedeelte (%)***	29.4	29.9

* CCC is de rating met het hoogste risico en AAA is de beste rating.

** Percentage van de inkomsten gegenereerd met behulp van fossiele brandstoffen, op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

*** Percentage van de omzet gegenereerd door gebruik te maken van koolstofvrije oplossingen (hernieuwbare energie, duurzame mobiliteit...), op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

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 hadden de volgende doelstellingen:

Ecologisch: bijdragen aan de milieu-impact zoals gemeten door MSCI ESG Research aan de hand van de maatstaf 'duurzame impact' met betrekking tot de ecologische doelstellingen. Dit betreft de volgende categorieën: alternatieve energiebronnen, energie-efficiëntie, ecologische bouwtechnieken, duurzame watervoorziening, preventie en controle van vervuiling, duurzame landbouw.

Aan het einde van het boekjaar had het Fonds 32,1% duurzame beleggingen en 0,0% op de

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

EU-taxonomie afgestemde beleggingen in portefeuille.

Het Fonds heeft zijn doelstelling op het gebied van duurzame beleggingen behaald, aangezien het zich ertoe verbonden heeft ten minste 10,0% duurzame beleggingen en 0,0% op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen aan te houden.

Beleggingen zijn duurzaam voor zover zij, gemeten op basis van de omzet, bijdragen tot de ontwikkeling van groene economische activiteiten: koolstofarme energiebronnen, energie-efficiëntie, groene gebouwen, duurzaam watergebruik, preventie en controle van vervuiling en duurzame landbouw. Die economische activiteiten vallen onder de Europese taxonomie, maar bij gebrek aan gegevens kan de afstemming ervan op de taxonomie niet worden aangetoond. Deze beleggingen zijn daarom opgenomen als duurzaam in de categorie 'Overige ecologisch'.

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

Dit beginsel werd toegepast op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds en gecontroleerd met behulp van een benadering in 3 stappen:

1. Ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige controverses op ecologisch, sociaal of governancegebied, worden niet als duurzaam beschouwd.
2. Ondernemingen die onder het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management vallen (antipersoneelsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens) worden niet als duurzaam beschouwd en komen niet in aanmerking als belegging voor het Fonds.
3. Ondernemingen die aan controversiële wapens zijn blootgesteld en/of de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, worden niet als duurzaam beschouwd en komen niet in aanmerking als belegging voor het Fonds.

Onze controleteams moeten nagaan of de duurzame beleggingen van het Fonds in overeenstemming zijn met onze benadering met betrekking tot het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' om op het niveau van het Fonds als duurzame belegging te kunnen worden beschouwd. Onze benadering is gebaseerd op zowel controverses als uitsluitingen (voorafgaand aan de belegging).

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

Wij hebben rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten, voor zover we over voldoende gegevens beschikten. Voor dit Fonds werd rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts – PAI) op basis van een negatieve screening voor drie PAI's (7, 10 en 14) en op basis van ESG-ratings, dialogen, engagement en stemming voor de overige PAI's, zoals beschreven in het PAI-beleid dat beschikbaar is in de reglementaire informatie op de website van ODDO BHF Asset Management.

Zij zijn in aanmerking genomen op basis van zowel uitsluitingslijsten (steenkool, Global Compact van de VN, niet-conventionele aardolie en -gas, controversiële wapens, tabak, vernietiging van de biodiversiteit en fossiele energieproductie in het noordpoolgebied) als ESG-ratings, dialogen, stemming en engagement. Zij kunnen voortkomen uit gepubliceerde gegevens en, in mindere mate, schattingen.

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

Hoewel het Fonds geen duurzame beleggingen tot doel had, heeft het een niveau van 32,1% duurzame beleggingen bereikt, terwijl het in de bijlage met precontractuele informatie vermelde minimumpercentage 10,0% bedroeg.

De Beheerder ziet erop toe dat de duurzame beleggingen van het Fonds aan de criteria daarvoor voldoen door de uitsluitingslijst op basis van het Global Compact van de Verenigde Naties toe te passen, zoals uiteengezet in het uitsluitingsbeleid van de Beheerder. De leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen worden in aanmerking genomen in de interne of externe (MSCI ESG Research) ESG-ratingmethodologie die het Fonds gebruikt, zoals vermeld in de precontractuele informatie.

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?

In het financiële product wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten met behulp van uitsluitingen door middel van controles voor en na belegging, dialogen, engagement en ESG-analyses.

Voor dit Fonds is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts – PAI) op basis van een negatieve screening voor drie PAI's (biodiversiteit, schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)) en op basis van ESG-ratings, dialogen, engagement en stemming voor de overige PAI's, zoals beschreven in het PAI-beleid dat beschikbaar is in de voorgeschreven informatie op de website van ODDO BHF Asset Management.



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: 28 maart 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Icon Plc	Gezondheidszorg	5.80%	Ierland
Metso Outotec Oyj	Industrie	5.80%	Finland
Safran Sa	Industrie	5.50%	Frankrijk
Stmicroelectronics Nv	Informatietechnologie	5.30%	Zwitserland
BioMérieux	Gezondheidszorg	5.00%	Frankrijk
Oddo Bhf Money Market-Ci-Eur	-	4.80%	Duitsland
Sodexo Sa	Duurzame consumptiegoederen	4.10%	Frankrijk
Skf Ab-B Shares	Industrie	3.60%	Zweden
Seb Sa	Duurzame consumptiegoederen	3.10%	Frankrijk
Mtu Aero Engines Ag	Industrie	3.10%	Duitsland
De'Longhi Spa	Duurzame consumptiegoederen	2.90%	Italië

* Per 28/03/2024 bedroeg de totale blootstelling van het fonds aan de fossiele sector 0,0% voor een dekkingsgraad van 0,0%.

** Berekening: gemiddelde van de beleggingen op basis van vier inventarismomenten doorheen het referentieboekjaar (gehanteerde voortschrijdende periode: drie maanden).



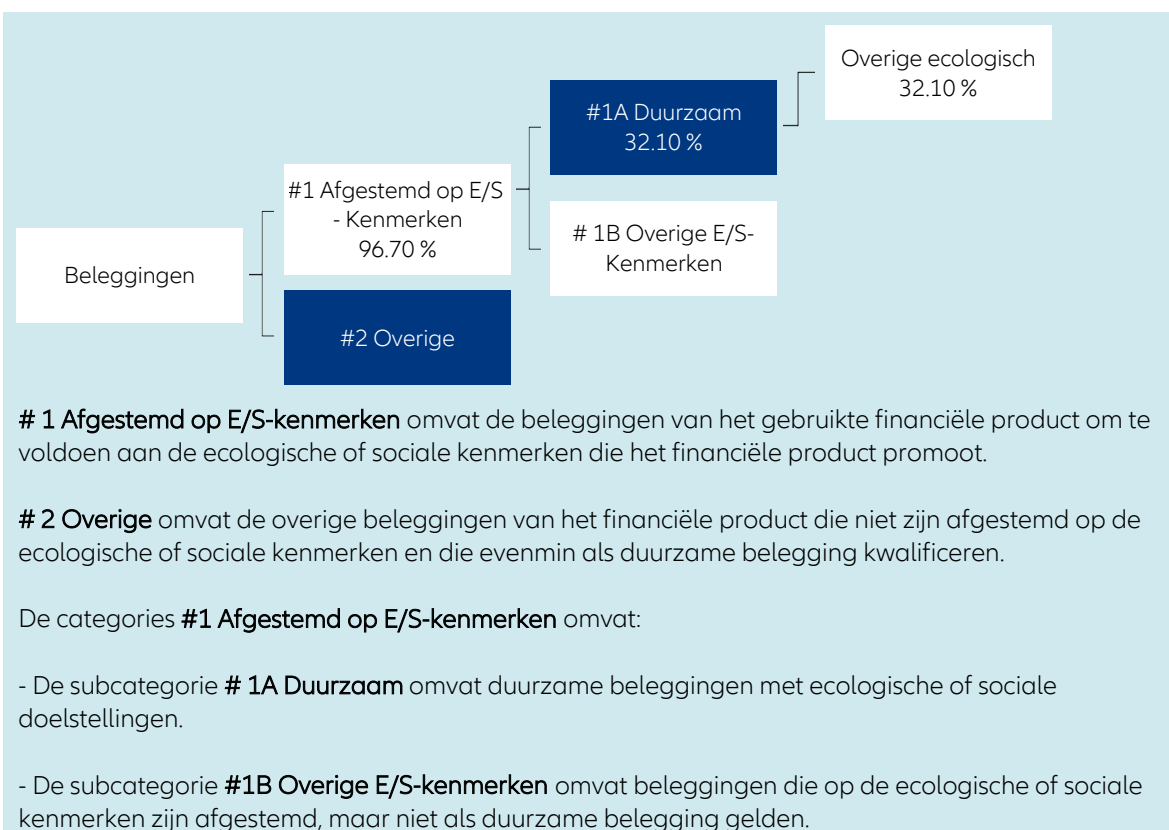
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

De uitsplitsing is te vinden in de onderstaande tabel.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De overige beleggingen omvatten 1,5% contanten, 0,0% derivaten en 1,8% beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa maart 28, 2024
Communicatiediensten	0.50%
Contanten	1.50%
Duurzame consumptiegoederen	13.30%
Financiële instellingen	1.30%
Fondsen	5.00%
Gezondheidszorg	25.50%
Industrie	42.00%
Informatietechnologie	10.80%

*Per 28/03/2024 bedroeg de totale blootstelling van het fonds aan de fossiele sector 0,0% bij een dekkingsgraad van 0,0%.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Op basis van gegevens uit de ondernemingen waarin is belegd en de gegevensleverancier van de Beheerder (MSCI), vertegenwoordigden de op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen aan het einde van het boekjaar 0,0% inclusief staatsobligaties en obligaties van supranationale instellingen en centrale banken, en 0,0% exclusief die effecten. Of die beleggingen voldeden aan de vereisten uiteengezet in artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 is op geen enkele wijze gecontroleerd door een accountant of externe partij.

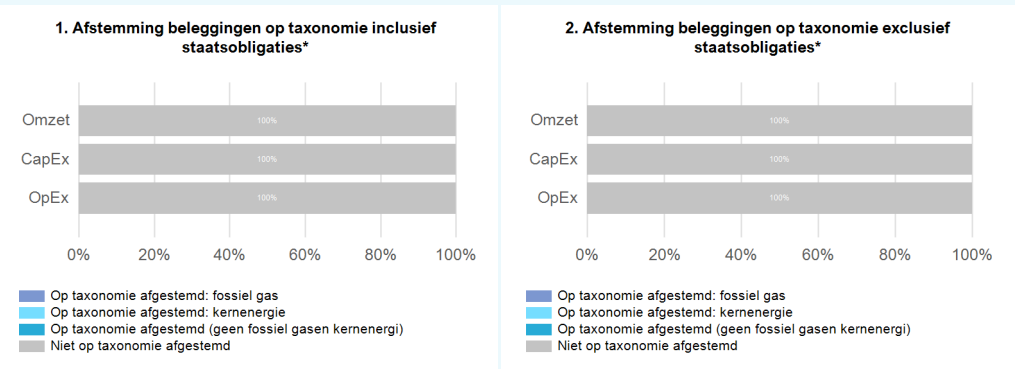
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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.



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

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0%.

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

Niet van toepassing.

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 niet ernstig 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.



zijn duurzame beleggingen meteen 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, bedroeg 32,1%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er waren geen sociaal duurzame beleggingen.



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

De beleggingen opgenomen in "#2 Overige" zijn contanten, derivaten en andere secundaire activa die het mogelijk maken een optimaal beheer van de portefeuille te waarborgen.

De minimumwaarborgen voor beleggingen zonder ESG-rating worden gegarandeerd door toepassing van het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management en/of de specifieke uitsluitingen van het fonds.

Gelet op de rol van deze derivaten zijn wij van mening dat zij het vermogen van het Fonds om zijn ecologische en sociale kenmerken in acht te nemen, niet negatief hebben beïnvloed.



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

De Beheerder heeft zijn strategie voor actief aandeelhouderschap toegepast met behulp van de volgende acties:

1. Stemming op de jaarlijkse algemene vergaderingen als het Fonds aan de vereisten van het stembelief van de Beheerder voldeed.
2. Dialoog met de ondernemingen.
3. Engagement bij de ondernemingen in overeenstemming met het engagementbeleid van de Beheerder.
4. Toepassing van het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management en de specifieke uitsluitingen van het Fonds.
5. Inaanmerkingneming van de belangrijkste ongunstige effecten in overeenstemming met het PAI-beleid van de Beheerder.



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

Een overzicht van de totale prestatie is te vinden in de onderstaande tabel.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Waarom verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Het Fonds volgt de MSCI Europe Smid EUR NR als benchmark.

Dat is een brede marktindex waarvan de samenstelling of berekeningsmethode niet per se voldoet aan de ESG-kenmerken die het Fonds promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Een benchmark die ondernemingen kan bevatten welke de Beheerder uitsluit, is niet afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het Fonds promoot. Bovendien zijn dergelijke benchmarks niet ontworpen op basis van ecologische of sociale factoren.

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

Niet van toepassing.

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

Een overzicht van de globale prestatie is te vinden in de onderstaande tabel.

28/03/2024				
	Fonds	Afdekking	Index	Afdekking
MSCI ESG-rating	AA	98.1	AA	99.4
ESG-score	7.5	98.1	7.5	99.4
Gemiddelde E-rating	5.9	98.1	6.4	99.4
Gemiddelde S-rating	5.2	98.1	5.2	99.4
Gemiddelde G-rating	6.6	98.1	6.8	99.4
Gewogen koolstofintensiteit (tCO ₂ e / mln. € omzet)	20.1	100.0	110.1	100.0
Duurzame beleggingen (%)	32.1	96.7	36.9	99.4
Op de taxonomie afgestemde beleggingen (%)	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Fossiele blootstelling (%)	0.0	0.0	1.8	1.8
Blootstelling aan koolstofoplossingen, groen gedeelte (%)	26.7	27.1	35.6	35.6

Periodieke informatieverstrekking 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: AE Oddo Optimal Income
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5299003Y5ICM7PDO9D49
 ISIN: DE000A2JJ1W5
 Versie: 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 52.1% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het Fonds heeft de relevante ecologische en sociale kenmerken gedurende de verslagperiode op de volgende manieren gepromoot:

- door het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management (kolen, het Global Compact van de VN, olie- en gaswinning uit niet-conventionele bronnen, controversiële wapens, tabak, het verlies van biodiversiteit, het aanboren, winnen en gebruik van (conventionele én niet-conventionele) olie en gas in het noordpoolgebied) en de fondsspecifieke uitsluitingen doeltreffend door te voeren;
- door de uitvoering van ons stembeleid, indien het fonds zijn stemrechten uitoefent;
- door overeenkomstig ons engagementbeleid gesprekken met emittenten aan te gaan en engagement-initiatieven op te zetten;
- door rekening te houden met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen overeenkomstig artikel 4 van de SFDR;
- door na te gaan in hoeverre de duurzame beleggingen voldoen aan ons principe 'geen ernstige afbreuk doen'.



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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

	30-12-2024	
	Fonds	Percentage geanalyseerde effecten als %
MSCI ESG Rating (CCC tot AAA)*	AA	95,3
MSCI ESG Quality Score (schaal van 1-10)	7,4	95,3
Gewogen gemiddelde Rating op E-pijler (schaal van 1-10)	7,4	95,3
Gewogen gemiddelde Rating op S-pijler (schaal van 1-10)	5,7	95,3
Gewogen gemiddelde Rating op G-pijler (schaal van 1-10)	6,4	95,3
Gewogen gemiddelde CO ₂ -intensiteit (ton CO ₂ per mln. EUR omzet)	54,6	95,1
Duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR (%)	52,1	91,8
Op taxonomie afgestemde beleggingen (%)	3,1	11,6
Gebruik van fossiele brandstoffen (%)**	6,5	86,9
Gebruik van CO ₂ -vrije oplossingen ('groene aandeel') (%)***	29,1	86,7

* CCC komt overeen met de laagste score en AAA is de hoogste score

** Som van de wegingen van de bedrijven waarin belegd is die een gedeelte van hun omzet genereren uit het verbruik van fossiele brandstoffen

** Som van de wegingen van de bedrijven waarin belegd is die een gedeelte van hun omzet genereren uit het verbruik van CO₂-vrije oplossingen (hernieuwbare energie, duurzame mobiliteit, enz.)

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

	29-12-2023	
	Fonds	Percentage geanalyseerde effecten als %
MSCI ESG Rating (CCC tot AAA)*	AA	96,6
MSCI ESG Quality Score (schaal van 1-10)	7,4	96,6
Gewogen gemiddelde Rating op E-pijler (schaal van 1-10)	7,5	96,6
Gewogen gemiddelde Rating op S-pijler (schaal van 1-10)	5,7	96,6
Gewogen gemiddelde Rating op G-pijler (schaal van 1-10)	6,1	96,6
Gewogen gemiddelde CO ₂ -intensiteit (ton CO ₂ per mln. EUR omzet)	53,5	95,8
Duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR (%)	34,5	92,9
Op taxonomie afgestemde beleggingen (%)	2,4	10,9
Gebruik van fossiele brandstoffen (%)**	2,8	4,7
Gebruik van CO ₂ -vrije oplossingen ('groene aandeel') (%)***	27,2	27,7

* CCC komt overeen met de laagste score en AAA is de hoogste score

** Som van de wegingen van de bedrijven waarin belegd is die een gedeelte van hun omzet genereren uit het verbruik van fossiele brandstoffen

** Som van de wegingen van de bedrijven waarin belegd is die een gedeelte van hun omzet genereren uit het verbruik van CO₂-vrije oplossingen (hernieuwbare energie, duurzame mobiliteit, enz.)

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 Fonds streeft met de duurzame beleggingen de volgende beleggingsdoelstellingen na:

1. Tijdens de verslagperiode zijn er geen ecologische doelstellingen nagestreefd in de zin van artikel 9 van de taxonomieverordening.
2. Milieu: de impact op het milieu zoals gedefinieerd door MSCI ESG Research onder de noemer 'duurzame impact' met het oog op ecologische doelstellingen. Hierbij gaat het om impact op de volgende categorieën: alternatieve energiebronnen, energie-efficiëntie, milieuvriendelijk bouwen, duurzame watervoorziening, preventie en bestrijding van milieuvervuiling, duurzame landbouw.

Bij gebrek aan concrete wettelijke voorschriften voor de berekening van duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR, hebben we hier de volgende procedure voor opgezet, die desondanks inherent aan bepaalde onzekerheden onderhevig is. We toetsen aan de hand van de MSCI-maatstaf "Sustainable Impact Revenue" of een bedrijf als duurzame belegging kan worden beschouwd. Wanneer een bedrijf 5% of meer van de omzet genereert uit duurzame activiteiten, dan merken we de totale weging van het bedrijf in de portefeuille aan als duurzame belegging, op voorwaarde dat dit bedrijf niet op onze DNSH-lijst staat.

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

In vier stappen wordt er getoetst of er sprake is van ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds:

1. Alle bedrijven die zijn verwikkeld in een ernstige controverse op het gebied van milieu, maatschappij of governance worden categorisch niet als duurzaam geclassificeerd;
2. Alle bedrijven die op grond van het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management (kolen, het Global Compact van de VN, olie- en gaswinning uit niet-conventionele bronnen, controversiële wapens, tabak, het verlies van biodiversiteit, het aanboren, winnen en gebruik van (conventionele én niet-conventionele) olie en gas in het noordpoolgebied) worden uitgesloten, worden niet als duurzaam geclassificeerd en mogen geen deel uitmaken van de portefeuille;
3. Bedrijven die zijn blootgesteld aan verboden wapens en/of de beginselen uit het Global Compact van de VN schenden, worden niet als duurzaam geclassificeerd en mogen geen deel uitmaken van de portefeuille;

De controllers van de Vennootschap zijn verantwoordelijk voor het toezicht op de manieren waarop ernstige afbreuk wordt gedaan.

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

De belangrijkste ongunstige effecten (hierna "PAI's") worden in aanmerking genomen op basis van een negatieve screening op drie PAI's, namelijk 7, 10 en 14 ('Biodiversiteit', 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)' en 'Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)'), en voor de overige PAI's op basis van ESG-ratings, gesprekken, engagement-initiatieven en stembeleid (indien deze voor het fonds worden uitgeoefend).

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 beheermaatschappij ziet erop toe dat de duurzame beleggingen van het fonds verenigbaar zijn met de uitsluitingslijst uit het Global Compact van de VN, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid van de beheermaatschappij.

De vermogensbeheerder ziet erop toe dat de duurzame beleggingen van het fonds verenigbaar zijn met de uitsluitingslijst van het Global Compact van de VN. Vanwege de gebrekkige gegevenskwaliteit wordt momenteel geen rekening gehouden met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Met afzonderlijke aspecten van de genoemde richtsnoeren en leidende beginselen wordt echter indirect rekening gehouden (via de ESG-ratings van MSCI ESG Research).

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?

Binnen het fonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door middel van uitsluitingen in combinatie a-priori- en post-hoc- controles, en aan de hand van ESG-ratings, gesprekken, engagement-initiatieven en eventueel het stembeleid.

De belangrijkste ongunstige effecten (hierna "PAI's") worden in aanmerking genomen op basis van een negatieve screening op drie PAI's, namelijk 7, 10 en 14 ('Biodiversiteit', 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)' en 'Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens)'), en voor de overige PAI's op basis van ESG-ratings, gesprekken, engagement-initiatieven en stembeleid (indien deze voor het fonds worden uitgeoefend).



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 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Dbx li Eonia Cash 1C	Aandeel - liquiditeiten	4.00%	Luxemburg
Xetra-Gold	Aandeel - liquiditeiten	3.40%	Duitsland
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	Beleggingsfondsen	2.80%	Luxemburg
Broadcom Inc	Aandeel - IT	1.30%	Verenigde Staten
Alphabet Inc-Cl C	Aandeel - communicatiediensten	1.20%	Verenigde Staten
Amazon.com Inc	Aandeel - discretionaire consumptiegoederen	1.10%	Verenigde Staten
Finnish Government 0.00% 09/2030	Vastrentend - Treasuries	1.10%	Finland
At&T Inc Euamdb05 03/2025	Vastrentend - communicatie	1.10%	Verenigde Staten
Thermo Fisher Scientific Inc	Aandeel - gezondheidszorg	1.00%	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor- Sp Adr	Aandeel - IT	1.00%	Taiwan
Teleperformance Sa 5,25% 11/2028	Vastrentend - technologie	1.00%	Frankrijk
Government of Finland 2,75% 04/2038	Vastrentend - Treasuries	1.00%	Finland
ODDO BHF Euro Credit Short Duration Cp-Eur	Beleggingsfondsen	1.00%	Luxemburg
Relx Plc	Aandeel - industrie	1.00%	Verenigd Koninkrijk
Siemens AG-Reg	Aandeel - industrie	1.00%	Duitsland

* Berekeningsmethode gebaseerd op het gemiddelde van vier looptijden in het boekjaar van het Fonds.



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

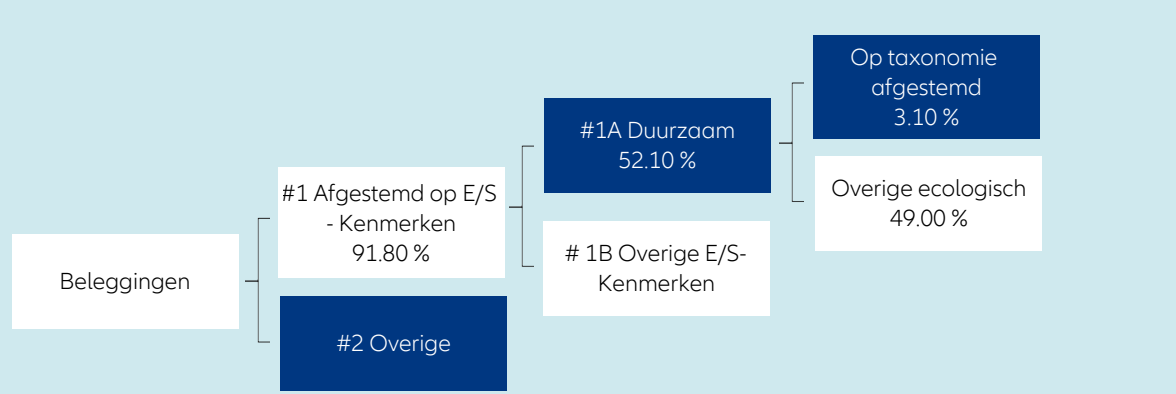
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De overige beleggingen bestaan voor 5,6% uit liquiditeiten, voor 0,0% uit derivaten en voor 2,6% uit effecten zonder ESG-rating.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Er werd belegd in de onderstaande sectoren:

Sector	% activa december 31, 2024
Aandeel - communicatiediensten	1.30%
Aandeel - consumptiegoederen	1.80%
Aandeel - discretionaire consumptiegoederen	3.30%
Aandeel - energie	0.40%
Aandeel - financiële sector	3.20%
Aandeel - gezondheidszorg	4.40%
Aandeel - industrie	6.40%
Aandeel - IT	7.20%
Contanten	5.60%
Fondsen	2.80%
Vastrentend - aardgas	1.30%
Vastrentend - banken	8.90%
Vastrentend - basisconsumptiegoederen	1.10%
Vastrentend - communicatie	5.60%
Vastrentend - discretionaire consumptiegoederen	4.40%
Vastrentend - elektriciteit	1.90%
Vastrentend - energie	2.40%
Vastrentend - financiële instellingen	0.50%
Vastrentend - gegarandeerd door de overheid	3.20%
Vastrentend - grondstoffen	1.50%
Vastrentend - hybride	0.70%
Vastrentend - hypotheckair krediet	7.20%
Vastrentend - kapitaalgoederen	2.00%
Vastrentend - kredieten publieke sector	0.70%
Vastrentend - lokale overheidsinstanties	1.40%
Vastrentend - nutsbedrijven	1.90%
Vastrentend - overige financiële instellingen	0.40%
Vastrentend - staatsobligaties	1.00%
Vastrentend - supranationaal	2.90%
Vastrentend - technologie	2.90%
Vastrentend - transport	2.60%
Vastrentend - Treasuries	4.90%
Vastrentend - vastgoed	0.50%
Vastrentend - verzekeraars	0.10%
Xetra Gold	3.50%

De weging in de portefeuille van bedrijven die omzet genereren uit de exploratie, winning, productie, vervaardiging, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder transport, opslag en verkoop of aankoop van fossiele brandstoffen, bedraagt momenteel 6,5%.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Het aandeel dat belegd is in transitie- en faciliterende activiteiten, bedraagt 0%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

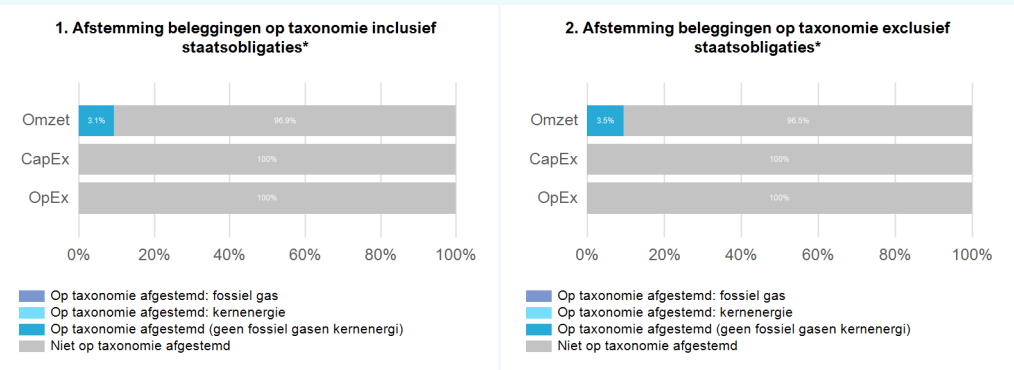
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Het aandeel dat belegd is in transitie- en faciliterende activiteiten, bedraagt 0%.

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

Deze gegevens vindt u in de tabellen 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?' op pagina 2 en 3.

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 niet ernstig 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.



zijn duurzame beleggingen meteen 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, bedroeg 49,0%.

Deze beleggingen zijn gedaan omdat ermee in activiteiten wordt belegd die weliswaar niet op de taxonomie afgestemd zijn, maar daarvoor wel in aanmerking zouden kunnen komen.

Hierbij gaat het om activiteiten als koolstofarme energie, energie-efficiëntie, groen vastgoed, duurzaam waterverbruik, duurzame landbouw, voorkoming en beheersing van milieuvervuiling. Helaas publiceren sommige bedrijven nog altijd geen taxonomieconforme gegevens of vallen sommige bedrijven zelfs niet onder de EU-taxonomie. Desondanks beschouwen we dergelijke bedrijven als gericht op groene activiteiten, op voorwaarde dat ze voldoen aan ons principe 'geen ernstige afbreuk doen' (Do No Significant Harm of DNSH).



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het fonds heeft geen sociaal duurzame beleggingen in portefeuille.



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

Onder '2 Overige' vallen beleggingen zoals liquiditeiten, grondstoffen en effecten zonder ESG-rating:

Grondstoffen: deze klasse omvat vooral edelmetalen (zoals goud), andere metalen (zoals koper), energie (zoals olie) en landbouwgrondstoffen (zoals tarwe). De Vennootschap belegt in goud, in principe in de vorm van Xetra-Gold-certificaten. Goud fungeert als afdekking (hedge) tegen de inflatie en als aanvullend diversificatiemiddel. Xetra-Gold is een effect dat verhandeld kan worden als een aandeel. Xetra-Gold weerspiegelt de economische waarde van goud als grondstof. Beleggers kunnen met dit soort certificaten meedelen in de ontwikkeling van de goudprijs. Er golden geen sociale of ecologische minimumwaarborgen.

Effecten zonder ESG-rating: een aantal effecten vallen buiten het bereik van onze actuele aanbieder van duurzaamheidsgegevens en hebben dan ook geen duurzaamheidsscore. Een due-diligence-onderzoek op basis van duurzaamheid (bij wijze van minimumwaarborg) gaat vooraf aan elk besluit van de Vennootschap om in een effect zonder duurzaamheidsscore te beleggen. De Vennootschap kan echter niet garanderen dat het effect voldoet aan haar duurzaamheidscriteria en -uitsluitingen.



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

De strategie van de Beheerder voor actief aandeelhouderschap ziet er als volgt uit:

1. Stemrechten uitoefenen op jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergaderingen, indien het fonds onder het stembeleid van de Beheerder valt.
2. Actieve gesprekken voeren met de ondernemingen waarin is belegd of waarin mogelijk wordt belegd.
3. Engagement-initiatieven met ondernemingen overeenkomstig het engagementbeleid van de Beheerder.
4. Het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management en de fondsspecifieke uitsluitingen toepassen.
5. Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten overeenkomstig het PAI-beleid van de Beheerder.



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

Referentie-benchmarks

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

Niet van toepassing.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

De benchmark van het Fonds bestaat voor 100% uit de MSCI ACWI Net Total Return EUR Index. De referentie-index van het Fonds is een brede marktindex. De ESG-strategie van het Fonds is niet op de index gebaseerd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

De referentie-index c.q. -indices zijn niet afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het financiële product promoot. De ecologische en sociale kenmerken worden door de ESG-beleggingsstrategie van het Fonds afgedekt.

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

Het fonds oriënteert zich niet aan een referentie-index.

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

Het fonds oriënteert zich niet aan een referentie-index.

Periodieke informatieverstopping 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:
AE R-co Valor

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
9695005DN5QLA24VMP19

ISIN FR0011253624

Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 79% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Door middel van eigen onderzoek en de ratings van MSCI ESG Research houden wij in onze algemene benadering rekening met een brede waaier van ecologische criteria (fysieke risico's van de klimaatverandering, waterstress, afvalverwerking e.d.) en sociale criteria (scholing van werknemers, productveiligheid, doorlichting van productiepraktijken e.d.).

Daarnaast gaan de beleggingsteams in hun voorafgaande analyse van het ESG-profiel en hun beoordeling van het duurzaamheidstraject van de emittent en/of sector tijdens de looptijd van de belegging, op zoek naar relevante elementen van materieel belang. Daarbij kunnen de volgende elementen in aanmerking worden genomen op basis van de mate van afhankelijkheid van de emittent en/of sector en de omvang van hun impact: controverses (soorten, ernst en frequentie), externe effecten (uitstoot van CO2/toxische stoffen, waterverbruik, vernietiging van de biodiversiteit, ongevallen, ontslagen, stakingen, precare arbeidsovereenkomsten, fraude e.d.) en bijdragen (afstemming op de taxonomie, bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's), temperatuurscenario in lijn met de Overeenkomst van Parijs e.d.).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De prestaties van de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor de promotie van bovenstaande ecologische en/of sociale kenmerken staan hieronder vermeld. In de bijlage vindt u een gedetailleerd ESG- verslag.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Omdat de tabel alleen herberekende gegevens bevat, kunnen deze op bepaalde punten afwijken van de oorspronkelijke spreiding.

Duurzaamheidsindicatoren	31/12/2024	29/12/2023
ESG-score (/10)	6,46	6,21
E-score (/10)	6,89	6,66
S-score (/10)	5,3	5,2
G-score (/10)	5,8	5,7
Vrouwen in de raad van bestuur (%)	32,00%	32%
Koolstofintensiteit (ton CO2-eq / miljoen dollar omzet)	146	110
Transitiecategorie 'Asset stranding' (%)	1,00%	0%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Target Set' (%)	20,00%	26%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Committed' (%)	28,00%	28%
Groen aandeel (%)	5,00%	3%

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 het product in privaatrechtelijke emittenten streven de volgende doelstellingen na:

- De algemene positieve bijdrage van bedrijven door middel van het percentage van hun inkomsten dat een positieve bijdrage levert, dat wil zeggen dat verband houdt met activiteiten met een positief effect op het milieu of de maatschappij (schone energie, energie-efficiëntie, toegang tot zorg e.d.) of met hun uitgaven van duurzame schuldbewijzen (groene, sociale en duurzame obligaties);
- Hun bijdrage aan ecologische doelstellingen, zoals de emissiereductiedoelstellingen in lijn met de Overeenkomst van Parijs of de doelstellingen om het waterverbruik te verminderen;
- Hun bijdrage aan sociale doelstellingen door middel van hun afstemming op de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties nr. 5 – gendergelijkheid, nr. 8 – waardig werk en economische groei of nr. 10 – ongelijkheid verminderen.

Publiekrechtelijke emittenten die als duurzame belegging gelden, hebben de volgende doelstellingen nagestreefd:

- De algemene positieve bijdrage van overheden door middel van hun uitgaven van duurzame schuldbewijzen (groene, sociale en duurzame obligaties);
- De positieve ecologische bijdrage: Ondertekening van de Overeenkomst van Parijs of het Biodiversiteitsverdrag van de Verenigde Naties;
- De positieve sociale bijdrage: Prestaties op het gebied van gelijkheid (GINI-index) en persvrijheid (Freedom House).

Per 31/12/2024 was 79,46% van het nettovermogen van het product belegd in emittenten die als duurzame belegging gelden, waarvan 62,78% bijdroeg aan een ecologische doelstelling en 68,55% aan een sociale doelstelling, zoals hierboven vermeld.

We hebben de gerapporteerde en beschikbare taxonomiegegevens van MSCI ESG Research gebruikt.

Per 31/12/2024 voldeed 1,48% van de beleggingen van het product aan de taxonomie. Ze hebben bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

- de mitigatie van klimaatverandering
- de adaptatie aan klimaatverandering

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

Om als duurzaam te worden aangemerkt, mag een belegging geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische of sociale doelstellingen waartoe ze wil bijdragen.

Om te waarborgen dat de duurzame beleggingen van het financiële product geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale doelstelling, bestaat onze 'DNSH'-procedure voor producten met een duurzame beleggingsdoelstelling uit:

- uitsluitingen op basis van sectoren en normen waarmee de blootstelling aan sociaal of ecologisch schadelijke activiteiten wordt beperkt;
- rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Wij gebruiken in onze benadering ook de ESG-ratings als minimale waarborg voor de globale duurzaamheidsprestaties.

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

De beheermaatschappij houdt rekening met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten (PAI's, principal adverse impacts) al naar gelang de door haar gehanteerde definitie van duurzame beleggingen, en vertaalt dit in:

- uitsluitingen op basis van sectoren en normen, waarbij de inachtneming van minimumwaarborgen wordt beoordeeld aan de hand van de volgende PAI's:
 - PAI 10 – Schendingen van het VN Global Compact en van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (voor particuliere emittenten);
 - PAI 14 – Blootstelling aan controversiële wapens (voor particuliere emittenten);
 - PAI 16 – Landen met schendingen van sociale rechten (voor publiekrechtelijke emittenten);
- een intern ontwikkelde scorecard om de verplichte PAI's te kwantificeren.

Meer informatie over deze scorecard is te vinden in het document 'Définition des investissements durables' op onze website:

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>

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

Voor alle beleggingen van de Beheermaatschappij sluiten wij bedrijven uit die schendingen begaan tegen de tien basisprincipes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC). Daarnaast controleren wij in onze definitie van duurzame belegging voor privaatrechtelijke emittenten of er geen schendingen zijn van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Daarvoor gebruiken wij een globale controversescore die de historische en actuele betrokkenheid van het bedrijf bij schendingen van de internationale normen meet. Daarbij wordt met name gekeken naar de volgende normatieve raamwerken: het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP on Business and Human Rights), de Verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

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?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarop Rothschild & Co Asset Management zijn inspanningen prioritair richt:

- Privaatrechtelijke emittenten
 - Klimaatverandering
 - Broeikasgasemissies en -intensiteit, scopes 1 en 2 (indicatoren 1 en 3)
 - Betrokkenheid bij fossiele brandstoffen (indicator 4)
 - Blootstelling aan emittenten die zich er niet toe verbonden hebben de Overeenkomst van Parijs na te leven (optionele klimaatindicator 4)
 - Mensenrechten, bedrijfsethiek en respect voor de menselijke waardigheid
 - Schending van fundamentele ethische normen (indicator 10)
 - Genderdiversiteit in de bestuursorganen (indicator 13)
 - Betrokkenheid bij controversiële wapens (indicator 14)
 - Blootstelling aan emittenten met een gebrekkig beleid tegen corruptie (optionele indicator sociale thema's / mensenrechten 15)
- Staatsrechtelijke emittenten:
 - Mensenrechten, bedrijfsethiek en respect voor de menselijke waardigheid
 - Blootstelling aan landen die de mensenrechten schenden en als gevolg daarvan aan sancties onderworpen zijn (indicator 16)

Om rekening te houden met de verplichte indicatoren hebben wij ons gebaseerd op de methodologie en data van onze externe dienstverlener, MSCI ESG Research.

In de praktijk worden de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking genomen in alle elementen van onze duurzame benadering: uitsluitingsbeleid, analyse- en selectieproces met integratie van

ESG-criteria, engagementbeleid en ESG-verslaglegging.

Voor dit product brengen wij jaarlijks verslag uit over alle verplichte en optionele indicatoren die de Beheermaatschappij heeft gekozen.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten	Eenheid
1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	117.006,1	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 2-BKG-emissies	41.671,1	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 3-BKG-emissies	1.289.523,0	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1- en 2-BKG-emissies	158.677,2	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1-, 2- en 3-BKG-emissies	1.448.200,2	TCO2
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-koolstofvoetafdruk	26,8	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 2-koolstofvoetafdruk	9,5	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 3-koolstofvoetafdruk	298,2	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1- en 2-koolstofvoetafdruk	36,3	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk	331,7	TCO2/mln. EUR
3. Koolstofintensiteit	Scope 1-, 2- en 3-koolstofintensiteit	837,9	TCO2e/mln. EUR
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	5,5	%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	74,1	%
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector A	0,0	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector B	0,9	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector C	0,3	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector D	2,0	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector E	2,7	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector F	0,2	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector G	0,1	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector H	1,0	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector L	0,2	GWh per mln. EUR
7. Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	30,4	%
8. Emissies in water	Emissies in water	0,0	T per belegd mln. EUR
9. Beheerratio van gevaarlijk afval	Beheerratio van gevaarlijk afval	0,0	T per belegd

			mln. EUR
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0,0	%
11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,0	%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	14,0	%
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Genderdiversiteit in de raad van bestuur	38,2	%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0,0	%
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit	165,0	TCO2e/mln. EUR van bbp
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	0,0	aantal
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	0,0	in %
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	0,0	in %
4 (optioneel). Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	46,0	in %
15 (optioneel). Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	0,0	in %



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 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
RMM Court Terme IC	-	4.87%	Europa
RMM Trésorerie 6M I EUR	-	4.80%	Overige eurozone
French Discount T-bill 0 03/26/25	-	2.99%	Frankrijk
Trip.com Group Ltd	Vrije tijd/Diensten	2.71%	Azië excl. Japan
Meta Platforms Inc	Technologie/Internet	2.68%	Verenigde Staten
MercadoLibre Inc	Technologie/Internet	2.58%	Latijns-Amerika
French Discount T-bill 0 05/07/25	-	2.55%	Frankrijk
Ivanhoe Mines Ltd	Mijnbouw	2.40%	Canada
French Discount T-bill 0 02/26/25	-	2.39%	Frankrijk
Grab Holdings Ltd	Technologie/Internet	2.37%	Azië excl. Japan
French Discount T-bill 0 04/24/25	-	2.30%	Frankrijk
Agnico Eagle Mines Ltd	Mijnbouw	2.25%	Canada
Walt Disney Co/The	Vrije tijd/Diensten	2.18%	Verenigde Staten
French Discount T-bill 0 01/22/25	-	2.14%	Frankrijk
Airbus SE	Industrie	2.14%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

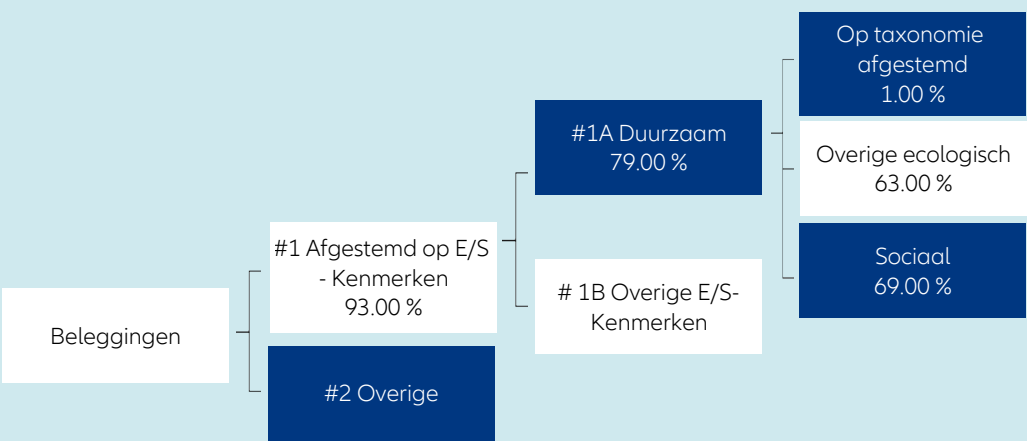
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Niet van toepassing

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Bovenstaande cijfers van de activa-allocatie zijn uitgedrukt als percentage van het nettovermogen.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Aandelen ICBE	0.11%
Consumptiegoederen/Luxegoederen	2.67%
Energie/Diensten ten behoeve van de oliesector	1.11%
Financiële diensten/Verzekeringen	8.28%
Gezondheid	6.89%
Industrie	9.36%
Mijnbouw	8.71%
Openbare diensten	1.05%
Technologie/Internet	20.99%
Transport	2.20%
Vrije tijd/Diensten	6.18%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Niet van toepassing

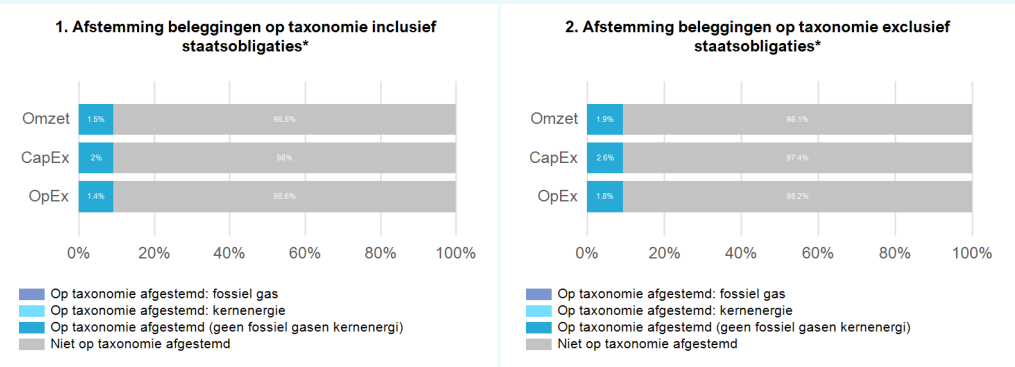
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☒ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie
- ☐ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Per 31/12/2024 bedroeg het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten en faciliterende activiteiten respectievelijk 0,03% en 1,19%.

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

	31/12/2024	29/12/2023	Ontwikkeling in bp
Afstemming op EU-taxonomie	1,5%	1,2%	24

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 niet ernstig 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.



zijn duurzame beleggingen meteen 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?

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 62,78% van het nettovermogen uit beleggingen met een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 68,55% van het nettovermogen uit beleggingen met een sociale doelstelling.



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

Een deel van het nettovermogen van het financiële product kan worden belegd in effecten die niet worden getoetst aan ESG-criteria. Al die effecten voldoen niettemin aan het gemeenschappelijke uitsluitingsbeleid van onze beheermaatschappij, waardoor een minimum aan ESG-principes is gewaarborgd.

Die effecten in de portefeuille worden gebruikt om de financiële doelstelling van het financiële product na te streven. Het financiële product kan in bijkomende orde, tot maximaal 10% van zijn nettovermogen, liquide middelen aanhouden.



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

In de loop van het boekjaar is de allocatie van het product mogelijk herzien in verband met het duurzaamheidsproces en de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

Dit kan betrekking hebben op wijzigingen in de sectorblootstelling en/of specifieke emittenten, in verband met updates van uitsluitingslijsten en/of beleggingsargumenten, de naleving van de duurzaamheidsvereisten van het product, het beheer van controverses en/of engagementactiviteiten. In de loop van het boekjaar zijn alle activiteiten in verband met controversiële wapens toegevoegd aan de gemeenschappelijke uitsluitingsbasis van de beheermaatschappij.

Ons engagement- en stemverslag geeft een overzicht van de belangrijkste engagementactiviteiten en stembesluiten van het betreffende boekjaar, evenals voorbeelden van concrete gevallen die betrekking hebben op de portefeuilles van Rothschild & Co Asset Management. Dit verslag kan worden geraadpleegd op onze website:

<https://am.eu.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-ressources/>



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

Niet van toepassing

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Periodieke informatieverstopping 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: AE Securicash
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300F44VV2MMKS9707
 ISIN: FR0010017731
 Versie: 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 27.32% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

ALLIANZ SECURICASH SRI (de'ICB') heeft ecologische, sociale, mensenrechten-, goed bestuurs- en ethische factoren gepromoot (dit domein is niet van toepassing op effecten uitgegeven door een soevereine entiteit) door een 'Best-in-Class'-benadering toe te passen in het beleggingsproces van de ICB. Deze aanpak omvatte het gebruik van een ISR -rating om privé- of soevereine emittenten te beoordelen en de portefeuille samen te stellen.

Daarnaast hebben we minimale uitsluitingscriteria toegepast met betrekking tot duurzaamheid.

Er werd geen benchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te realiseren die de ICB heeft gepromoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om de realisatie van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt, met onderstaande resultaten:

- Het effectieve percentage van de portefeuille (de portefeuille omvatte in dat opzicht geen derivaten of instrumenten zonder rating (bv. liquiditeiten en deposito's)) belegd in "Best-in-Class"-emittenten (emittenten met een minimale SRI-rating van 2 op een schaal van 0 tot 4) bedroeg 90,28%.
- Het Fonds stemde in met de vermindering van 20% van zijn beleggingsuniversum

- De belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren werden in aanmerking genomen door te voldoen aan de volgende uitsluitingscriteria die worden toegepast op directe beleggingen in effecten:
 - effecten uitgegeven door bedrijven die ernstig inbreuk plegen op de beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights als gevolg van problematische praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding;
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens),
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun omzet halen uit hun betrokkenheid bij wapens, militaire uitrusting en aanverwante diensten,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun omzet halen uit de winning van ketelkool,
 - effecten uitgegeven door nutsbedrijven die meer dan 20% van hun omzet halen uit steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak en effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de distributie van tabak.

Directe beleggingen in staatsemissanten met een ontoereikende score in de Freedom House-index werden uitgesloten.

Daarnaast zijn de fondsspecifieke uitsluitingscriteria voor directe beleggingen van toepassing:

- ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit energieproductie of ander gebruik van fossiele brandstoffen (met uitzondering van aardgas),
- ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de winning van olie,
- ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de exploitatie, exploratie en diensten in verband met oliezand en olieschalie.

De minimale uitsluitingscriteria inzake duurzaamheid zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensleverancier en waren pre- en post-trade conform gecodeerd. Het onderzoek wordt minstens eenmaal per semester uitgevoerd.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Dit is het eerste periodieke verslag dat wij voor dit product opstellen. Het is dus niet mogelijk om een vergelijking te maken met voorgaande perioden.

Indicator	12.2024	12.2023	12.2022
Het effectieve percentage van de portefeuille (de portefeuille omvatte in dit opzicht geen derivaten of instrumenten zonder rating (bv. cash en deposito's)) belegd in "Best-in-Class"-emittenten bedroeg	90,28%	89,84%	87,97%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het hele boekjaar werden nageleefd	De uitsluitingscriteria werden gedurende het hele boekjaar gerespecteerd.		

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 hebben bijgedragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen, waarbij de beheerders onder meer de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties en de doelstellingen van de EU-taxonomie als referentiekader hebben gebruikt.

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

De beoordeling van de positieve bijdrage aan milieu- of sociale doelstellingen is gebaseerd op een exclusief kader dat kwantitatieve elementen combineert met kwalitatieve gegevens uit intern onderzoek. De methodologie past eerst een kwantitatieve analyse toe van de commerciële activiteiten van een emittent. Het kwalitatieve element bestaat erin te beoordelen of de commerciële activiteiten positief bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling.

Bij de berekening van de positieve bijdrage op fondsniveau wordt rekening gehouden met het deel van de omzet van elke emittent dat toe te schrijven is aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen tot milieu- en/of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat de emittent het "do no harm"-beginsel ("DNSH" - geen ernstige afbreuk doen) en de beginselen van goed bestuur naleeft. Vervolgens wordt een activagewogen aggregatie uitgevoerd.

Bovendien wordt voor bepaalde soorten effecten waarmee specifieke projecten worden gefinancierd die bijdragen tot milieu- of sociale doelstellingen, de totale belegging geacht bij te dragen tot milieu- en/of sociale doelstellingen. Voor deze effecten wordt ook beoordeeld of het "do no harm"-beginsel ("DNSH") en de beginselen van goed bestuur worden nageleefd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen significante afbreuk doen aan andere milieu- en/of sociale doelstellingen, houdt de beheerder rekening met PAI-indicatoren waarvoor significantiedrempels zijn vastgesteld om zeer schadelijke emittenten te identificeren. Aan emittenten die de materialiteitsdrempel niet halen, kan gedurende een beperkte periode een verbintenis worden opgelegd om het negatieve effect te verhelpen. Indien de emittent vervolgens echter tweemaal niet aan de vastgestelde significante drempels voldoet of indien de verbintenis niet wordt nagekomen, slaagt hij niet voor de DNSH-beoordeling. Beleggingen in effecten van emittenten die de DNSH-beoordeling niet doorstaan, worden niet beschouwd als duurzame beleggingen.

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

De PAI-indicatoren worden bekeken door toepassing van uitsluitingscriteria of door middel van drempels op sectorale of absolute basis. Er zijn significante drempels vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Aangezien er geen gegevensdekking is voor sommige van de PAI-indicatoren, werden in voorkomend geval equivalente gegevenspunten gebruikt om de PAI-indicatoren te evalueren bij de toepassing van de DNSH-beoordeling voor ondernemingen op basis van de volgende indicatoren: aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie, activiteiten die een negatieve impact hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biologische diversiteit, lozingen in water, gebrek aan procedures en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van de VNB en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te garanderen; de volgende indicatoren werden toegepast voor overheden: BKG-intensiteit, landen met schendingen van sociale normen. Voor effecten die specifieke projecten financieren welke bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, kunnen equivalente gegevens op projectniveau worden gebruikt om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen.

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 methodologie die wordt gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen te berekenen, houdt rekening met schendingen van internationale normen door bedrijven. Het normatieve kernkader bestaat uit de beginselen van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Effecten van bedrijven die deze kaders in grote mate hebben geschonden, werden niet in aanmerking genomen voor duurzame beleggingen.

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 Beheermaatschappij heeft zich aangesloten bij het Net Zero Asset Manager-initiatief en houdt rekening met de PAI-indicatoren door middel van aandeelhoudersbetrokkenheid. Beide elementen zijn relevant om als onderneming potentiële negatieve gevolgen te beperken.

Vanwege de inzet voor het Net Zero Asset Manager-initiatief, streeft de Beheermaatschappij ernaar de uitstoot van broeikasgassen te verminderen in samenwerking met de klanten van vermogensbeheerders met het oog op het bereiken van koolstofarme doelstellingen, in overeenstemming met de ambitie om tegen 2050 of vroeger een netto-uitstoot van nul te bereiken voor alle beheerde activa. Als onderdeel van deze doelstelling heeft de Beheermaatschappij een tussentijdse doelstelling vastgesteld voor het aandeel activa dat moet worden beheerd in overeenstemming met het bereiken van netto nul-emissies in 2050 of eerder.

De beheerder neemt PAI-indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water, afval en sociale en werknemersaangelegenheden voor bedrijfsemissanten in overweging, en, waar relevant, wordt de index van het Freedom House toegepast op staatsobligaties. PAI-indicatoren worden binnen het beleggingsproces van de Beheerder overwogen door middel van uitsluitingen zoals beschreven in het gedeelte "Wat was de prestatie van de duurzaamheidsindicatoren?".

De gegevensdekking voor de gegevens die nodig zijn voor de PAI-indicatoren was bovendien heterogeen. De gegevensdekking met betrekking tot biodiversiteit, water en afval is laag en de desbetreffende PAI-indicatoren worden in aanmerking genomen door uitsluiting van effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die beginselen en richtlijnen zoals de beginselen van het United Nations Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights ernstig schenden wegens problematische praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Daarnaast werden PAI-indicatoren, naast andere duurzaamheidsfactoren, toegepast om de SRI-rating te berekenen. De SRI-rating werd gebruikt voor de opbouw van de portefeuille.

De volgende PAI-indicatoren worden in overweging genomen:

- BKG-emissies
- CO₂-voetafdruk
- BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd
- Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen
- Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Uitstoot naar water
- Ratio gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
- Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te waarborgen.
- Genderdiversiteit in de bestuursorganen
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens of biologische wapens)
- Beleggingslanden met schendingen van sociale normen



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 december 2024

Tijdens de referentieperiode bestond het merendeel van de beleggingen van het financiële product uit aandelen, schulden en/of doelfondsen. Een beperkt deel van het financiële product bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van dergelijke activa zijn derivaten, contanten en deposito's. Aangezien deze activa niet werden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die het financiële product promoot, werden ze uitgesloten van de spreiding van de belangrijkste beleggingen.

De belangrijkste beleggingen zijn beleggingen met een groot gewicht binnen het financiële product. De wegen worden berekend op basis van een gemiddelde over de vier evaluatiedata. De evaluatiedata zijn: de rapporteringsdatum en de laatste dag van elke derde maand gedurende negen maanden vanaf de afsluitingsdatum.

Ten behoeve van de transparantie, voor de investeringen in de NACE-sector "Overheid en defensie; verplichte sociale zekerheid", wordt de meer gedetailleerde classificatie (subsectorniveau) getoond om de investeringen te onderscheiden die vallen onder de subsectoren 'Staatsadministratie en economisch en sociaal beleid van de gemeenschap', 'Dienstverlening aan de hele gemeenschap' (die onder meer defensieactiviteiten omvat) en 'Verplichte sociale zekerheidsactiviteiten'. Voor beleggingen in doelfondsen is geen directe sectorallocatie mogelijk, omdat een doelfonds kan beleggen in effecten van emittenten uit verschillende sectoren.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ABN AMRO BANK NV EMTN FIX 3.750% 20.04.2025	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	3.06%	Nederland
GOLDMAN SACHS GROUP INC EMTN FIX 1.250% 01.05.2025	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.29%	Verenigde Staten
INTESA SANPAOLO SPA EMTN VAR 17.03.2025	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.04%	Italië
BPCE SA EMTN FIX 1.000% 01.04.2025	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.89%	Frankrijk
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 1.000% 04.07.2024	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.72%	Italië
HSBC HOLDINGS PLC FIX 0.875% 06/09/2024	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.62%	Verenigd Koninkrijk
SOCIETE GENERALE EMTN FIX 1.125% 23.01.2025	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.51%	Frankrijk
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.250% 25.05.2024	Algemeen, economisch en sociaal bestuur (O84.1)	1.49%	Frankrijk
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 1.625% 21.04.2025	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.47%	Italië
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG EMTN FIX 0.375% 02.10.2024	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.43%	Spanje
AYVENS SA EMTN VAR 21.02.2025	ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	1.35%	Frankrijk
BMW FINANCE NV EMTN FIX 1.000% 14.11.2024	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.26%	Duitsland
CCTS EU EU VAR 15.10.2024	Algemeen, economisch en sociaal bestuur (O84.1)	1.20%	Italië
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 12.09.2025	Algemeen, economisch en sociaal bestuur (O84.1)	1.14%	Italië
ING GROEP NV EMTN FIX 1.125% 14.02.2025	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.09%	Nederland



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

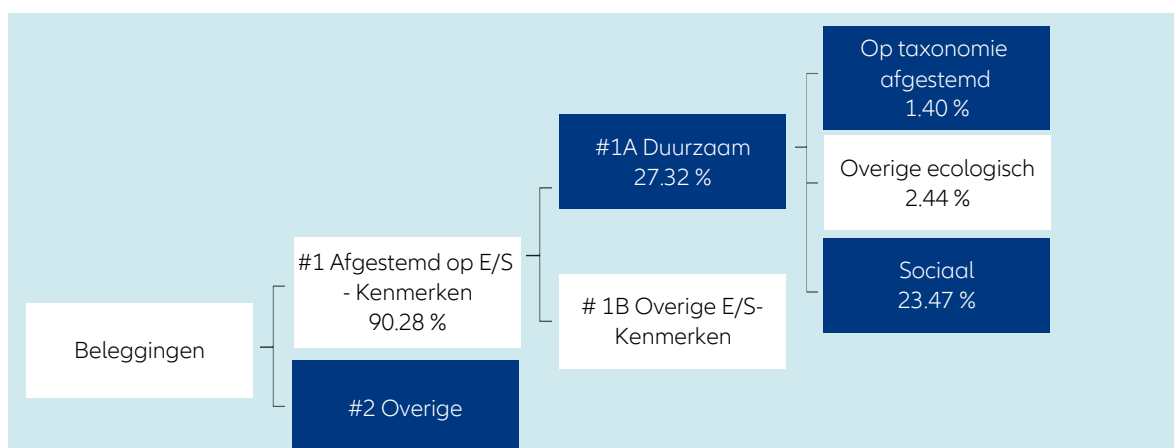
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Het merendeel van de activa van het Fonds is gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door dit Fonds worden gepromoot. Een beperkt deel van het Fonds bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promoot. Voorbeelden van dergelijke instrumenten zijn derivaten, contanten en deposito's, bepaalde doelfondsen en beleggingen waaronder kwalificaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur die tijdelijk afwijken of ontbreken.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Bepaalde economische activiteiten kunnen bijdragen aan meerdere duurzame subcategorieën (sociaal, op taxonomie afgestemd of ecologisch niet op taxonomie afgestemd). Dat houdt in dat in sommige gevallen de som van de duurzame subcategorieën niet overeenkomt met het totaal van de duurzame categorie. Het is echter niet mogelijk om een bijdrage dubbel te boeken om het totaal van de duurzame beleggingen te bepalen.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Onderstaande tabel toont de aandelen van de beleggingen van het financiële product in verschillende sectoren en subsectoren. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of de emittent van de effecten waarin het financiële product is belegd. Bij beleggingen in doelfondsen wordt een transparantiebenadering toegepast zodat rekening wordt gehouden met de sectorale en subsectorale aansluitingen van de onderliggende activa van de doelfondsen, en dit om transparantie te garanderen over de sectorale blootstelling van het financiële product. Rapportage over economische sectoren en subsectoren die inkomsten genereren uit de exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62, van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad is momenteel niet mogelijk. De evaluatie omvat immers enkel de NACE-classificatieniveaus I en II. De vermelde activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen zijn opgenomen en samengevoegd met andere activiteiten in de subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Verhuur en lease	1.62%
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVAL-WATERBEHEER EN SANERING	Afvalwateropvang en -behandeling	1.02%
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	50.71%
	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4.14%
HANDEL; HERSTELLING VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel, met uitzondering van auto's en motorfietsen	0.41%
OVERHEID	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	35.28%
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3.93%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Automobielin industrie	1.55%
	Productie van rubber en kunststoffen	1.34%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

De op taxonomie afgestemde beleggingen omvatten schulden en/of aandelen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Taxonomie-afgestemde gegevens worden verstrekt door een externe gegevensverstrekker. Taxonomie-afgestemde gegevens zijn slechts in zeldzame gevallen door bedrijven gerapporteerd in overeenstemming met de EU-taxonomie. De gegevensverstrekker heeft op taxonomie afgestemde gegevens afgeleid van andere beschikbare equivalente openbare gegevens

De gegevens zijn niet onderworpen aan een accountantscontrole of een onderzoek door derden.

De gegevens zijn niet gebaseerd op gegevens over overheidsobligaties. Tot op heden is er geen erkende methode beschikbaar om het aandeel van taxonomische activiteiten in beleggingen in overheidsobligaties te bepalen.

Het aandeel van de investeringen in overheden bedroeg 35,28% (berekend op basis van de transparantie benadering).

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

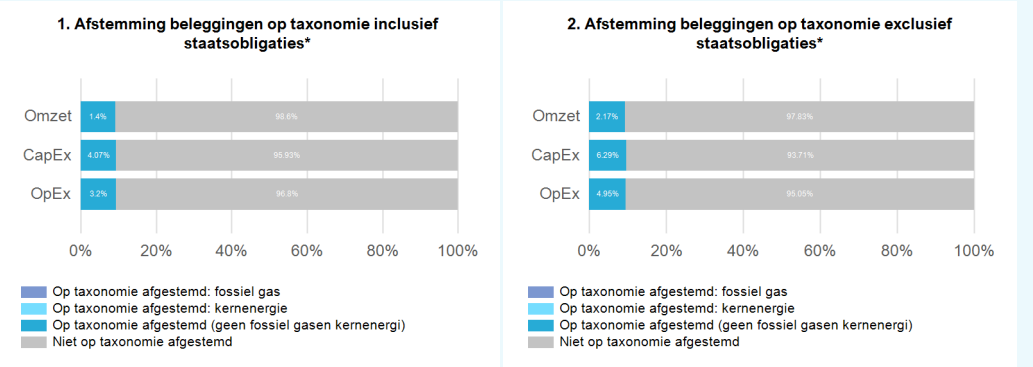
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Opsplitsing van de taxonomie-afgestemde investeringsaandelen in fossiele gassen en kernenergie is momenteel niet mogelijk omdat de gegevens nog niet in geverifieerde vorm beschikbaar zijn.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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.



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

beperking van de klimaatverandering	0,00%
aanpassing aan de klimaatverandering	0,00%

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 niet ernstig 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.

Opsplitsing van de taxonomie-afgestemde investeringsaandelen op basis van de doelstellingen van de taxonomie is momenteel niet mogelijk omdat de gegevens nog niet in geverifieerde vorm beschikbaar zijn.

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

Overgangsactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

De spreiding van de beleggingen van het financiële product over overgangs- en faciliterende economische activiteiten is momenteel niet mogelijk vanwege het gebrek aan betrouwbare taxonomiegegevens. Niet-financiële ondernemingen zullen het aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteiten pas vanaf 1 januari 2023 (en voor financiële ondernemingen vanaf 1 januari 2024) bekendmaken in de vorm van gedefinieerde kernprestatie-indicatoren, die aangeven aan welke milieudoelstelling deze activiteit bijdraagt en of het om een overgangs- dan wel faciliterende economische activiteit gaat. Het bestaan van deze aangegeven informatie is een verplichte basis voor deze evaluatie.

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

Afstemming van beleggingen op de taxonomie, inclusief staatsobligaties	12.2024	12.2023	12.2022
Verkoopcijfer	1,4 %	1,36 %	3,71 %
Capex	4,07 %	4,44 %	0 %
Opex	3,2 %	4,04 %	0 %
Afstemming van beleggingen op de taxonomie, exclusief staatsobligaties	12.2024	12.2023	12.2022
Verkoopcijfer	2,17 %	1,55 %	4,92 %
Capex	6,29 %	5,05 %	0 %
Opex	4,95 %	4,6 %	0 %

 zijn duurzame beleggingen meteen 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 milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU- taxonomie bedroeg 2,44%.

 Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 23,47%.

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

De categorie '#2 Overige' omvatte beleggingen in cash, doelfondsen of derivaten (berekend op basis van de transparantiebenadering). Derivaten konden worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer (inclusief risicoafdekking) en/of beleggingsdoeleinden. Doelfondsen werden gebruikt om te profiteren van een specifieke strategie. Voor die beleggingen werden geen ecologische of sociale waarborgen toegepast.



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

Om ervoor te zorgen dat het Fonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken, werden er bindende elementen gedefinieerd als beoordelingscriteria. De naleving van de bindende elementen werd gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren. Voor elke duurzaamheidsindicator werd een methodologie ingevoerd, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, om een nauwkeurige meting en rapportering van de indicatoren van het Fonds te garanderen. Om efficiënte onderliggende gegevens te verstrekken, werd de lijst met minimale duurzame uitsluitingen minstens tweemaal per jaar bijgewerkt door het team Duurzaam Beleggen, op basis van externe gegevensbronnen.

Er werden technische controlemechanismen ingevoerd om ervoor te zorgen dat de bindende elementen in de nalevingssystemen vóór en na de onderhandelingen worden nageleefd. Deze mechanismen dienden om de voortdurende naleving van de milieu- en/of sociale kenmerken te garanderen. Bij vastgestelde overtredingen werden passende maatregelen genomen om de overtredingen te verhelpen. Voorbeelden van dergelijke maatregelen zijn de verkoop van effecten die niet voldoen aan de uitsluitingscriteria of de verbintenis met de betrokken emittenten. Deze mechanismen maken integraal deel uit van het PAI-beoordelingsproces. Bovendien voert AllianzGI een beleid rond aandeelhoudersbetrokkenheid bij de uitgevende ondernemingen. De engagementsactiviteiten werden enkel uitgevoerd in verband met directe investeringen. Er kan niet worden gegarandeerd dat het aangegane engagement de emittenten omvat die elk Fonds aanhoudt. De engagementstrategie van de Beleggingsbeheerder is gebaseerd op 2 pijlers: (1) de risicogebaseerde benadering en (2) de thematische benadering.

De risicogebaseerde benadering richt zich op de geïdentificeerde significante ESG-risico's. De verbintenissen zijn nauw verbonden met de omvang van de blootstelling. Belangrijke stemmen tegen het bedrijfsmanagement op vorige algemene vergaderingen, controverses over duurzaamheid of governance en andere duurzaamheidskwesties staan centraal in de betrokkenheid met de bedrijven in de portefeuille.

De thematische benadering richt zich op een van de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI – klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme – of op governancethema's binnen specifieke markten. De thematische verbintenissen werden geïdentificeerd op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor de beleggingen in de portefeuille en werden geprioriteerd op basis van de grootte van de posities van AllianzGI en de prioriteiten van de cliënten.



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

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Er werd geen benchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te realiseren die de ICB promoot.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet toepasbaar.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

Periodieke informatieverstrekking 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: Allianz DNCA Invest Eurose
 ISIN LU0284394151
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 2138006QOV1H1QGA5J08
 Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 59,6% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

De kenmerken die door het compartiment werden gepromoot, zijn governance, ecologische, sociale en maatschappelijke criteria.

Het beheerteam van het compartiment heeft gebruik gemaakt van de eigen analyse- tool voor ecologische, sociale en governance-aspecten: ABA (*Above and Beyond Analysis*).

In het kader van de promotie van deze kenmerken heeft het compartiment vooral rekening gehouden met de volgende ESG-kwesties:

- Ecologie: uitstoot van broeikasgassen, luchtvervuiling, watervervuiling, waterverbruik, grondgebruik.
- Sociaal: buitensporige beloning van leidinggevenden, genderongelijkheid, problemen rond gezondheid en veiligheid, kinderarbeid.
- Governance: toezicht op corruptie en omkoping, belastingontduiking.
- Globale rating van de ESG-kwaliteit.



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

In dit kader werd bij het beleggingsproces op basis van stock picking rekening gehouden met een interne rating op het vlak van verantwoord ondernemen dankzij een extra-financiële analyse via de ABA-tool, met een "best in universe"-aanpak (selectie van het beleggingsuniversum onafhankelijk van de sectorale activiteit).

Voor openbare emittenten houden het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie rekening met de interne rating in verband met de verantwoordelijkheid van openbare emittenten, zoals het land, op basis van een extra- financiële analyse die wordt uitgevoerd met behulp van een intern door de beheervennootschap ontwikkelde tool met een minimale ratingbenadering.

Het beleggingsproces van het compartiment is gebaseerd op een selectie van het beleggingsuniversum waarbij een financiële en extra-financiële benadering wordt gecombineerd, met name door de uitsluiting van emittenten met een hoog risicoprofiel in termen van maatschappelijk verantwoord ondernemen of landenrating (met name een rating lager dan 2/10 in de eigen ESG-tool).

Het compartiment heeft geen gebruik gemaakt van een benchmark om de door het compartiment bevorderde ESG-kenmerken te bereiken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor private emittenten werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt:

- De score voor verantwoord ondernemen van de 'Above and Beyond Analysis' (ABA, de eigen analyse tool): de belangrijkste duurzaamheidsindicator die door het compartiment werd gebruikt, is de ABA-score voor verantwoord ondernemen die onderverdeeld is in vier pijlers: aandeelhoudersverantwoordelijkheid, milieuverantwoordelijkheid, sociale verantwoordelijkheid, maatschappelijke verantwoordelijkheid.
- De blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie: de beheermaatschappij vult deze analyse aan met een evaluatie van de blootstelling van de ondernemingen aan de 'transitie naar een duurzame economie'. Deze rating is gebaseerd op vijf pijlers: demografische transitie, medische transitie, economische transitie, levenswijzetransitie en ecologische transitie.
- Blootstelling aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (DOD) van de VN: de beheermaatschappij beoordeelt voor elke onderneming het aandeel van de inkomsten dat gekoppeld is aan één van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.
- Koolstofgegevens: koolstofvoetafdruk (ton CO₂/geïnvesteerde M\$) van de portefeuille van het compartiment.
- Koolstofintensiteit (ton CO₂/m\$ inkomsten) van de portefeuille van het compartiment.
- Het deel van de portefeuille van het compartiment dat belegd is in de door de beheermaatschappij bijgehouden lijst van "worst offenders"; deze lijst bestaat uit de emittenten die vanuit maatschappelijk oogpunt het grootste risico lopen. Deze lijst wordt opgesteld op basis van grote controverses, na analyse door leden van het SRI-team, en na validatie door het Comité dat toezicht houdt op het duurzaam beleggen.

Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor private emittenten

Duurzaamheidsindicatoren	Prestatie van de duurzaamheidsindicatoren		
	29/12/2023	31/12/2024	Evolutie
ABA-score verantwoord ondernemen	5,06/10	4,89/10	-0,17
Blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie	22,56% van de omzet	24,54% van de omzet	+1,98%
% blootstelling aan de DOD	22,56% van de omzet	24,54% van de omzet	+1,98%
Koolstofvoetafdruk	479	595	+116
Koolstofintensiteit	941	869	-71
% in de lijst van de « worst offenders »	0%	0%	0%

Voor openbare emittenten werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt:

- De 'Above and Beyond Analysis' ('ABA', de eigen analyse tool): een specifiek model om openbare emittenten te beoordelen op basis van vier pijlers: governance, ecologische, sociale en maatschappelijke criteria.
- Het klimaatprofiel: de beheermaatschappij vult deze ABA-analyse aan met een beoordeling van het klimaatprofiel van de emittenten op basis van een energiemix en haar evolutie, de koolstofintensiteit en de grondstoffenvoorraad.
- Koolstofintensiteit (ton CO₂/m\$ van de omzet) van de portefeuille van het compartiment.
- Het aandeel van de portefeuille in de overtredende internationale normen op basis van verschillende criteria zoals: respect voor vrijheid, kinderarbeid, mensenrechten, folterpraktijken, witwassen van geld, enz.

Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor publieke emittenten

Duurzaamheidsindicatoren		Prestatie van de duurzaamheidsindicatoren		
		29/12/2023	31/12/2024	Evolutie
Publieke ABA- rating		5,40/10	5,38/10	-0,03
Klimaatprofiel/ energiemix	Bio & afval	8,60%	8,28%	-0,31%
	Hernieuwbare	5,16%	5,96%	0,80%
	Geothermie	1,77%	1,82%	0,05%
	Hydraulisch	2,44%	1,51%	-0,92%
	Kernenergie	9,30%	6,62%	-2,68%
	Ruwe olie & LNG	36,06%	39,51%	3,45%
	Aardgas	33,33%	32,07%	-1,26%
	Steenkool	3,34%	4,23%	0,89%
	Turf	0,00%	0,00%	0,00%
Koolstofvoetafdruk		479	595	+116
Koolstofintensiteit		941	869	-71
% in de lijst van "Worst Offenders"		0%	0%	0%

De gegevens voor het boekjaar 2022, die op basis van een andere methodologie en berekeningsfrequentie zijn berekend, zijn niet vergelijkbaar met die van de volgende periodes.

De indicatoren voor duurzame ontwikkeling zijn niet door een auditor gecontroleerd of door een derde partij beoordeeld.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

In 2024 heeft het fonds meerdere arbitrages uitgevoerd die invloed hadden op de prestatie-indicatoren, zonder daarbij de realisatie van deze doelstellingen in gevaar te brengen – alle doelstellingen werden immers behaald.

De gemiddelde verantwoordelijkheidsscore daalde licht van 5,06 naar 4,91. Dit is deels te verklaren door de verkoop van Véolia (6,04) en de afbouw van de positie in Saint-Gobain (6,01). Daarentegen werd de score verbeterd door de opname in portefeuille van Dassault Systèmes (7,13) en Fnac-Darty (5,44). De ABA-rating voor publieke emittenten is stabiel gebleven ten opzichte van vorig jaar. Alle nieuwe posities waarin werd belegd, voldoen aan de eis van een minimale score van 2/10.

De omzet blootstelling aan de DOD's is op jaarbasis verbeterd van 22,56% naar 24,74%. Dit is deels te verklaren door de opname in portefeuille van bedrijven als Dassault Systèmes (86,8%) en CTP (53,8%) in de loop van het jaar.

Het fonds werd bovendien niet beïnvloed door het aanhouden van ondernemingen die voorkomen op de lijst van Worst Offenders.

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 doelstellingen van de duurzame beleggingen van het compartiment waren de bijdragen van de ondernemingen waarin belegd wordt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (DOD).

De toelatingsvoorwaarden zijn de volgende:

- minimaal 5% van de omzet die bijdraagt tot de DOD's, en aan de duurzame activiteit, volgens de interne duurzame classificatie van duurzame transitieactiviteiten (demografische transitie en/of gezondheidstransitie en/of economische transitie en/of leefstijltransitie en/of ecologische transitie).
- minimale rating voor verantwoord ondernemen van 2 op 10 (rekening houdend met de controverses en de ongunstige effecten (Principal Adverse Impact - PAI's)) in combinatie met het uitsluitingsbeleid, met integratie van het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan ecologische of sociale doelstellingen.
- minimale rating van 2 op 10 voor governance (praktijken inzake Corporate Governance).

De minimumrating van 2 op 10 (verantwoord ondernemen in de eigen ABA-tool) ligt in lijn met het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan de sociale of ecologische doelstellingen.



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

De voornaamste ongunstige effecten (PAI) van de activiteiten van de ondernemingen op het milieu en sociale doelstellingen zijn rechtstreeks opgenomen in de ABA-rating voor verantwoord ondernemen (die de indicatoren voor negatieve impact op de duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van aanhangsel 1 van de SFDR RTS bevat) en hebben mogelijk geleid tot een verlaging van de ABA-rating tot onder de minimum rating.

In overeenstemming met haar uitsluitingsbeleid heeft de beheermaatschappij de volgende uitsluitingen geïmplementeerd:

- thermische steenkool en niet-conventionele olie en gas: de beheermaatschappij heeft geleidelijk bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij thermische kolen en niet-conventionele olie en gas activiteiten;
- controversiële wapens: emittenten werden uit alle portefeuilles van de beheermaatschappij uitgesloten;
- niet-naleving van het Global Compact van de VN: emittenten die zich schuldig hebben gemaakt aan ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties werden opgenomen in de lijst van "Worst Offenders" van de beheermaatschappij en uitgesloten van alle portefeuilles.

In 2024 werden geen schendingen van de verschillende indicatoren van het 'Do Not Significantly Harm'-principe vastgesteld. Het fonds heeft dus niet alleen het interne uitsluitingsbeleid nageleefd, maar ook zijn eigen uitsluitingsbeleid (zie uitsluitingsbeleid).

Er zijn geen ernstige controverses geconstateerd met betrekking tot de bedrijven in de portefeuille. Alle effecten in de portefeuille voldoen aan de minimale verantwoordingsnorm, die PAI's en de impact van controverses omvat. Ten slotte waren sommige bedrijven in de portefeuille betrokken bij minder ernstige controverses die geen specifieke maatregelen vereisten, bijvoorbeeld: Fnac (prijzafspraken), Société Générale (misleidende handelspraktijken), Renault (buitensporige vertraging bij de betaling van leveranciers), Teva (het in diskrediet brengen van concurrenten) en Intesa Sanpaolo (niet-nakoming van wettelijke verplichtingen met betrekking tot effecten).

Ten slotte hebben vier bedrijven een reactieve engagementaanpak gekregen: Enel, Unicaja Banco, D'leteren en Orange. Unicaja Banco heeft bijvoorbeeld zijn governance aanzienlijk verbeterd.

Sanofi heeft een proactieve engagementaanpak gekregen.

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

Het gebruik van de twee verplichte PAI's (Principal Adverse Impacts of belangrijkste negatieve effecten) en de twee facultatieve PAI's heeft bijgedragen tot de vaststelling van een landenverantwoordelijkheidsscore. Een minimumcijfer van 2 op 10 is in overeenstemming met de DNSH-benadering (geen aanzienlijke schade toebrengen aan sociale of milieudoelstellingen).

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

Emittenten die de UN Global Compact-beginselen niet naleven, kregen een ongunstige beoordeling inzake verantwoord ondernemen in de ABA-tool.

Emittenten met controverses of ernstige afwijkingen van de Global Compact- beginselen (bv. mensenrechten, corruptiebestrijding, enz.) werden na een interne analyse uit de portefeuille verwijderd via de "Worst Offenders"-lijst.

Dankzij de hieronder beschreven interne aanpak kon de beheermaatschappij een lijst opstellen van ondernemingen die de OESO- en mensenrechtennormen schenden en door het Comité voor toezicht op duurzame investeringen als "ernstige schendingen" werden aangemerkt. Deze ondernemingen werden vervolgens opgenomen in een uitsluitingslijst van " Worst Offender ", die verboden is voor investeringen.

Voor de analyse heeft de beheermaatschappij gebruik gemaakt van gegevens van externe gegevensverstrekkers om:

1. bedrijven met op « Norms based » waarschuwingen te verwijderen;
2. niet-relevante ondernemingen te filteren;
3. de overtredingen binnen het toezichtcomité duurzame investeringen kwalitatief te analyseren;
4. bedrijven die als 'zware overtreders' worden aangemerkt op te nemen in de 'Worst Offender'-lijst;

Duurzame investeringen waren dan ook in overeenstemming met de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

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?

Voor private emittenten heeft het compartiment rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren:

- De belangrijkste ongunstige effecten werden opgenomen in de beoordeling van verantwoord ondernemen;
- De beheermaatschappij heeft een beleid opgesteld voor het beheren van ongunstige duurzaamheidseffecten, waarbij de belangrijkste ongunstige effecten worden gemeten. Het beleid is er in de eerste plaats op gericht om de bijdragen aan de klimaatverandering (CO₂-uitstoot, CO₂-intensiteit, impliciete temperaturen) te controleren en te verminderen, in het kader van de doelstellingen van DNCA Finance

inzake het klimaattraject.

Voor openbare emittenten heeft het Compartiment rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren:

- De analyse van de belangrijkste negatieve effecten werd opgenomen in de landenrating;
- De beheervennootschap heeft een beleid opgesteld voor het beheren van de ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid, waarbij de belangrijkste PAI's gemeten worden. Het beleid is in de eerste plaats gericht op het opvolgen van de bijdragen aan de klimaatverandering (CO₂-intensiteit), de sociale kwesties (landen die te kampen hebben met sociale schendingen, gemiddelde score voor inkomensongelijkheid) en de corruptie (gemiddelde corruptiescore).

PAI	Eenheid	Fonds		Referentie-index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI Corpo 1_1 - Uitstoot broeikasgassen niveau 1	T CO ₂	94%	95 416		
PAI Corpo 1_2 - Uitstoot broeikasgassen niveau 2	T CO ₂	94%	27 783		
PAI Corpo 1_3 - Uitstoot broeikasgassen niveau 3	T CO ₂	95%	1 258 032		
PAI Corpo 1T - Totale uitstoot broeikasgassen	T CO ₂	95%	1 330 664		
PAI Corpo 1T_SC12 - Totale uitstoot broeikasgassen (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	123 199		
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ /EUR M geïnvesteerd	94%	595	100%	460
PAI Corpo 3 - Broeikasgasintensiteit	T CO ₂ /EUR M van de omzet	95%	869	100%	961
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo 5_1 - Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie		73%	67,5%	100%	57,20%
PAI Corpo 5_2 - Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie		7%	70,3%	8%	60,60%
PAI Corpo 6 - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat	GWh/EUR M van de omzet	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een ongunstig effect op biodiversiteitsgevoelige gebieden		95%	0,1%	100%	0,00%
PAI Corpo 8 - Lozing in het water	T wateremissies	5%	0	2%	0
PAI Corpo 9 - Ratio van gevaarlijk of radioactief afval	T gevaarlijk afval/EUR M geïnvesteerd	90%	1,1	100%	0,1
PAI Corpo 10 - Schending van UNGC- en OESO-beginselen		97%	0,0%	100%	0,00%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		93%	0,0%	100%	0,00%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in verloning tussen mannen en vrouwen		69%	12,3%	67%	9,40%
PAI Corpo 13 - Diversiteit binnen de bestuursorganen		94%	42,6%	100%	43,00%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		97%	0,0%	100%	0,00%
PAI Corpo OPT_1 - Watergebruik	m ³ /EUR M van de omzet	55%	400	84%	335
PAI Corpo OPT_2 - Recyclen van water		8%	0,6%	11%	0,10%
PAI Corpo OPT_3 - Investerings in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen		93%	0,0%	100%	0,00%
PAI_GOVIES_1 - Broeikasgasintensiteit (govies)	T CO ₂ /EUR M BBP	71%	188	100%	165
PAI_GOVIES_2_1 - Aantal investeringslanden met vastgestelde schendingen van sociale normen.		71%	0	100%	0
PAI_GOVIES_2_2 - Percentage investeringslanden met vastgestelde schendingen van sociale normen.		71%	0,0%	100%	0,00%
PAI_GOVIES_OPT_2 - Gemiddelde corruptiescore	Score (0 tot 100)	71%	58	100%	68
PAI_GOVIES_OPT_3 - Gemiddelde score inkomensongelijkheid	Score (0 tot 100)	71%	34	100%	32
	T CO ₂ /EUR M van de omzet	95%	96	100%	77

Bron : MSCI



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 december 2024

Belangrijkste beleggingen van de portefeuille per 31 december 2024:

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Staatsobligaties	4.31%	Italië
Spain Government Inflation Linked Bond	Staatsobligaties	3.70%	Spanje
TotalEnergies SE	Energie	3.14%	Frankrijk
BNP Paribas SA	Bank	2.68%	Frankrijk
Societe Generale SA	Bank	2.44%	Frankrijk
Cie de Saint-Gobain SA	Gebouwen en constructiematerialen	1.53%	Frankrijk
Bouygues SA	Gebouwen en constructiematerialen	1.49%	Frankrijk
CaixaBank SA	Bank	1.47%	Spanje
Orange SA	Telecommunicatie	1.47%	Frankrijk
Sanofi SA	Gezondheid	1.46%	Frankrijk
RCI Banque SA	Bank	1.36%	Frankrijk
Credit Agricole SA	Bank	1.35%	Frankrijk
Air Liquide SA	Chemie	1.34%	Frankrijk
STMicroelectronics NV	Technologie	1.22%	Nederland
Banco Santander SA	Bank	1.22%	Spanje

De gegevens zijn berekend op basis van een driemaandelijks gemiddelde over het afgelopen boekjaar.



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Per 31 december 2024 had het compartiment 93,3% van zijn nettoactiva belegd in activa met ecologische en sociale kenmerken. 59,6% van deze beleggingen werden beschouwd als duurzame beleggingen. Het resterende deel van de beleggingsportefeuille van het compartiment (#2 Overige) bestond uit financiële derivaten, aangehouden voor afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer, alsmede zichtdeposito's, geldmarktfondsen, geldmarktinstrumenten en andere deposito's voor liquiditeitsdoeleinden.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

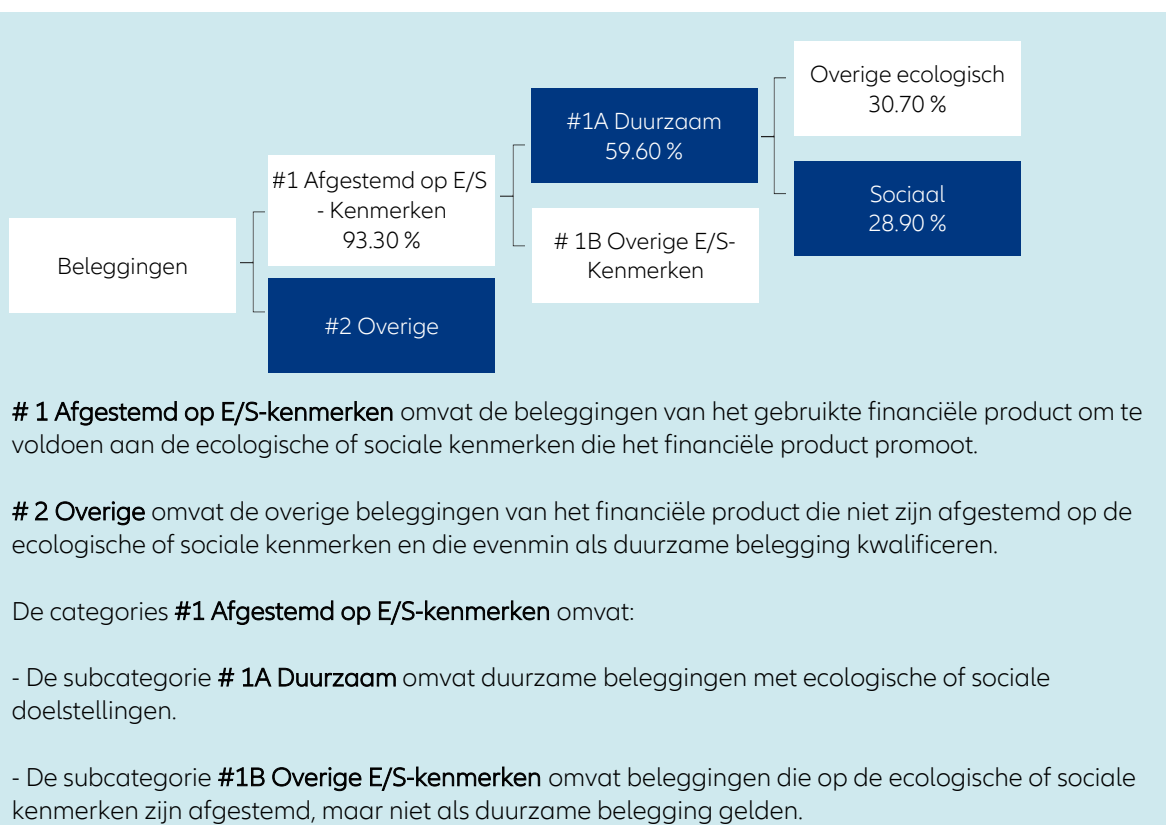
Voor het boekjaar 2024 lijkt de van onze gegevensverstrekkers ontvangen informatie na de eerste controles niet voldoende betrouwbaar om het deel van de investeringen te kwantificeren dat is afgestemd op de taxonomie.

DNCA Finance heeft er daarom voorzichtigheidshalve voor gekozen deze gegevens niet te gebruiken en de geconsolideerde afstemmingscijfers dit jaar niet mee te delen voor de middelen die niet aan dit criterium voldoen.

Investerings	Gegevens per	Gegevens per	Gegevens per
	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	93,30%	93,00%	94,20%
#1A Duurzaam	59,60%	52,80%	45,90%
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	-	-
Overige ecologisch	30,70%	27,50%	25,10%
Sociaal	28,90%	25,30%	20,80%
#1B Overige E/S kenmerken	33,60%	40,20%	48,30%
#2 Overige	6,70%	7,00%	5,80%

Gegevens per 31/12/2024

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.



De gegevens zijn berekend op basis van een driemaandelijks gemiddelde over het afgelopen boekjaar.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Er werd geïnvesteerd in de volgende economische sectoren:

Sector	% activa december 31, 2024
Auto's en toeleveranciers	5.63%
Bank	22.31%
Basisbronnen	1.66%
Chemie	2.33%
Consumentenproducten en -diensten	4.61%
Diensten voor gemeenschappen	4.29%
Energie	4.49%
Financiële diensten	2.09%
Gebouwen en constructiematerialen	6.44%
Gezondheid	5.01%
Industriële goederen en diensten	9.47%
Media	1.82%
Staatsobligaties	8.97%
Technologie	2.79%
Telecommunicatie	5.56%

De bovenstaande sectorindeling kan verschillen van die in het periodiek financieel verslag. De gegevens zijn berekend op basis van een driemaandelijks gemiddelde over het afgelopen boekjaar.

Op 31 december 2024 bedraagt de blootstelling aan fossiele brandstoffen 5,9%.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Voor het boekjaar 2024 blijkt de informatie die we van onze gegevensleveranciers hebben ontvangen na de eerste controles niet voldoende betrouwbaar om het aandeel van de investeringen die in overeenstemming zijn met de taxonomie te kwantificeren. DNCA Finance heeft daarom uit voorzichtigheid besloten om hier geen gebruik van te maken en dit jaar geen geconsolideerde afstemmingscijfers te rapporteren voor fondsen die geen toezegging hebben gedaan op dit criterium.

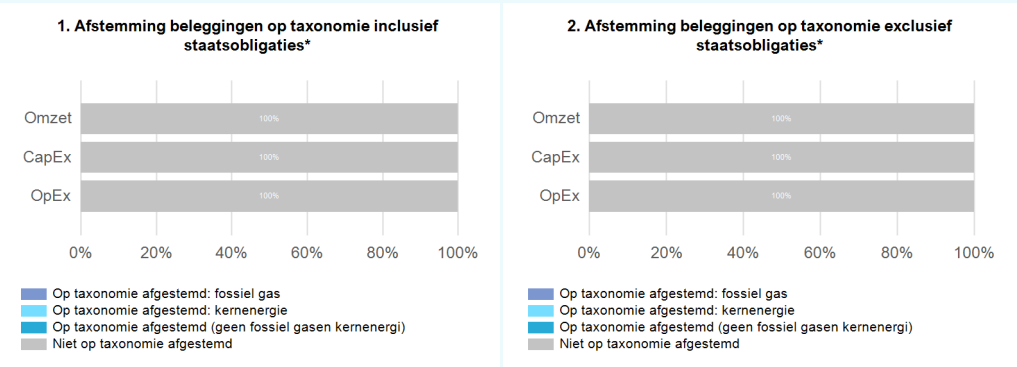
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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.



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

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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 niet ernstig 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.



zijn duurzame beleggingen meteen 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 compartiment heeft 30,7% van zijn nettoactiva belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomieverordening van de EU (gezien het gebrek aan gegevens over de taxonomie is DNCA Finance van mening dat niet alle milieubeleggingen zijn afgestemd op de taxonomie van de EU).



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het compartiment heeft 28,9% van zijn nettoactiva belegd in activa die als "duurzame beleggingen" met een sociale doelstelling worden aangemerkt.



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

Het compartiment kon beleggen in derivaten, deposito's, contanten en geldmarktfondsen. Deze instrumenten in categorie "#2 Andere" waren niet bedoeld om minimale milieu- of sociale garanties te bieden. Deze instrumenten konden door de beheermaatschappij worden gebruikt om de liquiditeit van het fonds te beheren of om een specifiek risico (bv. valutarisico) te beperken.

Er waren geen minimale milieu- of sociale waarborgen met betrekking tot deze activaklassen.



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

Samengevat bestond het investeringsproces uit 3 opeenvolgende fasen:

- De selectie van het universum via een dubbele financiële en extra-financiële benadering, met name door uitsluiting van waarden met een risicovol profiel op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (score van minder dan 2/10 in het eigen ESG-model) of met grote controverses;
- Toewijzing aan activaklassen op basis van de analyse van de beleggingsomgeving en de risicobereidheid van het beheerteam;
- Effectenselectie na een fundamentele analyse van emittenten vanuit het perspectief van de minderheidsaandeelhouder en/of obligatiehouder, rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van de instrumenten.

De ABA-rating is een eigen analyse- en ratinginstrument voor verantwoord ondernemen waarmee bedrijven kunnen anticiperen op risico's, met name in hun interacties met hun stakeholders: werknemers, leveranciers, klanten, lokale gemeenschappen, aandeelhouders, enzovoort, ongeacht de sector waarin zij actief zijn.

Verantwoord ondernemen wordt geanalyseerd volgens 4 extra-financiële analyse- assen, rekening houdend met de ESG-criteria:

- Verantwoordelijkheid van de aandeelhouders (inclusief boekhoudkundige risico's, kwaliteit van het bestuur, kwaliteit van het management, enz.)

- Sociale verantwoordelijkheid (waaronder arbeidsomstandigheden, diversiteitsbeleid, ongevallenbeleid, opleidingsbeleid, enz.)
- Maatschappelijke verantwoordelijkheid (belastingoptimalisering, corruptie, respect voor lokale gemeenschappen of respect voor persoonsgegevens)
- Milieuverantwoordelijkheid (inclusief beleid inzake milieubeheer, aandacht voor biodiversiteitskwesties, enz.)

Deze interne analyse, gecombineerd met kwalitatief en kwantitatief onderzoek, leidt tot een score op 10.

Het engagementproces, dat de ESG-doelstellingen van het product moet ondersteunen, verloopt in verschillende fasen:

1. Doelstellingen vaststellen voor proactieve en reactieve betrokkenheid van emittenten bij de investeringen van DNCA Finance, voortbouwend op het systeem voor vroegtijdige waarschuwing dat is opgezet voor het beheer van duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten.
2. Een engagementplan uitvoeren voor de vastgestelde engagementsdoelstellingen, het engagementproces monitoren en de resultaten meten.
3. De resultaten van engagementsacties integreren in investeringsbeslissingen.

Het proactieve engagement van DNCA Finance heeft tot doel ondernemingen via een permanente dialoog aan te moedigen tot een betere transparantie en een beter beheer van hun ESG-kwesties. Het reactieve engagementproces van DNCA Finance is een escalatieproces dat voortbouwt op het bestaande waarschuwingssysteem voor het beheer van duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten. De engagementacties kunnen bestaan uit een verzoek om corrigerende maatregelen en een eventueel besluit tot desinvestering ("worst offenders"). DNCA Finance neemt ook deel aan collectieve initiatieven voor gecoördineerde en/of gezamenlijke acties ter bevordering van beste praktijken inzake systemische of transversale kwesties, met betrekking tot specifieke emittenten, ESG-kwesties die duurzaamheidsrisico's en/of negatieve duurzaamheidseffecten kunnen genereren, en naleving van de beginselen van de Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) en de Task Force on Nature related Financial Disclosure (TNFD).

Voor het boekjaar 2024 vertonen alle bedrijven in de portefeuille een goede governance, waarbij de minimale drempel wordt gerespecteerd, en hebben zij geen significante schade veroorzaakt zoals hierboven vermeld in de rubriek "DNSH".

Hieronder enkele voorbeelden van engagementen.

Reactief:

- Unicaja Banco kampt sinds 2022 met een ernstige governancecrisis. Als gevolg daarvan is onze interne ESG-rating gedaald en zijn we een actieve dialoog met de bank aangegaan. In april 2024 hadden we een gesprek met vertegenwoordigers van de bank, die ons voldoende geruststelden dat de crisis achter de rug is en dat de nodige beslissingen zijn genomen.
- Enel: verhoging van de coupons op zijn sustainability-linked bonds (SLB's) omdat het bedrijf de zelfopgelegde doelstellingen voor de vermindering van broeikasgassen

niet heeft gehaald. In mei 2024 hebben we een gesprek georganiseerd om beter te begrijpen waarom waarom deze doelstellingen niet werden bereikt.

- D'Ieteren: Tijdens de algemene vergadering van december 2024 hebben we tegen het voorstel gestemd om een uitzonderlijk dividend van 74 euro uit te keren, belast aan 30%. Daarnaast hebben we in september 2024 tijdens een conferentie een ontmoeting gehad met de CEO van D'Ieteren om onze bezorgdheid te uiten over deze sterk belaste vorm van aandeelhoudersvergoeding.
- Orange: Engagementgesprek met de groep in december 2024 naar aanleiding van een verslechtering van het sociale klimaat.

Proactief:

- Sanofi: Engagementgesprek met de groep in mei 2024 naar aanleiding van een opeenstapeling van controverses (Zantac, producten op basis van hydrocortison, insuline in de Verenigde Staten, R&D-budget, koersmanipulatie).



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

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Het is niet de bedoeling dat de gekozen referentie-index is afgestemd op de milieu- en sociale ambities die door het financiële product worden gepromoot.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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.

Productnaam:
Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable
ISIN LU0907928062
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300SSFJ1T430O4I73

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 46.06% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociaaldoelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 50.44% ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.	



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's');
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- formeel en systematisch engagement met emittenten; en

- beleggingen in impact-effecten (groene en gelijkwaardige obligaties).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was voor 8,28% belegd in impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy)).
- Het Compartiment heeft minimaal 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel en maximaal 10% van zijn activa belegd in landen van het laatste kwartiel, volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen.

Op die manier heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode ook de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met de ernstigste ESG-controverses.
- c. De gewogen gemiddelde democratische score van het Compartiment was hoger dan die van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds): 70,5 (fonds) tegenover 31,25 (referentie-universum) (per 31/12/2024).
- d. De broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin het Compartiment was belegd, was lager dan die van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen: 1.139,74 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (fonds) tegenover 1.146,98 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (referentie-universum) (per 31/12/2024).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 96,50% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de

EU-taxonomie;

- 46,06% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie;
- 50,44% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	85.86%	96,12%	96,50%
Ecologische belegging	63,86%	45,19%	46,06%
Sociale belegging	71.65%	50,93%	50,44%
Overige ecologische beleggingen	63.86%	45,19%	46,06%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Compartiment: 63,40 Benchmark: 32,20	Compartiment: 70,53 Benchmark: 31,41	Compartiment: 70,5 Benchmark: 31,25
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 1714,00 Benchmark: 6466,00	Compartiment: 1131,29 Benchmark: 1005,49	Compartiment: 1139,74 Benchmark: 1146,98

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- Uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- De duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel;
- Een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

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

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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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 voor overheidsobligaties.



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

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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



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 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
POLAND (REPUBLIC OF) 1.250% 25-OCT-2030	Openbaar bestuur	3.00%	Polen
POLAND (REPUBLIC OF) 1.750% 25-APR-2032	Openbaar bestuur	2.95%	Polen
5.4% PERU AUG34 12.08.2034	Openbaar bestuur	2.27%	Peru
8 1/2 SOUTH AFRICA JAN37 31.01.2037	Openbaar bestuur	2.02%	Zuid-Afrika
7% SOUTH AFRICA FEB31 28.02.2031	Openbaar bestuur	2.00%	Zuid-Afrika
ROMANIA 4,75 19-111034	Openbaar bestuur	1.98%	Roemenië
HUNGARY GOVERNMENT 2,25 20-200433	Openbaar bestuur	1.88%	Hongarije
10% BRAZIL JAN29 F 01.01.2029	Openbaar bestuur	1.87%	Brazilië
BRAZIL LETRAS TESOIRO NACIO 0.000% 01-JUL-2025	Openbaar bestuur	1.86%	Brazilië
7 3/4 MEXICO MAY31 29.05.2031	Openbaar bestuur	1.84%	Mexico
TURKEY (REPUBLIC OF) 12.600% 01-OCT-2025	Openbaar bestuur	1.58%	Turkije
IVORY COAST (GOVERNMENT OF) 6.625% 22-MAR-2048	Openbaar bestuur	1.54%	Ivoorkust
CHILE REPUBLIC 2,30 20-011028	Openbaar bestuur	1.53%	Chili
URUGUAY I/L 3,875 20-020740	Openbaar bestuur	1.52%	Uruguay
BONOS TESORERIA PESOS 6.000% 01-APR-2033	Openbaar bestuur	1.47%	Chili



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 96,50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

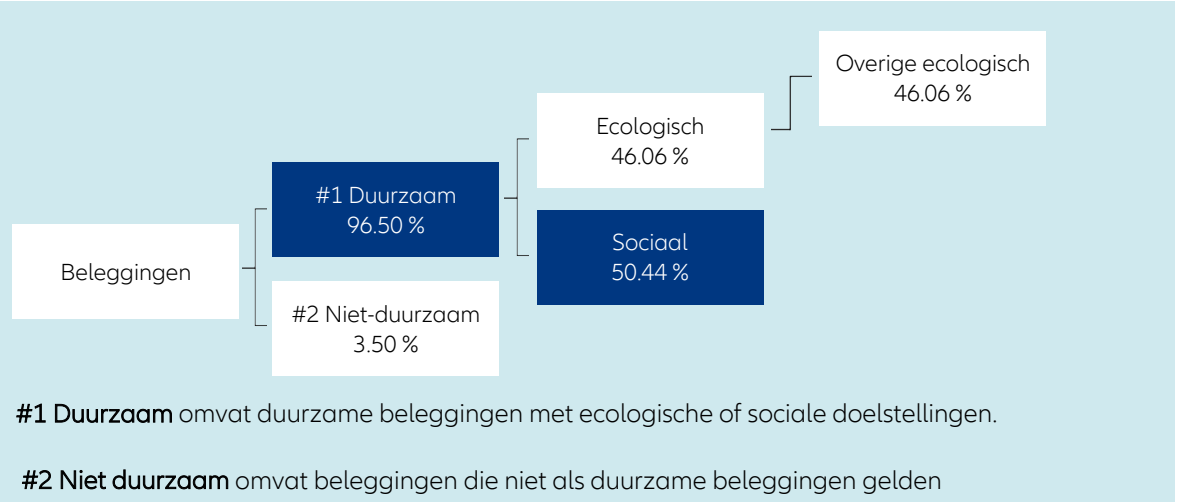
Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een

ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3.92%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0.93%
Liquiditeit	Liquiditeit	4.73%
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	90.40%

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU- taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

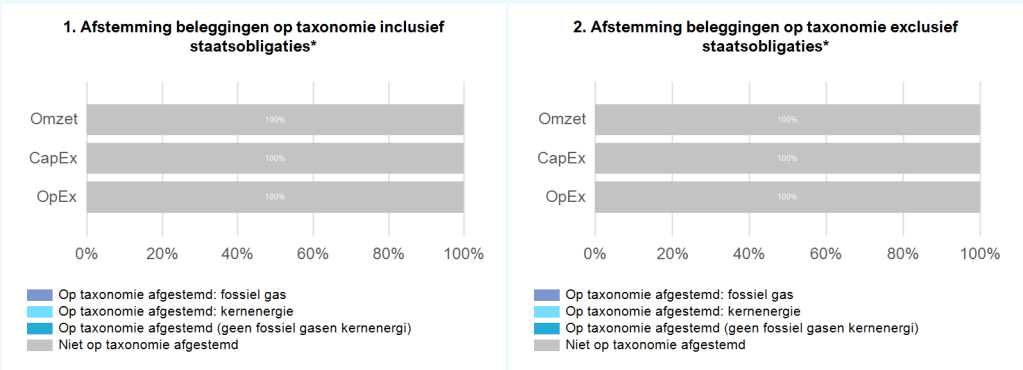
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen meteen ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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 niet ernstig 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.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 46,06% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de EM-Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/home.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 50,44% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies.

Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/home.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? 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:

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG- onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- Emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 3,5% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/ of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 4,73% liquiditeiten en 0,0035% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd op

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.



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

Niet van toepassing.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Waarin verschilde de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstrekking 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: Allianz GI All China Equity
 ISIN LU2309373897
 Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 529900RSE3ISUYS6ZL79

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 36.47% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Allianz All China Equity (het "Subfonds") promootte ecologische, sociale en governancefactoren middels de ESG-scorestrategie. De ESG-scorestrategie was gericht op het meten van de veerkracht van een onderneming tegen langetermijnrisico's binnen de drie pijlers: Ecologisch, Sociaal en Governance. De ESG-pijlers werden aangepakt door beter te presteren dan de gewogen gemiddelde ESG-score van emittenten waarvan de aandelen waren verworven door het Subfonds ten opzichte van de gewogen gemiddelde ESG-score van emittenten die componenten waren van de benchmark van het Subfonds.

Daarnaast waren er minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid van toepassing.

Er was een referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te behalen die het Subfonds promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te meten of de ecologische en/of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt die als volgt presteerden:

- Het werkelijke percentage aan dekking van de ESG-score in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg 95,09%.
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille bedroeg 4,86.
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark bedroeg 4,62.

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.



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

- De belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren werden in overweging genomen door naleving van de uitsluitingscriteria die op directe beleggingen van toepassing zijn. De volgende minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid waren van toepassing op directe beleggingen:
 - effecten uitgegeven door bedrijven die de beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, reeds ernstig hebben geschonden door problematische praktijken op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenproductie (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens),
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit wapens, militaire uitrusting en militaire diensten,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit thermische steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die voor meer dan 5% van hun inkomsten betrokken zijn bij de distributie van tabak.

Directe beleggingen in overheidsemissanten met een te lage score in de Freedom House-index werden uitgesloten.

De minimale uitsluitingscriteria op het vlak van duurzaamheid zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensverstrekker en gecodeerd in verband met compliance vóór en na de handel. De controle werd ten minste één keer per half jaar uitgevoerd.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Op 29 mei 2023 werd de duurzame beleggingsbenadering gewijzigd van de CEWO-strategie (Climate Engagement with Outcome) naar de ESG-scorestrategie. De indicatoren voor het meten van de naleving van ecologische en sociale kenmerken verschillen per beleggingsbenadering en zijn slechts gedeeltelijk vergelijkbaar. Als de indicatoren voor de CEWO-strategie niet vergelijkbaar zijn, worden ze niet in de tabel opgenomen. Raadpleeg het eindejaarsverslag van 2023 (verkrijgbaar op verzoek) voor meer informatie over de prestaties van de strategie.

Indicator	09,2024	09,2023
Het werkelijke percentage aan dekking van de ESG-score in de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvat in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) bedroeg	95,09%	94,3%
De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille bedroeg	4,86	4,59
De gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark bedroeg	4,62	4,23
Het responspercentage (ondernemingen die de engagementvragenlijst hebben ingevuld) bedroeg*	-	81%
De verandering van de koolstofvoetafdruk**	-	2,6%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het gehele boekjaar werden nageleefd	De uitsluitingscriteria werden gedurende het gehele boekjaar nageleefd	

* De top 10 koolstofuitstotende emittenten wordt periodiek vastgesteld. Gedurende de referentieperiodes vierde kwartaal/2020, eerste kwartaal/2022 en eerste kwartaal/2023 werden de 16 emittenten vastgesteld.

** De verandering van de koolstofemissies van 2019 in vergelijking met 2021.

Alle beleggingen in overheidsemissanten werden geëvalueerd op basis van een SRI-rating totdat de duurzame beleggingsbenadering werd gewijzigd.

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?

Duurzame beleggingen droegen bij aan ecologische en/of sociale doelstellingen, waarvoor de Beleggingsbeheerders gebruikmaakten van referentiekaders zoals, onder meer, de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's, Sustainable Development Goals), alsmede de doelstellingen van de EU-taxonomie.

De beoordeling van de positieve bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen werd gebaseerd op een eigen kader, waarbinnen kwantitatieve elementen werden gecombineerd met kwalitatieve input uit intern onderzoek. De methode past eerst een kwantitatieve uiteenzetting toe van de zakelijke activiteiten van de emittent die effecten uitgeeft. Het kwalitatieve element van het kader bestaat uit een beoordeling of de zakelijke activiteiten al dan geen positieve bijdrage leveren aan een milieudoelstelling of een maatschappelijke doelstelling. De positieve bijdrage op Subfondsniveau werd berekend door de opbrengsten van iedere emittent die voortkwamen uit zakelijke activiteiten die bijdroegen aan ecologische en/of sociale doelstellingen in overweging te nemen, mits de emittent geen ernstige afbreuk deed en voldeed aan de beginselen op het gebied van goed bestuur. In de tweede stap werd de naar activa gewogen samenvoeging uitgevoerd.

Bovendien werd voor bepaalde typen effecten, waarmee specifieke projecten worden gefinancierd

die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, de totale belegging geacht bij te dragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Verder werd in deze gevallen voor emittenten zowel een controle gedaan of er geen ernstige afbreuk werd gedaan en of er werd voldaan aan de beginselen op het gebied van goed bestuur.

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

Om te kunnen garanderen dat Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen, maakte de Beleggingsbeheerder van het Subfonds gebruik van PAI-indicatoren, waarbij belangrijkheidsgrenzen zijn bepaald om vast te stellen welke emittenten ernstige afbreuk doen.

Emittenten die niet voldeden aan de belangrijkheidsgrenzen werden slechts voor een beperkte tijdsperiode aangeworven om het ongunstige effect weg te werken. Anders zou een emittent die tweemaal op rij of na deze beperkte tijdsperiode niet aan de belangrijkheidsgrenzen voldeed, niet voldoen aan de vereiste om geen ernstige afbreuk te doen. Beleggingen in effecten van emittenten die niet aan deze vereiste voldeden, werden niet meegerekend als duurzame beleggingen.

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

PAI-indicatoren zijn in overweging genomen als onderdeel van de uitsluitingscriteria of door middel van grenzen op sectorbasis of absolute basis. Er zijn ook belangrijkheidsgrenzen vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Indien er te weinig gegevens verkregen konden worden voor sommige PAI-indicatoren, werden, indien relevant, soortgelijke gegevenspunten gebruikt bij de beoordeling van PAI-indicatoren om te bepalen of er ernstige afbreuk werd gedaan aan de volgende bedrijfsindicatoren: aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; voor overheden: BKG-intensiteit landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. In het geval dat effecten specifieke projecten financieren die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, kunnen soortgelijke gegevens op projectniveau worden gebruikt om te garanderen dat de Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen.

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 lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid die de Beleggingsbeheerder hanteert, filterde ondernemingen op basis van betrokkenheid bij controversiële praktijken die tegen internationale regelgeving indruisen. De voornaamste referentiekaders zijn de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten.

Duurzame beleggingen werden afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, aangezien effecten uitgegeven door ondernemingen die deze richtlijnen ernstig hebben geschonden werden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

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 Beheermaatschappij sloot zich aan bij het Net Zero Asset Manager-initiatief en hield rekening met PAI-indicatoren door middel van rentmeesterschap en engagement. Beide factoren waren van belang om de mogelijke ongunstige effecten van de onderneming te beperken.

Dankzij de toewijding aan dit initiatief streeft de Beheermaatschappij ernaar om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen in samenwerking met klanten van activabeheerders op het vlak van koolstofarm produceren. Deze doelstelling komt overeen met de ambitie om tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren voor alle activa die onder hun beheer vallen. In het kader van deze doelstelling stelde de Beheermaatschappij een tussentijdse doelstelling op voor de activa die beheerd moeten worden overeenkomstig de doelstelling tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren.

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds hield rekening met PAI-indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en voor bedrijfsemissanten ook sociale thema's en arbeidsomstandigheden. Indien relevant werd de Freedom House-index toegepast op beleggingen in overheden. PAI-indicatoren werden in overweging genomen in het beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder door middel van uitsluiting zoals omschreven in de sectie "duurzaamheidsindicator".

Bovendien waren de gegevens die nodig waren voor de PAI-indicatoren heterogeen. Er is weinig verslaggeving omtrent biodiversiteit, water en afval. De bijbehorende PAI-indicatoren werden in overweging genomen door effecten van ondernemingen uit te sluiten die bepaalde beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, ernstig hebben geschonden op grond van problematische praktijken omtrent mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Met de volgende PAI-indicatoren werd rekening gehouden:

Van toepassing op bedrijfsemissanten

- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit van bedrijven waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Verhouding gevaarlijk afval
- Schending van de beginselen van het VN Global Compact
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens

Van toepassing op soevereine en supranationale emittenten

- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Tijdens de referentieperiode bevatte het merendeel van de beleggingen van het financiële product aandelen-, schuld- en/of doelfondsen. Een deel van het financiële product bevatte activa die geen ecologische sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van dergelijke activa zijn derivaten, contanten en deposito's. Aangezien deze activa niet werden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het financiële product werden gepromoot, werden zij uitgesloten van de vaststelling van topbeleggingen. De belangrijkste beleggingen zijn de beleggingen met de grootste weging in het financiële product. De weging wordt berekend als een gemiddelde over de vier waarderingsdata. De waarderingsdata zijn de rapportagedatum en de laatste dag van elke derde maand gedurende negen maanden, teruggerekend vanaf de rapportagedatum.

Met het oog op de transparantie van de beleggingen die vallen onder de NACE-sector "openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen", wordt de meer gedetailleerde (op subsectorniveau) classificatie getoond om onderscheid te maken tussen de beleggingen die betrekking hebben op de subsectoren "Openbaar bestuur", "Algemene overheidsdiensten" (waaronder bv. defensieactiviteiten) en "Verplichte sociale verzekeringen".

Voor beleggingen in doelfondsen is geen directe sectortoewijzing mogelijk, aangezien een doelfonds kan beleggen in effecten van emittenten uit verschillende sectoren.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	9.03%	Volksrepub liek China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	5.99%	Volksrepub liek China
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	5.15%	Volksrepub liek China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	INDUSTRIE	4.00%	Volksrepub liek China
PDD HOLDINGS INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	3.55%	Volksrepub liek China
CHINA MERCHANTS BANK-H	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.99%	Volksrepub liek China
MEITUAN-CLASS B	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	2.50%	Volksrepub liek China
NETEASE INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.44%	Volksrepub liek China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIE	2.35%	Volksrepub liek China
PETROCHINA CO LTD-H	INDUSTRIE	2.34%	Volksrepub liek China
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	2.24%	Volksrepub liek China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	2.09%	Volksrepub liek China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	1.93%	Volksrepub liek China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	INDUSTRIE	1.69%	Volksrepub liek China
AKESO INC	VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN	1.56%	Volksrepub liek China



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

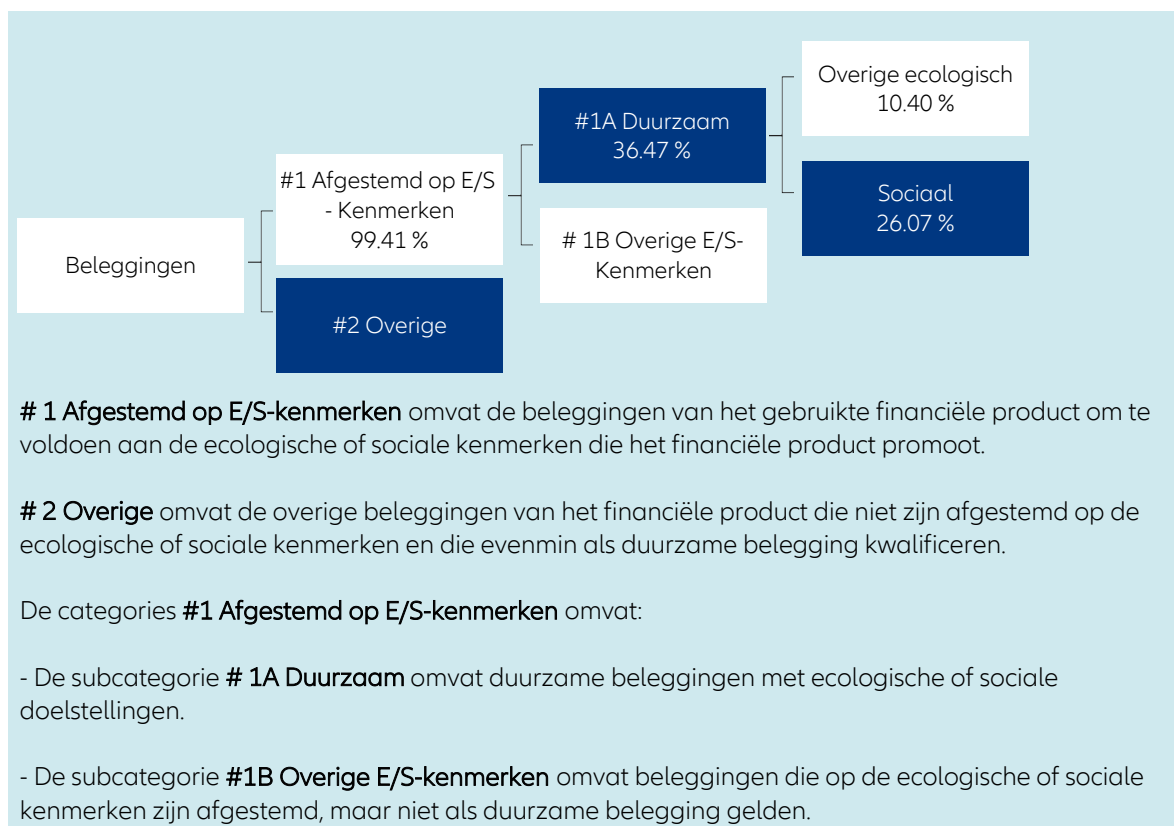
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hebben betrekking op alle beleggingen die bijdragen tot het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken binnen het toepassingsgebied van de beleggingsstrategie. De meerderheid van de activa van het Subfonds werd gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit Subfonds promootte. Een klein deel van het Subfonds bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van zulke instrumenten zijn derivaten, contanten, deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met al dan niet tijdelijk afwijkende ESG-kwalificaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Sommige bedrijfsactiviteiten kunnen bijdragen aan meer dan één duurzaamheidssubcategorie (sociaal, op taxonomie afgestemd of ander ecologisch kenmerk). Dit kan leiden tot situaties waarin de som van de duurzaamheidssubcategorieën niet overeenkomt met het totale aantal van de duurzaamheids categorie. Er is niettemin geen dubbeltelling mogelijk voor de totaal categorie duurzame beleggingen.

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.



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

In welke economische sectoren werd belegd?

De onderstaande tabel toont het aandeel van de beleggingen van het Subfonds in diverse sectoren en subsectoren aan het einde van het boekjaar. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of emittent van de effecten waarin het financiële product is belegd. In het geval van beleggingen in doelfondsen wordt een "doorkijkbenadering" toegepast, zodat rekening wordt gehouden met de sectorale en subsectorale relaties van de onderliggende activa van de doelfondsen om transparantie te waarborgen over de sectorblootstelling van het financiële product.

De rapportage van sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62), van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad, is momenteel niet mogelijk aangezien de evaluatie enkel NACE-classificatieniveau I en II omvat. De bovengenoemde activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen worden beschouwd als samengevoegd met overige activiteiten in de subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	2.65%
BOUWNIJVERHEID	Weg- en waterbouw	0.01%
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	1.28%
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4.98%
	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	10.45%
	Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	1.67%
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	15.18%
	Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0.74%
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	9.41%
	Uitgeverijen	2.23%
	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	2.06%
	Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0.01%
MENSELIJKE GEZONDHEIDSZORG EN MAATSCHAPPELIJKE DIENSTVERLENING	Menselijke gezondheidszorg	0.62%
NIET IN SECTOREN INGEDEELD		-0.44%
ONDERWIJS	ONDERWIJS	1.71%
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	3.63%
VERVOER EN OPSLAG	Vervoer over water	0.51%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van elektrische apparatuur	8.58%
	Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	6.54%
	Vervaardiging van dranken	5.26%
	Vervaardiging van chemische producten	3.56%
	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	2.53%
	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	10.14%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1.21%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	1.16%

VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.04%
	Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	0.59%
	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.01%
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	2.06%
	Reclamewezen en marktonderzoek	0.61%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie omvatten schuldpapier en/of aandelen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Op de taxonomie afgestemde gegevens worden verstrekt door een externe gegevensverstrekker. Op de taxonomie afgestemde gegevens werden slechts in zeldzame gevallen door ondernemingen gerapporteerd. De gegevensverstrekker heeft op de taxonomie afgestemde gegevens afgeleid uit andere soortgelijke bedrijfsgegevens.

De gegevens waren niet onderhevig aan garanties van auditors of controle door derden.

De gegevens hebben geen betrekking op staatsobligaties. Op dit moment is er nog geen erkende methodologie om te bepalen hoe veel activiteiten zijn afgestemd op de taxonomie voor beleggingen in overheidsobligaties.

Het aandeel van de beleggingen in overheden bedroeg 0% (berekend op basis van de doorkijkbenadering).

Vanaf de rapportagedatum worden de op de taxonomie afgestemde activiteiten in dit informatiedocument gebaseerd op het aandeel van de omzet. De precontractuele cijfers gebruiken standaard de omzet als financiële maatstaf, overeenkomstig de wettelijke voorschriften en omdat volledige, controleerbare of actuele gegevens voor CapEx en/of OpEx als financiële maatstaf nog minder beschikbaar is. Daarom worden de corresponderende waarden voor CapEx en OpEx weergegeven als nul.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

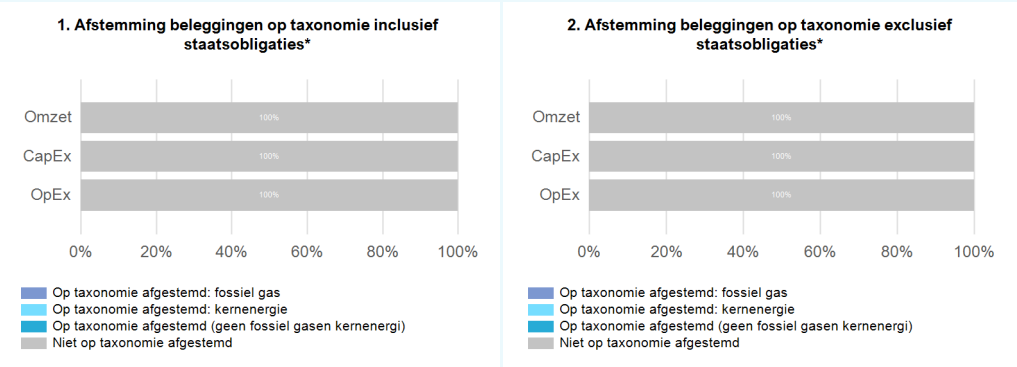
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De verdeling van het aandeel van de beleggingen naar ecologische doelstellingen in fossiel gas en kernenergie is momenteel niet mogelijk, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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, weergegeven.

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.*



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

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 niet ernstig 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.

Beperking van klimaatverandering	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	0,00%

Het aandeel beleggingen kan momenteel niet worden uitgesplitst naar ecologische doelstellingen, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds heeft niet toegezegd een minimaal aandeel te beleggen in aandelen die zijn afgestemd op de taxonomie met betrekking tot transitie- of faciliterende activiteiten of de eigen prestaties. Momenteel beschikt de Beleggingsbeheerder niet over volledige, verifieerbare en actuele gegevens om alle beleggingen te toetsen aan de technische beoordelingscriteria voor faciliterende en transitieactiviteiten zoals uiteengezet in de taxonomieverordening.

Daarom worden de overeenkomstige waarden voor de faciliterende en transitieactiviteiten aangeduid als 0%. Niet-financiële ondernemingen zullen pas vanaf 1 januari 2023 informatie openbaar maken over de taxonomieafstemming van hun economische activiteiten in de vorm van vooraf gedefinieerde KPI's, waarin wordt aangegeven tot welke ecologische doelstellingen hun activiteiten bijdragen en of het gaat om een economische activiteit van transitionele of faciliterende aard (financiële ondernemingen - vanaf 1 januari 2024). Deze informatie is een verplichte basis voor deze evaluatie.

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

Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0%	0,11%
CapEx	0%	0%
OpEx	0%	0%

Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0%	0,11%
CapEx	0%	0%
OpEx	0%	0%

 zijn duurzame beleggingen meteen 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, bedroeg 10,4%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 26,07%.



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

Onder "#2 Overige" werden beleggingen opgenomen, waaronder contanten, aandeel niet-duurzame beleggingen van doelfondsen, of derivaten (de berekening was gebaseerd op een doorkijkbenadering). Derivaten werden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder risicoafdekking) en/of beleggingsdoeleinden. Doelfondsen werden gebruikt om voordeel te halen uit een bepaalde strategie. Er bestonden voor deze beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Om ervoor te zorgen dat het Subfonds aan zijn ecologische en sociale kenmerken voldoet, fungeerden de bindende elementen als beoordelingscriteria. Aan de hand van duurzaamheidsindicatoren werd de naleving van de bindende elementen gemeten. Voor elke duurzaamheidsindicator is een methodologie opgezet, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, om een nauwkeurige meting en rapportage van de indicatoren te waarborgen. Om in feitelijke onderliggende gegevens te voorzien, werd de lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid ten minste twee keer per jaar bijgewerkt door het Sustainability-team en gebaseerd op externe gegevensbronnen.

Er zijn technische controlemechanismen ingevoerd voor het toezicht op de naleving van de bindende elementen in de nalevingssystemen vóór en na handelstransacties. Deze mechanismen hebben ervoor gezorgd dat de ecologische en sociale kenmerken van het Subfonds voortdurend in acht worden genomen. In het geval van vastgestelde inbreuken werden overeenkomstige maatregelen genomen om de inbreuken aan te pakken. Een voorbeeld van dergelijke maatregelen is de verkoop van effecten die niet in overeenstemming zijn met de uitsluitingscriteria of engagement met de emittenten (in het geval van directe beleggingen in ondernemingen). Deze mechanismen maken integraal deel uit van het PAI-beoordelingsproces.

Daarnaast onderhoudt AllianzGI contact met ondernemingen waarin is belegd. De engagementactiviteiten werden uitsluitend uitgevoerd met betrekking tot directe beleggingen. Het is niet gegarandeerd dat de uitgevoerde engagementactiviteiten ook de emittenten omvatten die door elk fonds worden aangehouden. De engagementstrategie van de Beleggingsbeheerder steunt op 2 pijlers: (1) risicogebaseerde benadering en (2) thematische benadering.

De risicogebaseerde benadering richt zich op de vastgestelde materiële ESG-risico's. De engagements hangen nauw samen met de omvang van de blootstelling. Belangrijke stemmen tegen het bestuur van ondernemingen op algemene vergaderingen in het verleden, controverses in verband met duurzaamheid of bestuur en andere duurzaamheidskwesties, staan centraal in het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd.

De thematische benadering richt zich op een van de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme - of op bestuursthema's binnen specifieke markten. Thematische engagementactiviteiten werden vastgesteld op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor portefeuillebeleggingen en werden geprioriteerd op basis van de omvang van participaties van AllianzGI en rekening houdend met de prioriteiten van klanten.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Ja, het Subfonds heeft MSCI China All Shares Total Return Net aangewezen als benchmark. Deze benchmark is een marktindex. Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door een beter gewogen gemiddelde ESG-score te behalen dan de benchmark.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

De benchmark is een brede marktindex.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

- De gewogen gemiddelde ESG-score van de portefeuille bedroeg 4,86.
- De gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark bedroeg 4,62.

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz All China Equity	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	13,34	20,31	-6,97

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz All China Equity	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	13,34	20,31	-6,97

Periodieke informatieverstrekking 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:
Allianz GI Global Sustainability

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900W68IN4IJ546R85

ISIN LU1766616152

Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 62.72% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

EB Global Equities ESG (het "Subfonds") promootte ecologische, sociale, mensenrechten-, governance- en zakelijke gedragsfactoren (dit domein was niet van toepassing op overheidsobligaties die zijn uitgegeven door een soevereine entiteit) door een best-in-classbenadering te integreren in het beleggingsproces van het Subfonds. Dit omvatte de evaluatie van bedrijfs- of overheidsemissanten op basis van een SRI-rating die werd gebruikt om de portefeuille op te bouwen.

Daarnaast waren er minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid en specifieke uitsluitingscriteria voor het Subfonds van toepassing.

Er was een referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die het Subfonds promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te meten of de ecologische en/of sociale kenmerken worden verwezenlijkt, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt die als volgt presteerden:

- Het werkelijke percentage van de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvatte in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) dat wordt belegd in best-in-classemissanten (emittenten met een SRI-rating van minimaal 2 op een schaal van 0 tot 4) bedroeg 73,12%

- Het feitelijke percentage van de benchmark dat in de best-in-classemittenten werd belegd, bedroeg 76,36%
- Het Subfonds voldeed aan een reductie van 20% van het beleggingsuniversum
- De belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren werden in overweging genomen door naleving van de uitsluitingscriteria die op directe beleggingen van toepassing zijn. De volgende minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid waren van toepassing op directe beleggingen:
 - effecten uitgegeven door bedrijven die de beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, reeds ernstig hebben geschonden door problematische praktijken op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenproductie (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens, biologische wapens, verarmd uranium, witte fosfor en kernwapens),
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit wapens, militaire uitrusting en militaire diensten,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit thermische steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit steenkool,
 - effecten uitgegeven door bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, en effecten uitgegeven door bedrijven die voor meer dan 5% van hun inkomsten betrokken zijn bij de distributie van tabak.

De volgende specifieke uitsluitingscriteria voor het Subfonds voor directe beleggingen werden toegepast:

- De activa van het Subfonds mogen niet worden belegd in aandelen van ondernemingen die meer dan 5% van hun inkomsten genereren uit de sectoren (i) alcohol, (ii) wapens, (iii) kansspelen en (iv) pornografie.

Directe beleggingen in overheidsemissanten met een te lage score in de Freedom House-index werden uitgesloten.

De minimale uitsluitingscriteria op het vlak van duurzaamheid zijn gebaseerd op informatie van een externe gegevensverstrekker en gecodeerd in verband met compliance vóór en na de handel. De controle werd ten minste één keer per half jaar uitgevoerd.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Indicator	09,2024	09,2023
Het werkelijke percentage van de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvatte in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) dat werd belegd in best-in-classemittenten bedroeg	73,12%	75,16%
Het feitelijke percentage van de benchmark dat in de best-in-classemittenten werd belegd, bedroeg	76,36%	80,27%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het gehele boekjaar werden nageleefd	De uitsluitingscriteria werden gedurende het gehele boekjaar nageleefd	

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?

Duurzame beleggingen droegen bij aan ecologische en/of sociale doelstellingen, waarvoor de Beleggingsbeheerders gebruikmaakten van referentiekaders zoals, onder meer, de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's, Sustainable Development Goals), alsmede de doelstellingen van de EU-taxonomie.

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

De beoordeling van de positieve bijdrage aan ecologische of sociale doelstellingen werd gebaseerd op een eigen kader, waarbinnen kwantitatieve elementen werden gecombineerd met kwalitatieve input uit intern onderzoek. De methode past eerst een kwantitatieve uiteenzetting toe van de zakelijke activiteiten van de emittent die effecten uitgeeft. Het kwalitatieve element van het kader bestaat uit een beoordeling of de zakelijke activiteiten al dan geen positieve bijdrage leveren aan een milieudoelstelling of een maatschappelijke doelstelling.

De positieve bijdrage op Subfondsniveau werd berekend door de opbrengsten van iedere emittent die voortkwamen uit zakelijke activiteiten die bijdroegen aan ecologische en/of sociale doelstellingen in overweging te nemen, mits de emittent geen ernstige afbreuk deed en voldeed aan de beginselen op het gebied van goed bestuur. In de tweede stap werd de naar activa gewogen samenvoeging uitgevoerd.

Bovendien werd voor bepaalde typen effecten, waarmee specifieke projecten worden gefinancierd die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, de totale belegging geacht bij te dragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Verder werd in deze gevallen voor emittenten zowel een controle gedaan of er geen ernstige afbreuk werd gedaan en of er werd voldaan aan de beginselen op het gebied van goed bestuur.

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

Om te kunnen garanderen dat Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen, maakte de Beleggingsbeheerder van het Subfonds gebruik van PAI-indicatoren, waarbij belangrijkheidsgrenzen zijn bepaald om vast te stellen welke emittenten ernstige afbreuk doen.

Emittenten die niet voldeden aan de belangrijkheidsgrenzen werden slechts voor een beperkte tijdsperiode aangeworven om het ongunstige effect weg te werken. Anders zou een emittent die tweemaal op rij of na deze beperkte tijdsperiode niet aan de belangrijkheidsgrenzen voldeed, niet voldoen aan de vereiste om geen ernstige afbreuk te doen. Beleggingen in effecten van emittenten die niet aan deze vereiste voldeden, werden niet meegerekend als duurzame beleggingen.

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

PAI-indicatoren zijn in overweging genomen als onderdeel van de uitsluitingscriteria of door middel van grenzen op sectorbasis of absolute basis. Er zijn ook belangrijkheidsgrenzen vastgesteld die verwijzen naar kwalitatieve of kwantitatieve criteria.

Indien er te weinig gegevens verkregen konden worden voor sommige PAI-indicatoren, werden, indien relevant, soortgelijke gegevenspunten gebruikt bij de beoordeling van PAI-indicatoren om te bepalen of er ernstige afbreuk werd gedaan aan de volgende bedrijfsindicatoren: aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; voor overheden: BKG-intensiteit landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. In het geval dat effecten specifieke projecten financieren die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen, kunnen soortgelijke gegevens op projectniveau worden gebruikt om te garanderen dat de Duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en/of sociale doelstellingen.

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 lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid die de Beleggingsbeheerder hanteert, filterde ondernemingen op basis van betrokkenheid bij controversiële praktijken die tegen internationale regelgeving indruisen. De voornaamste referentiekaders zijn de beginselen van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten.

Duurzame beleggingen werden afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, aangezien effecten uitgegeven door ondernemingen die deze richtlijnen ernstig hebben geschonden werden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

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 Beheermaatschappij sloot zich aan bij het Net Zero Asset Manager-initiatief en hield rekening met PAI-indicatoren door middel van rentmeesterschap en engagement. Beide factoren waren van belang om de mogelijke ongunstige effecten van de onderneming te beperken.

Dankzij de toewijding aan dit initiatief streeft de Beheermaatschappij ernaar om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen in samenwerking met klanten van activabeheerders op het vlak van koolstofarm produceren. Deze doelstelling komt overeen met de ambitie om tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren voor alle activa die onder hun beheer vallen. In het kader van deze doelstelling stelde de Beheermaatschappij een tussentijdse doelstelling op voor de activa die beheerd moeten worden overeenkomstig de doelstelling tegen 2050 of eerder energieneutraal te produceren.

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds hield rekening met PAI-indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, water en afval en voor bedrijfsemittenten ook sociale thema's en arbeidsomstandigheden. Indien relevant werd de Freedom House-index toegepast op beleggingen in overheden. PAI-indicatoren werden in overweging genomen in het beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder door middel van uitsluiting zoals omschreven in de sectie "duurzaamheidsindicator".

Bovendien waren de gegevens die nodig waren voor de PAI-indicatoren heterogeen. Er is weinig verslaggeving omtrent biodiversiteit, water en afval. De bijbehorende PAI-indicatoren werden in overweging genomen door effecten van ondernemingen uit te sluiten die de beginselen en richtlijnen, zoals de beginselen van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, ernstig hebben geschonden op grond van problematische praktijken omtrent mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie.

Met de volgende PAI-indicatoren werd rekening gehouden:

Van toepassing op bedrijfsemittenten

- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit van bedrijven waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Verhouding gevaarlijk afval
- Schending van de beginselen van het VN Global Compact
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens

Van toepassing op soevereine en supranationale emittenten

- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- BKG-emissies
- Koolstofvoetafdruk
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Emissies in water
- Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- Genderdiversiteit raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten



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:
30 september 2024

Tijdens de referentieperiode bevatte het merendeel van de beleggingen van het financiële product aandelen-, schuld- en/of doelfondsen. Een deel van het financiële product bevatte activa die geen ecologische sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van dergelijke activa zijn derivaten, contanten en deposito's. Aangezien deze activa niet werden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het financiële product werden gepromoot, werden zij uitgesloten van de vaststelling van topbeleggingen. De belangrijkste beleggingen zijn de beleggingen met de grootste weging in het financiële product. De weging wordt berekend als een gemiddelde over de vier waarderingsdata. De waarderingsdata zijn de rapportagedatum en de laatste dag van elke derde maand gedurende negen maanden, teruggerekend vanaf de rapportagedatum.

Met het oog op de transparantie van de beleggingen die vallen onder de NACE-sector "openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen", wordt de meer gedetailleerde (op subsectorniveau) classificatie getoond om onderscheid te maken tussen de beleggingen die betrekking hebben op de subsectoren "Openbaar bestuur", "Algemene overheidsdiensten" (waaronder bv. defensieactiviteiten) en "Verplichte sociale verzekeringen".

Voor beleggingen in doelfondsen is geen directe sectortoewijzing mogelijk, aangezien een doelfonds kan beleggen in effecten van emittenten uit verschillende sectoren.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	7.40%	Verenigde Staten
ALPHABET INC-CL A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3.25%	Verenigde Staten
MEDTRONIC PLC	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.96%	Verenigde Staten
VISA INC-CLASS A SHARES	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.89%	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.78%	Verenigde Staten
APPLIED MATERIALS INC	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.61%	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.48%	Nederland
INTUIT INC	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.46%	Verenigde Staten
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.38%	Verenigd Koninkrijk
SSE PLC	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	2.23%	Verenigd Koninkrijk
PARTNERS GROUP HOLDING AG	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.23%	Zwitserland
UNILEVER PLC	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.22%	Verenigd Koninkrijk
UNITEDHEALTH GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.16%	Verenigde Staten
CAPGEMINI SE	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.08%	Frankrijk
CME GROUP INC	FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	2.04%	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

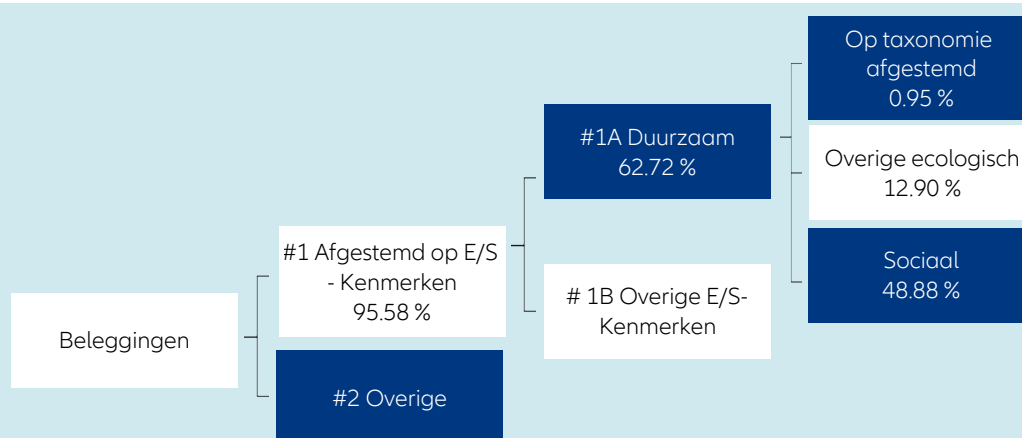
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hebben betrekking op alle beleggingen die bijdragen tot het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken binnen het toepassingsgebied van de beleggingsstrategie. De meerderheid van de activa van het Subfonds werd gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit Subfonds promootte. Een klein deel van het Subfonds bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van zulke instrumenten zijn derivaten, contanten, deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met al dan niet tijdelijk afwijkende ESG-kwalificaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Sommige bedrijfsactiviteiten kunnen bijdragen aan meer dan één duurzaamheidssubcategorie (sociaal, op taxonomie afgestemd of ander ecologisch kenmerk). Dit kan leiden tot situaties waarin de som van de duurzaamheidssubcategorieën niet overeenkomt met het totale aantal van de duurzaamheidscategorie. Er is niettemin geen dubbeltelling mogelijk voor de totaalcategorie duurzame beleggingen.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

De onderstaande tabel toont het aandeel van de beleggingen van het Subfonds in diverse sectoren en subsectoren aan het einde van het boekjaar. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of emittent van de effecten waarin het financiële product is belegd. In het geval van beleggingen in doelfondsen wordt een "doorkijkbenadering" toegepast, zodat rekening wordt gehouden met de sectorale en subsectorale relaties van de onderliggende activa van de doelfondsen om transparantie te waarborgen over de sectorbloomstelling van het financiële product.

De rapportage van sectoren en subsectoren van de economie die inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62), van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad, is momenteel niet mogelijk aangezien de evaluatie enkel NACE-classificatieniveau I en II omvat. De bovengenoemde activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen worden beschouwd als samengevoegd met overige activiteiten in de subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2.56%
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	9.03%
	Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5.52%
	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4.19%
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3.26%
	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2.74%
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	6.21%
	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	3.15%
	Uitgeverijen	10.97%
NIET IN SECTOREN INGEDEELD		4.38%
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	2.16%
VERSCHAFFEN VAN ACCOMMODATIE EN MAALTIJDEN	Eet- en drinkgelegenheden	1.99%
VERVOER EN OPSLAG	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	2.25%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	8.44%
	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	8.26%
	Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	7.26%
	Vervaardiging van chemische producten	6.26%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2.56%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2.19%
	Overige industrie	1.94%
	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1.60%
	Houtindustrie en vervaardiging van artikelen van hout en van kurk, exclusief meubelen; vervaardiging van artikelen van riet en van vlechtwerk	1.37%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van aardolie en aardgas	1.70%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie omvatten schuldpapier en/of aandelen in ecologisch duurzame economische activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Op de taxonomie afgestemde gegevens worden verstrekt door een externe gegevensverstrekker. Op de taxonomie afgestemde gegevens werden slechts in zeldzame gevallen door ondernemingen gerapporteerd. De gegevensverstrekker heeft op de taxonomie afgestemde gegevens afgeleid uit andere soortgelijke bedrijfsgegevens.

De gegevens waren niet onderhevig aan garanties van auditors of controle door derden.

De gegevens hebben geen betrekking op staatsobligaties. Op dit moment is er nog geen erkende methodologie om te bepalen hoe veel activiteiten zijn afgestemd op de taxonomie voor beleggingen in overheidsobligaties.

Het aandeel van de beleggingen in overheden bedroeg 0% (berekend op basis van de doorkijkbenadering).

Vanaf de rapportagedatum worden de op de taxonomie afgestemde activiteiten in dit informatiedocument gebaseerd op het aandeel van de omzet. De precontractuele cijfers gebruiken standaard de omzet als financiële maatstaf, overeenkomstig de wettelijke voorschriften en omdat volledige, controleerbare of actuele gegevens voor CapEx en/of OpEx als financiële maatstaf nog minder beschikbaar is. Daarom worden de corresponderende waarden voor CapEx en OpEx weergegeven als nul.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

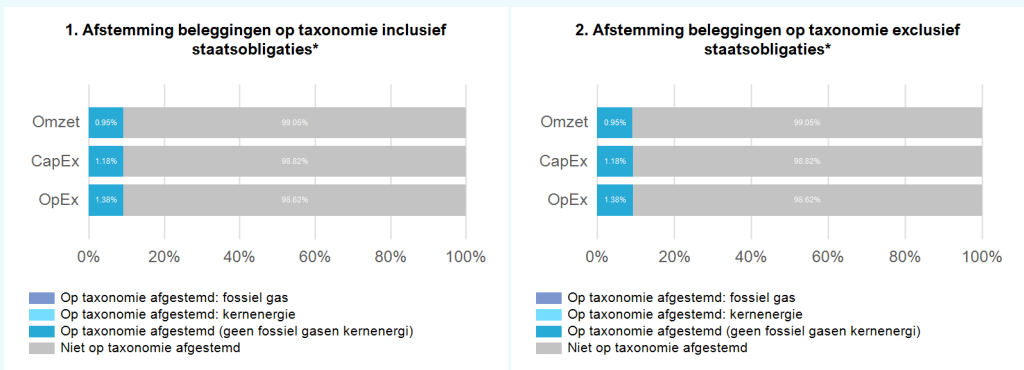
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De verdeling van het aandeel van de beleggingen naar ecologische doelstellingen in fossiel gas en kernenergie is momenteel niet mogelijk, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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, weergegeven.

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.*



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

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 niet ernstig 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.

Beperking van klimaatverandering	0,00%
Aanpassing aan klimaatverandering	0,00%

Het aandeel beleggingen kan momenteel niet worden uitgesplitst naar ecologische doelstellingen, aangezien de gegevens nog niet in gecontroleerde vorm beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

De Beleggingsbeheerder van het Subfonds heeft niet toegezegd een minimaal aandeel te beleggen in aandelen die zijn afgestemd op de taxonomie met betrekking tot transitie- of faciliterende activiteiten of de eigen prestaties. Momenteel beschikt de Beleggingsbeheerder niet over volledige, verifieerbare en actuele gegevens om alle beleggingen te toetsen aan de technische beoordelingscriteria voor faciliterende en transitieactiviteiten zoals uiteengezet in de Taxonomieverordening.

Daarom worden de overeenkomstige waarden voor de faciliterende en transitieactiviteiten aangeduid als 0%. Niet-financiële ondernemingen zullen pas vanaf 1 januari 2023 informatie openbaar maken over de taxonomieafstemming van hun economische activiteiten in de vorm van vooraf gedefinieerde KPI's, waarin wordt aangegeven tot welke ecologische doelstellingen hun activiteiten bijdragen en of het gaat om een economische activiteit van transitionele of faciliterende aard (financiële ondernemingen - vanaf 1 januari 2024). Deze informatie is een verplichte basis voor deze evaluatie.

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

Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0,95%	1,26%
CapEx	1,18%	0,03%
OpEx	1,38%	0%

Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	0,95%	1,26%
CapEx	1,18%	0,03%
OpEx	1,38%	0%



zijn duurzame beleggingen meteen 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, bedroeg 12,9%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 48,88%.



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

Onder "#2 Overige" werden beleggingen opgenomen, waaronder contanten, aandeel niet-duurzame beleggingen van doelfondsen, of derivaten (de berekening was gebaseerd op een doorblikbenadering). Derivaten werden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder risicoafdekking) en/of beleggingsdoeleinden. Doelfondsen werden gebruikt om voordeel te halen uit een bepaalde strategie. Er bestonden voor deze beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Om ervoor te zorgen dat het Subfonds aan zijn ecologische en sociale kenmerken voldoet, fungeerden de bindende elementen als beoordelingscriteria. Aan de hand van duurzaamheidsindicatoren werd de naleving van de bindende elementen gemeten. Voor elke duurzaamheidsindicator is een methodologie opgezet, gebaseerd op verschillende gegevensbronnen, om een nauwkeurige meting en rapportage van de indicatoren te waarborgen. Om in feitelijke onderliggende gegevens te voorzien, werd de lijst van minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid ten minste twee keer per jaar bijgewerkt door het Sustainability-team en gebaseerd op externe gegevensbronnen.

Er zijn technische controlemechanismen ingevoerd voor het toezicht op de naleving van de bindende elementen in de nalevingssystemen vóór en na handelstransacties. Deze mechanismen hebben ervoor gezorgd dat de ecologische en sociale kenmerken van het Subfonds voortdurend in acht worden genomen. In het geval van vastgestelde inbreuken werden overeenkomstige maatregelen genomen om de inbreuken aan te pakken. Een voorbeeld van dergelijke maatregelen is de verkoop van effecten die niet in overeenstemming zijn met de uitsluitingscriteria of engagement met de emittenten (in het geval van directe beleggingen in ondernemingen). Deze mechanismen maken integraal deel uit van het PAI-beoordelingsproces.

Daarnaast onderhoudt AllianzGI contact met ondernemingen waarin is belegd. De engagementactiviteiten werden uitsluitend uitgevoerd met betrekking tot directe beleggingen. Het is niet gegarandeerd dat de uitgevoerde engagementactiviteiten ook de emittenten omvatten die door elk fonds worden aangehouden. De engagementstrategie van de Beleggingsbeheerder steunt op 2 pijlers: (1) risicogebaseerde benadering en (2) thematische benadering.

De risicogebaseerde benadering richt zich op de vastgestelde materiële ESG-risico's. De engagements hangen nauw samen met de omvang van de blootstelling. Belangrijke stemmen tegen het bestuur van ondernemingen op algemene vergaderingen in het verleden, controverses in verband met duurzaamheid of bestuur en andere duurzaamheidskwesties, staan centraal in het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd.

De thematische benadering richt zich op een van de drie strategische duurzaamheidsthema's van AllianzGI - klimaatverandering, planetaire grenzen en inclusief kapitalisme - of op bestuursthema's binnen specifieke markten. Thematische engagementactiviteiten werden vastgesteld op basis van onderwerpen die belangrijk worden geacht voor portefeuillebeleggingen en werden geprioriteerd op basis van de omvang van participaties van AllianzGI en rekening houdend met de prioriteiten van klanten.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Ja, het Subfonds heeft DOW JONES Sustainability World Index (Total Return) als benchmark aangewezen.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

De benchmark hanteert een best-in-classbenadering gebaseerd op ESG-criteria om de index op te bouwen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

- Het werkelijke percentage van de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvatte in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) dat wordt belegd in best-in-classemittenten (emittenten met een SRI-rating van minimaal 2 op een schaal van 0 tot 4) bedroeg 73,12%
- Het werkelijke percentage van de benchmark dat in de best-in-classemittenten werd belegd, bedroeg 76,36%.

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz Global Sustainability	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	17,81	22,89	-5,08

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

01-10-2023 - 30-09-2024	Allianz Global Sustainability	Benchmark	Actief rendement
Prestaties %	17,81	22,89	-5,08

Periodieke informatieverstopping 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:
Allianz JPM Emerging Markets Opportunities
ISIN LU0802113760
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300N2M0RNZA5PLL44

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
Ja	Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 63,68% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (1 juli 2023 - 30 juni 2024) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 85,07% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 63,68% in duurzame beleggingen.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die aan beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieverstopping over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten. Het subfonds sloot ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels

voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het ondernemingen uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot het beleid voor ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities aanhield in ondernemingen die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke ondernemingen werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruik gemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een onderneming van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een onderneming in de top 80% scoren ten opzichte van zijn gelijken wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 85,07% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 63,68% in duurzame beleggingen.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een onderneming aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG- informatie te gaan.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30-6-2024	85,07%	63,68%	9,11%	41,03%	13,54%
30-6-2023	81,44%	62,42%	0,00%	50,51%	11,91%

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 doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging, bestonden tijdens de referentieperiode uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en bedrijfscultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de onderneming wordt beschouwd als een duurzame belegging; of (ii) de onderneming is een operationele referentiegroep-leider die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van gelijken op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van gelijken bij aan de overgang naar een circulaire economie.

De feitelijke bijdrage aan deze doelstellingen kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de activa dat voor de referentieperiode aan duurzame beleggingen is toegewezen. Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 63,68% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

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

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

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

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9). De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een onderneming en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de bovenstaande indicatoren. Er werd gebruik gemaakt van specifieke screeningindicatoren om ondernemingen uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruik gemaakt van een subset voor engagement met bepaalde ondernemingen, die erop gericht is beste praktijken te beïnvloeden, waarbij bepaalde elementen werden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, met een minimumdrempel voor toelating als een duurzame belegging. De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de ondernemingen waarin is belegd en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door ondernemingen zelf worden geleverd of door derden worden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Op grond van zijn afhankelijkheid van derden kan de beleggingsbeheerder de juistheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde

screening om uitsluitingen te implementeren. Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10 en 14 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en controversiële wapens. De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Wegens bepaalde technische overwegingen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, paste de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om ondernemingen te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikte gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) voor zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen.

In verband met de doelgerichte screening en activiteiten die negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8) werden wegens gegevensbeperkingen representatieve gegevens van derden gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren uit tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de uitsluiting van bepaalde ondernemingen, zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruik gemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereiste dat een onderneming wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moest de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van sectorgenoten.

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

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?

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10 en 14 met betrekking tot schendingen van het VN Global Compact en controversiële wapens uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



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:
30 juni 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informatietechnologie	9.16%	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatietechnologie	5.96%	Zuid-Korea
TENCENT HOLDINGS LTD	Communicatiediensten	5.83%	Caymaneilanden
SK HYNIX INC	Informatietechnologie	2.82%	Zuid-Korea
HDFC BANK LTD-ADR	Financiële instellingen	2.32%	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Informatietechnologie	2.28%	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	2.26%	India
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Niet-duurzame consumptiegoederen	2.08%	Mexico
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Financiële instellingen	1.98%	China
KIA CORP	Duurzame consumptiegoederen	1.98%	Zuid-Korea
NETEASE INC	Communicatiediensten	1.95%	Caymaneilanden
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energie	1.92%	Brazilië
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Financiële instellingen	1.63%	India
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Duurzame consumptiegoederen	1.58%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Duurzame consumptiegoederen	1.56%	Caymaneilanden

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-06-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informatietechnologie	9.15%	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatietechnologie	7.49%	Zuid-Korea
TENCENT HOLDINGS LTD	Communicatiediensten	5.44%	Caymaneilanden
HDFC BANK LIMITED	Financiële instellingen	2.94%	India
SK HYNIX INC	Informatietechnologie	2.30%	Zuid-Korea
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Financiële instellingen	2.24%	China
KIA CORP	Duurzame consumptiegoederen	2.01%	Zuid-Korea
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	1.94%	India
MEITUAN	Duurzame consumptiegoederen	1.91%	Caymaneilanden
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Niet-duurzame consumptiegoederen	1.86%	Mexico
Petroleo Brasileiro SA	Energie	1.82%	Brazilië
NETEASE INC	Communicatiediensten	1.69%	Caymaneilanden
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Financiële instellingen	1.63%	Indonesië
LG CHEM LTD	Grondstoffen	1.62%	Zuid-Korea
INFOSYS LTD	Informatietechnologie	1.60%	India



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

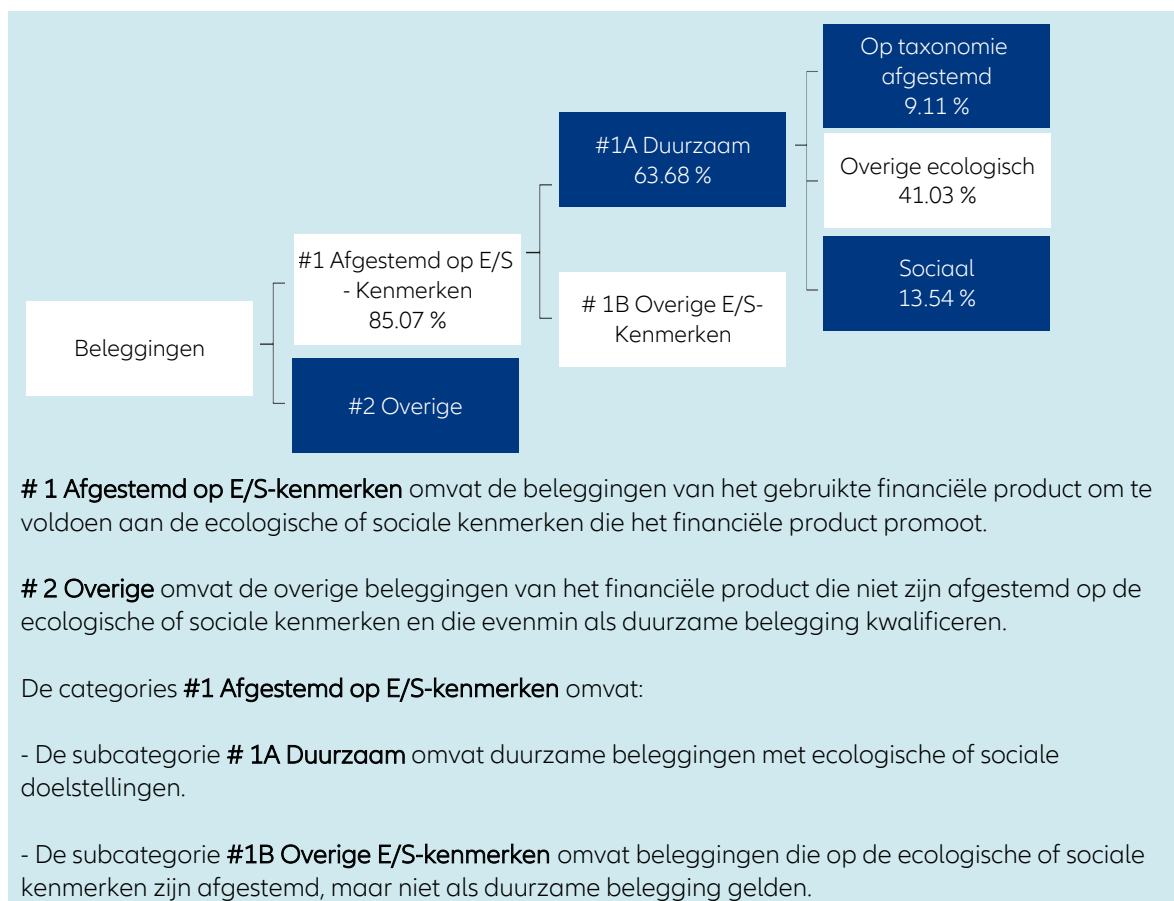
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 85,07% van zijn activa toegewezen aan ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 63,68% van de activa aan duurzame beleggingen. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in de onderstaande tabel. Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgen worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre 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.



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa juni 30, 2024
Communicatiediensten	Media en amusement	7.78%
	Telecommunicatiediensten	1.43%
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	4.49%
	Duurzame consumptiegoederen, dist. en retail	3.87%
	Consumentendiensten	3.16%
	Duurzame consumentengoederen en kleding	2.37%
Energie	Energie	5.10%
Financiële instellingen	Financiële diensten	3.74%
	Banken	21.83%
	Verzekeringsmaatschappijen	1.78%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	0.35%
	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschap	0.20%
Grondstoffen	Grondstoffen	3.06%
Industrie	Transport	2.15%
	Kapitaalgoederen	1.21%
	Commerciële en professionele diensten	0.13%
Informatietechnologie	Technologie, hardware en apparatuur	8.18%
	Software en diensten	2.61%
	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	15.02%
Niet-duurzame consumptiegoederen	Niet-duurzame consumptiegoederen, distributie en retail	6.46%
	Voedingsmiddelen, dranken en tabak	3.86%
Vastgoed	Beheer en ontwikkeling van vastgoed	0.03%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer ondernemingen hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode.

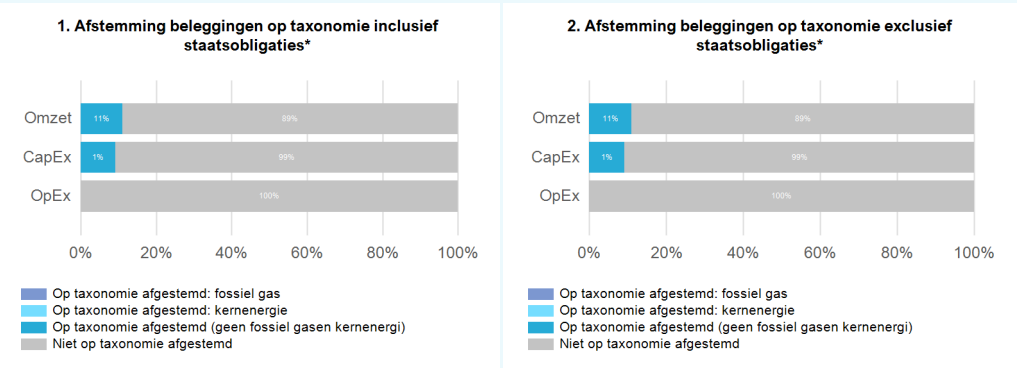
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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.



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

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

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU- taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,00% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 10,91% aan het einde van de referentieperiode.

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 niet ernstig 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.

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

Afgestemd op de taxonomie	
30-6-2024	9,11%
30-6-2023	0,00%

 zijn duurzame beleggingen meteen 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 milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 41,03% van de activa.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling was aan het einde van de referentieperiode 13,54% van de activa.



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

De 14,93% van de activa in "overige" beleggingen bestond uit ondernemingen die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" om te worden aangemerkt als ondernemingen met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoeleinden. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in het bovenstaande schema van de activatoewijzing, noch onder "overige". Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, inclusief "overige" beleggingen, golden de volgende ESG-minimumgaranties/principes:

- De minimumgaranties zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen", zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



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

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden tijdens de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen:

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"



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

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstopping 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:
Allianz M&G Global Listed Infrastructure
ISIN LU1665237969
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
222100K85SU14F7PW30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 57.63% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het Fonds promootte het gebruik van een Uitsluitende benadering en deed beleggingen die op de SDG zijn afgestemd (zoals hieronder gedefinieerd):

Het Fonds sloot bepaalde potentiële beleggingen uit van zijn beleggingsuniversum om eventuele negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken en om tot duurzamere resultaten te komen ("Uitsluitende benadering").

Het Fonds beschouwde de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN (SDG's) als onderdeel van zijn beleggingsproces en de door de Beleggingsbeheerder overwogen duurzaamheidsthema's zijn gebaseerd op een relevant kader om de bijdrage aan de duurzaamheidsfactoren te meten ("SDG-afstemming"). 79,28% van de beleggingen van het Fonds naar waarde was afgestemd op de SDG's. 99,02% van de beleggingen van het Fonds naar waarde vond plaats in beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder verband houden met duurzaamheidsthema's.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

De Beleggingsbeheerder hanteert een gegevensgestuurde kwantitatieve test inzake goed bestuur die wordt gebruikt om beleggingen in bedrijven te overwegen. M&G sluit beleggingen in effecten uit die niet slagen voor de test inzake goed bestuur van de Beleggingsbeheerder. Bij de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur zal de Beleggingsbeheerder minimaal rekening houden met zaken die hij als relevant beschouwt voor de vier vastgestelde pijlers van goed bestuur (goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken

personeel en naleving van de belastingwetgeving).

Het afstemmingspercentage in onderstaande grafiek toont de verdeling tussen dergelijke beleggingen en "Overige" beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende de verslagperiode is voortdurend aan de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds, die dienen ter toetsing van de naleving van diens Uitsluitende benadering en SDG-afstemming, voldaan.

Zie onderstaande tabel voor een overzicht van de prestaties van het Fonds ten opzichte van de duurzaamheidsindicator.

Het cijfer voor 'Geschiktheid' is een maatstaf voor het percentage van het vermogen van het Fonds dat in aanmerking komt om gemeten te worden door de duurzaamheidsindicator. Het cijfer voor 'Dekking' geeft het percentage aan van de in aanmerking komende activa waarvoor gegevens beschikbaar zijn.

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Geschiktheid	Dekking
Op 31 maart 2024			
Percentage (%) van de beleggingen naar waarde dat op de SDG's is afgestemd	79,28%	100,00%	99,79%

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Geschiktheid	Dekking
Op 31 maart 2024			
Percentage (%) van de beleggingen naar waarde dat op de SDG's is afgestemd	81,11%	100,00%	99,72%

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Het percentage beleggingen naar waarde dat was afgestemd op de SDG's was in deze referentieperiode iets lager dan in de vorige referentieperiode (79,28% versus 81,11%).

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 Fonds kan beleggen in elk type duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen met een ecologische en/of een sociale doelstelling. Het Fonds is niet verplicht de voorkeur te geven aan een bepaald type duurzame belegging.

De Beleggingsbeheerder gebruikte een reeks eigen tests op basis van beschikbare gegevens om te bepalen of en hoe een belegging een positieve bijdrage leverde aan ecologische en sociale doelstellingen.

Het Fonds hield 57,63% duurzame beleggingen aan in de huidige referentieperiode, wat hoger was dan in de vorige periode toen het 51,43% aanhield.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeid-somstandigheden, 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?

Door het Fonds gedane duurzame beleggingen deden geen ernstige afbreuk aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omdat zij slaagden voor een reeks tests, waaronder:

1. Of ze een aanzienlijke blootstelling hebben aan bedrijven die de Beleggingsbeheerder schadelijk acht.
2. De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op grond waarvan de belegging onverenigbaar wordt geacht met duurzaam beleggen (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, sociale schendingen door overheden zoals sancties opgelegd krijgen, negatieve effecten op gebieden met een gevoelige biodiversiteit).
3. Overige indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten maken deel uit van een beoordeling van het wezenlijke karakter om te begrijpen of posities verenigbaar zijn met duurzaam beleggen.

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

Het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder omvat het overwegen van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor alle beleggingen waarvan gegevens beschikbaar waren (d.w.z. niet alleen voor duurzame beleggingen), waardoor de Beleggingsbeheerder weloverwogen beleggingsbeslissingen kan nemen.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten die het Fonds overweegt, werden gebruikt als onderdeel om inzicht te krijgen in de operationele praktijken van de door het Fonds aangekochte beleggingen.

De door het Fonds aangehouden beleggingen worden vervolgens voortdurend gemonitord en elk kwartaal geëvalueerd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening wordt gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverschaffing over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder.

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

Alle door het Fonds aangekochte beleggingen slaagden voor de tests van de Beleggingsbeheerder op het gebied van goed bestuur, en daarnaast slaagden duurzame beleggingen ook voor tests om te bevestigen dat ze geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven beschreven. Deze tests omvatten een overweging van de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN.

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?

Voor duurzame beleggingen zijn de belangrijkste ongunstige effecten een essentieel onderdeel van de beoordeling of dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven uitgelegd. Voor overige beleggingen omvatte het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder het overwegen van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten voor alle beleggingen waarvan gegevens beschikbaar waren, waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kon nemen, zoals hierboven uitgelegd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening wordt gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverstrekking over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder. In het jaarverslag van het Fonds wordt informatie verstrekt over de manier waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten.



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 maart 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CROWN CASTLE INC	Vastgoedactiviteiten	4.03%	Verenigde Staten
SEGRO REIT PLC	Vastgoedactiviteiten	3.87%	Verenigd Koninkrijk
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE	Vastgoedactiviteiten	3.85%	Verenigde Staten
TC ENERGY CORP	Vervoer en opslag	3.47%	Canada
AES CORP	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3.39%	Verenigde Staten
GIBSON ENERGY INC	Vervoer en opslag	3.07%	Canada
FRANCO NEVADA CORP	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.03%	Canada
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	Winning van delfstoffen	3.02%	Canada
AMERICAN TOWER REIT CORP	Vastgoedactiviteiten	3.01%	Verenigde Staten
EQUINIX REIT INC	Informatie en communicatie	3.00%	Verenigde Staten
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS	Vervoer en opslag	2.99%	Australië
ENEL	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.98%	Italië
EDISON INTERNATIONAL	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.61%	Verenigde Staten
NEXTERA ENERGY PARTNERS UNITS	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.57%	Verenigde Staten
KEYERA CORP	Vervoer en opslag	2.50%	Canada



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

In de precontractuele informatieverstrekking op grond van SFDR-niveau 2 (bijlage bij het Prospectus van het Fonds) heeft het Fonds toegezegd minimaal 70% van de activa van het Fonds af te stemmen

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

op de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot en minimaal 51% van het Fonds te beleggen in duurzame beleggingen.

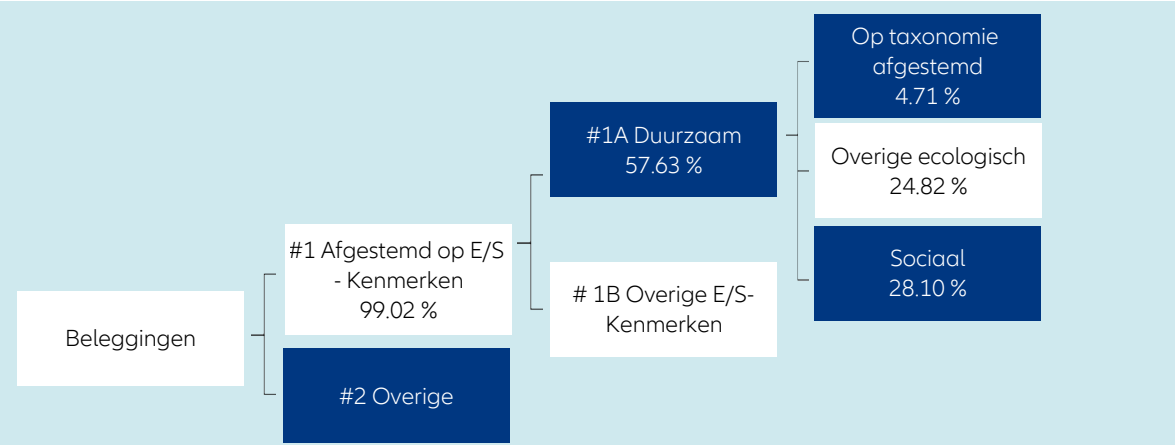
Onderstaande activa-allocaties zijn uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde (IW). Het percentage van beleggingen dat was afgestemd op het gepromote ecologische of sociale kenmerk was 99,02% van de IW op 31 maart 2024. Hiervan had 57,63% van de IW betrekking op duurzame beleggingen en de resterende 41,40% van de IW had betrekking op beleggingen met overige ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoewel het Fonds niet toegezegd heeft om te beleggen in beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, was 4,71% afgestemd op de EU-taxonomie. 24,82% had betrekking op overige ecologische kenmerken, en 28,10% had betrekking op sociaal duurzame beleggingen.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Onderstaande grafiek geeft een overzicht van de activa-allocatie.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	% activa maart 31, 2024
Bouwnijverheid	4.11%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	2.37%
Financiële activiteiten en verzekeringen	14.85%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	5.62%
Informatie en communicatie	5.89%
Overig	1.02%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	28.96%
Vastgoedactiviteiten	17.02%
Vervoer en opslag	15.01%
Winning van delfstoffen	5.14%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Hoewel de minimale verplichte toewijzing aan op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen 0% is, staat het het Fonds vrij dergelijke beleggingen toe te wijzen. Deze beleggingen maken dan deel uit van zijn totale toewijzing aan duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen.

Het aandeel beleggingen van het Fonds dat tijdens de referentieperiode was afgestemd op de ecologische doelstellingen van de Taxonomieverordening was 4,71%. Dit percentage wordt bepaald door het gemiddelde te nemen van elk cijfer aan het einde van elk kwartaal over de referentieperiode. De informatie werd verkregen uit openbare informatieverschaffingen.

Het percentage van de bijdrage aan klimaatmitigatie was 9,14%, terwijl de bijdrage aan klimaatadaptatie 0% was.

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

Ecologische doelstelling volgens de Taxonomie	Percentage bijdrage
Klimaatmitigatie	9,14%
Klimaatadaptatie	0,00%

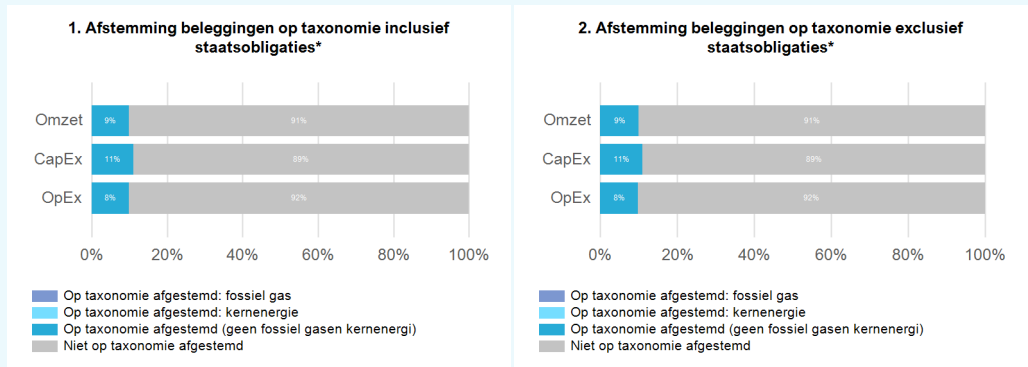
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie-activiteiten was gedurende de periode 0,01% en het aandeel in faciliterende activiteiten was 3,76%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverschaffing van het Fonds van 0%.

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 niet ernstig 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.

Activiteit	Percentage beleggingen
Aandeel transitie-activiteiten	0,01%
Aandeel faciliterende activiteiten	3,76%

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

Het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie in deze referentieperiode (4,71%) was lager dan in de voorgaande periode, toen het 5,84% bedroeg.

 zijn duurzame beleggingen meteen 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, was 24,82%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen (d.w.z. al dan niet afgestemd op de EU-taxonomie) vermeld in de precontractuele informatieverschaffing van het Fonds van 5%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 28,10%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverschaffing van het Fonds van 5%.



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

Tijdens de referentieperiode hield het Fonds in het kader van het normale liquiditeitsbeheer contanten en geldmarktfondsen, infrastructuurfondsen en gesecuritiseerde activa aan als "Overige" beleggingen. Er werden geen minimumwaarborgen toegepast.

Derivaten die worden gebruikt om beleggingsposities in te nemen in gediversifieerde financiële indexen (met uitzondering van technische transacties), en fondsen (d.w.z. icbe's en andere icb's) kunnen worden aangehouden om welke reden dan ook die volgens het beleggingsbeleid van het Fonds is toegestaan en zullen worden onderworpen aan minimale ecologische of sociale waarborgtests die de Beleggingsbeheerder passend acht, bijvoorbeeld een minimale gewogen ESG-scoretest.

Het Fonds kan als Overige beleggingen tevens beleggingen aanhouden waarvan onvoldoende gegevens bestaan om te bepalen of de beleggingen zijn afgestemd op de gepromote kenmerken.



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

Het Fonds heeft een uitsluitingsbeleid toegepast om zijn Uitsluitende benadering te bereiken en deed beleggingen die op de SDG's zijn afgestemd. De naleving ervan wordt gerapporteerd in de bovenstaande duurzaamheidsindicatoren.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing. Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstopping 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:
Allianz MainFirst Global Equities
ISIN LU1004824790
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900IF1NEH8Z5TVR58

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

Het subfonds promoot de volgende milieu- en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie



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

- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

31.12.2024			
PAI	PAI-naam	Parameter (eenheid)	Portefeuillewaarde
1	BKG-emissies	Scope 1 (tCO ₂ -eq.)	1.160,51
		Scope 2 (tCO ₂ -eq.)	2.024,57
		Scope 3 (tCO ₂ -eq.)	10.523,63
		Totaal Scope 1 + 2 (ton CO ₂ -eq.)	3.185,08
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO ₂ -eq.)	13.708,72
2	Koolstofvoetafdruk	Totaal Scope 1 + 2 (tCO ₂ -eq./EUR mln.)	10,32
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO ₂ -eq. / EUR mln.)	42,47
3	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Totaal Scope 1 + 2 (tCO ₂ -eq./EUR mln.)	39,98
		Totaal Scope 1 + 2 + 3 (ton CO ₂ -eq. / EUR mln.)	220,47
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	(betroffen %)	0,00
10	Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de Organisatie voor Economische	(betroffen %)	0,00
14	Blootstelling aan controversiële wapens	(betroffen %)	0,00

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

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?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

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

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. 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. Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

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

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

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

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

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?

In het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van Sustainalytics om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.



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 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Amazon.com Inc.	HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	4.66%	Verenigde Staten van Amerika
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4.61%	Duitsland
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4.47%	Ierland
Compagnie Financière Richemont SA	VERLENING VAN PROFESSIONELE. WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	4.42%	Zwitserland
Microsoft Corporation	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	4.37%	Verenigde Staten van Amerika
Trip.com Group Ltd.	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	4.31%	Kaaimaneilanden
L'Oréal S.A.	VERLENING VAN PROFESSIONELE. WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3.73%	Frankrijk
Meta Platforms Inc.	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3.71%	Verenigde Staten van Amerika
SAP SE	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	3.69%	Duitsland
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3.42%	Zwitserland
NVIDIA Corporation	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3.40%	Verenigde Staten van Amerika
Tesla Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	3.33%	Verenigde Staten van Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	VERLENING VAN PROFESSIONELE. WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	3.25%	Frankrijk
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2.86%	Taiwan
SK Hynix Inc.	VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	2.76%	Zuid-Korea



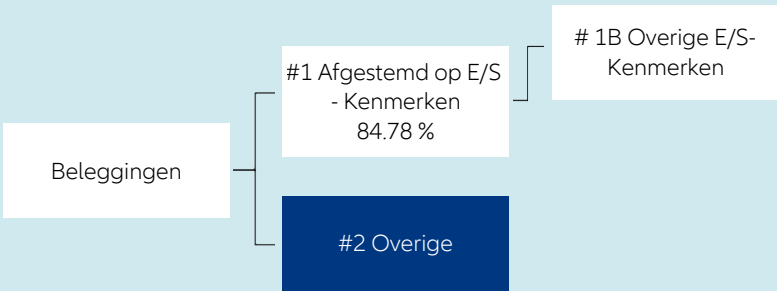
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Onder duurzaamheidsgerelateerde beleggingen worden alle beleggingen verstaan die bijdragen aan het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die in het kader van de beleggingsstrategie worden gepromoot.
Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ziet u in de grafiek hieronder.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

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

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Daarnaast is in de verslagperiode 0,0% van de beleggingen in de sector fossiele brandstoffen gedaan. In dit percentage rekenen we bedrijven mee die omzet genereren uit fossiele brandstoffen, waaronder de productie, de verwerking, de opslag en het transport van aardolieproductie, aardgas en thermische kolen en cokeskolen.

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
***** niet gedefinieerd *****	***** niet gedefinieerd *****	0.59%
HANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel op afstand en via internet	4.66%
HORECA	Restaurants, hotels, snackbars, cafés, ijssalons, enz.	1.27%
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Gegevensverwerking, hosting en gerelateerde activiteiten	7.88%
	Overige softwarelicenties	6.87%
	Programmeren	5.25%
	Webportalen	0.41%
MIJNBOUW EN ONTGINNING VAN STEEN EN AARDE	Overige niet-metaalhoudende metaalertsen	2.62%
	Mijnbouw. overige niet-metaalhoudende metaalertsen	2.59%
	Overige mijnbouw. winning van stenen en aarde	1.97%
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige financiële diensten	4.61%
	Trusts. overige fondsen en vergelijkbare financiële instellingen	4.47%
	Holdingmaatschappij	4.31%
VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verhuurders van bouwmachines en -apparatuur	0.39%
	Reisbureaus en reisorganisaties. en levering van overige reserveringsdiensten	0.26%

VERLENING VAN OVERIGE ECONOMISCHE DIE	Reisbureaus	0.25%
VERLENING VAN PROFESSIONELE. WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Beheer en bestuur van ondernemingen en bedrijven	13.90%
VERWERKENDE INDUSTRIE/PRODUCTIE VAN GOEDEREN	Productie van elektronische bouwonderdelen	6.99%
	Productie van zeep, was-, schoonmaak- en polijstmiddelen	4.50%
	Productie van machines voor overige specifieke economische branches	3.54%
	Productie van suikerwaren (m.u.v. houdbare bakproducten)	3.42%
	Productie van elektronische bouwonderdelen en printplaten	3.40%
	Productie van voertuigen en motoren voor voertuigen	3.33%
	Productie van wapens en munitie	2.63%
	Productie van accu's en accumulatoren	2.58%
	Productie van instrumenten en installaties voor meten, controle, navigatie e.d.	2.31%
	Productie van medische en tandheelkundige apparatuur en materialen	1.06%
	Leerverwerking (excl. productie van lederen bekleding)	1.02%
	Productie van apparatuur voor elektriciteitsdistributie en -schakeling	1.00%
	Productie van farmaceutische eindproducten	0.72%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Het aandeel taxonomie-conforme beleggingen werd berekend op basis van de totale portefeuille of de totale portefeuille exclusief soevereine emittenten. Er is geen rekening gehouden met de beoordeling van beleggingen met betrekking tot de eerder genoemde activa-allocatie in "#1 Gericht op milieu- of sociale kenmerken", "#2 Overige beleggingen" en "#1A Duurzame beleggingen".

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

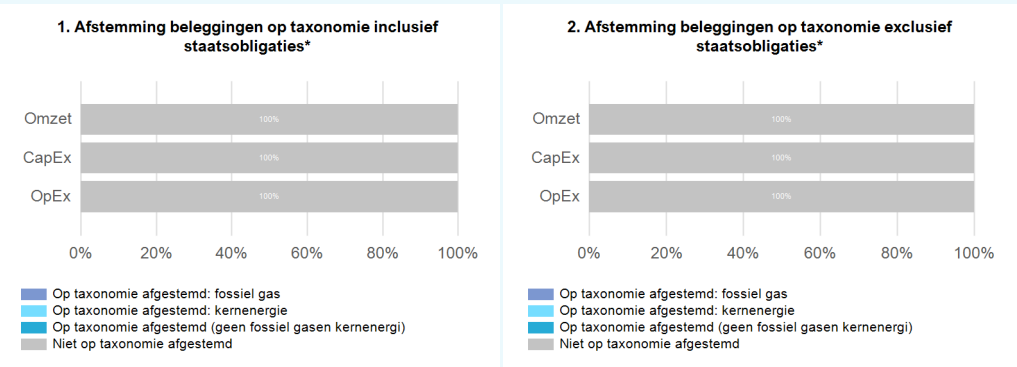
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Faciliterende activiteiten: 0.00%

Transitieactiviteiten: 0.00%

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

Alle aandelenbeleggingen werden gescreend op basis van de uitsluitingscriteria en de ESG-score van het fonds bevond zich te allen tijde onder de ESG-score van de benchmark.

Verslagperiode	2024	2023
Afgestemd op de taxonomie	0,37%	Geen data

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 niet ernstig 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.



zijn duurzame beleggingen meteen 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?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.



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

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoeleinden), beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S- kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



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

Om te voldoen aan de duurzaamheidscriteria van "beperken van milieuschade", "verlangzamen van klimaatverandering", "beschermen van mensenrechten", "beschermen van arbeidsrechten", "beschermen van gezondheid", "beperken van gewapend geweld", "beperken van corruptie", "vermijden van onethische bedrijfspraktijken", "bevorderen van goed ondernemingsbestuur", "beperken van kinder- en dwangarbeid", worden uitsluitingscriteria toegepast voorafgaand aan de aandelenselectie.

De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- en smallcaps. Aandelen worden geselecteerd op basis van uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up); structureel worden small- en midcaps toegevoegd (Barbell-strategie).

Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen. In dit proces wordt ook rekening gehouden met de vastgestelde PAI's. Engagement is een integraal onderdeel van het behalen van de milieu- en sociale doelstellingen van de beleggingsstrategie. Deugdelijk ondernemingsbestuur is een essentieel element in het verhogen van de waarde van een bedrijf. Als aandeelhouder zien we het als een noodzaak om actief deel te nemen aan de ontwikkeling van een bedrijf. Het portefeuillebeheerteam verstaat onder noodzaak een actieve dialoog met de bedrijven in de portefeuille en het uitoefenen van stemrecht op algemene aandeelhoudersvergaderingen.

Nauw contact met de portefeuillebedrijven zorgt voor een continue focus op fundamentele en duurzaamheidsfactoren. Het doel van de engagementactiviteiten is om het ESG-profiel van de bedrijven gedurende de beleggingsperiode te allen tijde actief te beïnvloeden en zo negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen.

Ons doel is om ons stemrecht actief, volledig en optimaal uit te oefenen in het belang van beleggers en om onze principes te implementeren, rekening houdend met verschillende aspecten zoals duurzaamheid en bedrijfsstrategie.



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

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit (sub)fonds is afgestemd op de gepromootte ecologische en/of sociale kenmerken is afgestemd.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

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

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

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

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen voor de duurzaamheidsstrategie.

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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.

Productnaam:
Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment
ISIN LU0348927095
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300JG1N66HM3TH21

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 98% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 54%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestond erin de 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling' van de Verenigde Naties te ondersteunen, met klimaat- en milieugerelateerde thematische kwesties als zwaartepunt, door te beleggen in bedrijven die zijn betrokken bij economische activiteiten die aansluiten op ten minste een van de doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals hieronder beschreven, of bijdragen aan ten minste één van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's):

- SDG 2 - Geen honger
- SDG 6 - Schoon water en sanitair
- SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie
- SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
- SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 - Klimaatactie
- SDG 14 - Leven in het water
- SDG 15 - Leven op het land

De Verenigde Naties hebben in 2015 een lijst opgesteld met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) als concrete oproep om vóór 2030 een einde te maken aan armoede, onze planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen.

De EU-taxonomie biedt een raamwerk om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn en bevat een lijst van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen die in de Taxonomieverordening zijn vastgesteld, afhankelijk van de beschikbaarheid van haalbare beleggingsmogelijkheden.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie zijn gekoppeld aan zes verschillende ecologische doelstellingen:

1. De mitigatie van klimaatverandering
2. De adaptatie aan klimaatverandering
3. Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. De transitie naar een circulaire economie
5. De preventie en bestrijding van verontreiniging
6. De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

Voor elk van deze doelstellingen worden in de EU-taxonomie technische screeningscriteria aangereikt, met nauwkeurige drempelwaarden. De activiteiten van de bedrijven in de portefeuille worden aan de hand van deze technische screeningscriteria, voor zover deze zijn aangenomen, beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening. Voorwaarde daarbij is dat de gegevens over de afstemming van de zakelijke activiteiten in een toereikende kwaliteit zijn gepubliceerd door of verkrijgbaar zijn van externe gegevensaanbieders. De mate waarin de activiteiten van de bedrijven in de portefeuille tijdens de verslagperiode waren afgestemd op klimaatdoelstellingen 1 en 2, kon worden beoordeeld en getoetst. De overige doelstellingen worden opgenomen zodra de technische screeningscriteria voor deze doelstellingen door de Europese Commissie zijn aangenomen.

Een bedrijf komt pas in aanmerking voor het beleggingsuniversum van het fonds als NAM concludeert dat het via zijn economische activiteiten bijdraagt aan een duurzame beleggingsdoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doet aan een andere ecologische of sociale doelstelling én deugdelijke praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert.

De benchmark die het fonds gebruikte, was niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheidsindicator	Parameter	Parameterwaarde	Toelating	Dekkingsgraad
Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger	Streven naar het beëindigen van honger, het bereiken van voedselzekerheid en verbeterde voeding en het promoten van duurzame landbouw	1,93% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair	Streven naar toegang tot en duurzaam beheer van water en sanitatie voor iedereen	4,13% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie	Streven naar toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen	11,20% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei	Streven naar aanhoudende en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen	5,80% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur	Streven naar veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisering en het stimuleren van innovatie	24,41% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen	Streven naar inclusieve, veilige, veerkrachtige en duurzame steden en menselijke nederzettingen	11,71% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie	Streven naar duurzame consumptie- en productiepatronen	7,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 13 - Klimaatactie	Dringend actie ondernemen om de klimaatverandering en de impact daarvan te bestrijden	1,17% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 14 - Leven in het water	Streven naar behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en maritieme hulpbronnen voor duurzame ontwikkeling	-0,35% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 15 - Leven op het land	Ecosystemen op het vasteland beschermen, herstellen en een duurzaam gebruik ervan bevorderen, bossen en wouden duurzaam beheren, woestijnvorming bestrijden, landdegradatie stoppen en terugdraaien, en het verlies aan biodiversiteit een halt toeroepen	1,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Percentage van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten	Afstemming op de EU-taxonomie wordt gebruikt om na te gaan wat het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is die op de EU-taxonomie zijn afgestemd	8,21% afstemming op EU-taxonomie	98,86%	95,09%

Toelating: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) die in aanmerking komen voor opname in de indicator.

Dekkingsgraad: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) waarover voldoende gegevens beschikbaar zijn om de indicator aan te tonen.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	Parameter	Referentieperiode	Parameterwaarde	Toelating	Dekkingsgraad
Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger	Streven naar het beëindigen van honger, het bereiken van voedselzekerheid en verbeterde voeding en het promoten van duurzame landbouw	2024	1,93% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	4,04% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair	Streven naar toegang tot en duurzaam beheer van water en sanitatie voor iedereen	2024	4,13% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	3,90% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie	Streven naar toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen	2024	11,20% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	7,83% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei	Streven naar aanhoudende en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen	2024	5,80% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	7,97% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	92,35%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur	Streven naar veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisering en het stimuleren van innovatie	2024	24,41% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	23,66% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	92,35%
		2022	29,55% van de gefinancierde inkomsten	97,51%	95,78%
Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen	Streven naar inclusieve, veilige, veerkrachtige en duurzame steden en menselijke nederzettingen	2024	11,71% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	11,88% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	14,45% van de gefinancierde inkomsten	97,51%	97,51%
Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie	Streven naar duurzame consumptie- en productiepatronen	2024	7,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	7,38% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	6,79% van de gefinancierde inkomsten	97,51%	97,51%

Bijdrage aan SDG 13 - Klimaatactie	Dringend actie ondernemen om de klimaatverandering en de impact daarvan te bestrijden	2024	1,17% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	2,96% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 14 - Leven in het water	Streven naar behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en maritieme hulpbronnen voor duurzame ontwikkeling	2024	-0,35% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	-0,35% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 15 - Leven op het land	Ecosystemen op het vasteland beschermen, herstellen en een duurzaam gebruik ervan bevorderen, bossen en wouden duurzaam beheren, woestijnvorming bestrijden, landdegradatie stoppen en terugdraaien, en het verlies aan biodiversiteit een halt toeroepen	2024	1,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	1,22% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Percentage van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten	Afstemming op de EU-taxonomie wordt gebruikt om na te gaan wat het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is die op de EU-taxonomie zijn afgestemd	2024	8,21% afstemming op EU-taxonomie	98,86%	95,09%
		2023	7,24% afstemming op EU-taxonomie	97,54%	96,70%
		2022	4,90% afstemming op EU-taxonomie	97,33%	95,66%

Toelating: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) die in aanmerking komen voor opname in de indicator.

Dekkingsgraad: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) waarover voldoende gegevens beschikbaar zijn om de indicator aan te tonen.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, werden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk deden (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). De DNSH-test is gebaseerd op PAI-indicatoren, zoals hieronder nader omschreven, om bedrijven in kaart te brengen die niet aan de drempelwaarden voldoen en deze uit te sluiten.

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

Als onderdeel van de methode voor het identificeren van duurzame beleggingen, wordt met behulp van de DNSH-test bepaald welke bedrijven achterblijven en slecht presteren op PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder hield rekening met de PAI-indicatoren uit Tabel 1, bijlage 1, van de SFDR RTS. De afgelopen verslagperiode waren er voornamelijk gegevens beschikbaar voor de onderstaande indicatoren.

Klimaat- en andere milieu-indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Effect op biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-beginselen
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenschendingen en -kwesties

Bedrijven die de drempelwaarden van de beleggingsbeheerder niet haalden, zijn niet beschouwd als duurzame belegging. Dit gold onder meer voor bedrijven die betrokken waren bij ernstige mensenrechtenschendingen, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van het Global Compact van de VN en de OESO-beginselen.

Ook bedrijven die tot de hekkensluiters behoorden op het gebied van lozingen in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies doorstonden de DNSH-test niet. Bedrijven die meer dan 0% van hun omzet genereerden uit niet- conventionele fossiele brandstoffen doorstonden de DNSH-test niet, en bedrijven die meer dan 5% van hun omzet uit conventionele brandstoffen genereerden of meer dan 50% uit diensten die specifiek zijn voor de fossiele- brandstoffensector doorstonden de DNSH-test alleen als ze onder de klimaatgerelateerde uitsluitingsdrempels bleven van de EU-Benchmark, die is afgestemd op het Akkoord van Parijs (met omzetsdrempels van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor elektriciteitsopwekking uit fossiele brandstoffen), en een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, beschrijven we de criteria waarmee wordt getoetst of bedrijven een geloofwaardig transitieplan hebben.

Door aanvullende uitsluitingen toe te passen op het beleggingsuniversum van het fonds waren de externe negatieve effecten verder beperkt. Daarmee sluiten we bedrijven uit die waren betrokken bij kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het poolgebied, controversiële wapens en pornografisch materiaal.

De PAI-gerelateerde gegevens die nodig zijn voor de DNSH-tests, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

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

Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd aan de hand van de indicator 'Schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-beginselen', werd gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkwamen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

Voor dit fonds zijn de volgende specifieke PAI-indicatoren in aanmerking genomen:

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Parameterwaarde	Toelating	Dekkingsgraad
Broeikasgasemissies ("BKG-emissies")	BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	444.884 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Scope 2 BKG-emissies	161.746 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Scope 3 BKG-emissies	1.693.591 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Totaal scope 1+2 BKG-emissies	606.542 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Totaal Scope 1+2+3 BKG-emissies	2.300.133 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
	Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk scope 1+2	71 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	98,86%
		Koolstofvoetafdruk scope 1+2+3	271 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	98,86%
	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	285 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd	98,86%	98,86%
		BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd, scope 1+2+3	858 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd	98,86%	98,86%
	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van beleggingen in bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	11,18% beleggingen in fossiele brandstoffen	98,86%	96,64%
	Aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie van bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	75,70% verbruik van niet-hernieuwbare energie	98,86%	82,06%
			74,04% opwekking van niet-hernieuwbare energie	98,86%	8,09%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op
duurzaamheid

		Parameter	Parameterwaarde	Dekkingsgraad	Toelating
Broeikasgase missies ("BKG-emissies")	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact	Landbouw, bosbouw en visserij (A)	0,00 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	0,00%	0,00%
		Winning van delfstoffen (B)	0,00 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	0,00%	0,00%
		Industrie (C)	0,62 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	40,95%	38,60%
		Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht (D)	2,23 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	9,04%	9,04%
		Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering (E)	0,56 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	12,46%	12,46%
		Bouw (F)	0,14 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	4,09%	4,09%
		Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen (G)	0,07 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	3,31%	3,31%
		Transport en opslag (H)	0,48 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	3,19%	3,19%
		Exploitatie van en handel in onroerend goed (L)	0,00 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	0,00%	0,00%
Biodiversiteit	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor biodiversiteits gevoelige gebieden	Aandeel van beleggingen in bedrijven met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden	0,00% met een negatieve impact	98,86%	97,18%
Water	Emissies in water	Aantal tonnen lozingen in water van de bedrijven waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,04 ton per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	1,11%
Afval	Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval	Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de bedrijven waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,31 ton per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	91,78%

**SOCIALE EN WERKGELEGENHEIDSZAKEN, EERBIEDIGING VAN DE
MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN VAN OMKOPING**

Indicator ongunstige effecten op
duurzaamheid

	Parameter	Parameterwaarde	Dekkingsgraad	Toelating
Sociale en werkgele- genheids zaken	Schendingen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,00% betrokken bij schendingen	98,86%
	Gebrek aan processen en procedures om de naleving van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren	Aandeel van beleggingen in bedrijven die geen beleid hebben om de naleving van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren of geen klachtenafhandelingsprocedures hebben om de schending van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken. Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen geslachten	0,00 % zonder beleid	98,86%
	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen geslachten	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen geslachten bij bedrijven waarin wordt belegd	6,39% met loonkloof	98,86%
	Genderdiversiteit bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden bij bedrijven waarin wordt belegd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden	33,74% (vrouwelijke bestuurders / totaal aantal bestuurders)	98,86%
	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00% betrokkenheid	98,86%

98,86%

97,32%

34,74%

98,81%

95,17%

Toelating : Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) die in aanmerking komen voor opname in de indicator.

Dekkingsgraad : Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) waarover voldoende gegevens beschikbaar zijn om de indicator aan te tonen.



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 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Afvalbeheer	Industrie	3.68%	Verenigde Staten
Republic Services	Industrie	3.68%	Verenigde Staten
Cadence Design Systems	Technologie	3.67%	Verenigde Staten
Linde	Basismaterialen	3.49%	Verenigde Staten
Air Liquide	Basismaterialen	3.28%	Frankrijk
Emerson Electric	Industrie	3.14%	Verenigde Staten
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Financiële sector	2.86%	Duitsland
ASML Holding	Technologie	2.50%	Nederland
National Grid	Nutsvoorzieningen	2.39%	Verenigd Koninkrijk
Roper Technologies	Technologie	2.35%	Verenigde Staten
Marvell Technology	Technologie	2.33%	Verenigde Staten
Agilent Technologies	Consumptiegoederen, niet-cyclisch	2.32%	Verenigde Staten
Fortis Inc/Canada	Nutsvoorzieningen	2.25%	Canada
Chart Industries	Industrie	2.13%	Verenigde Staten
MasTec	Industrie	2.10%	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

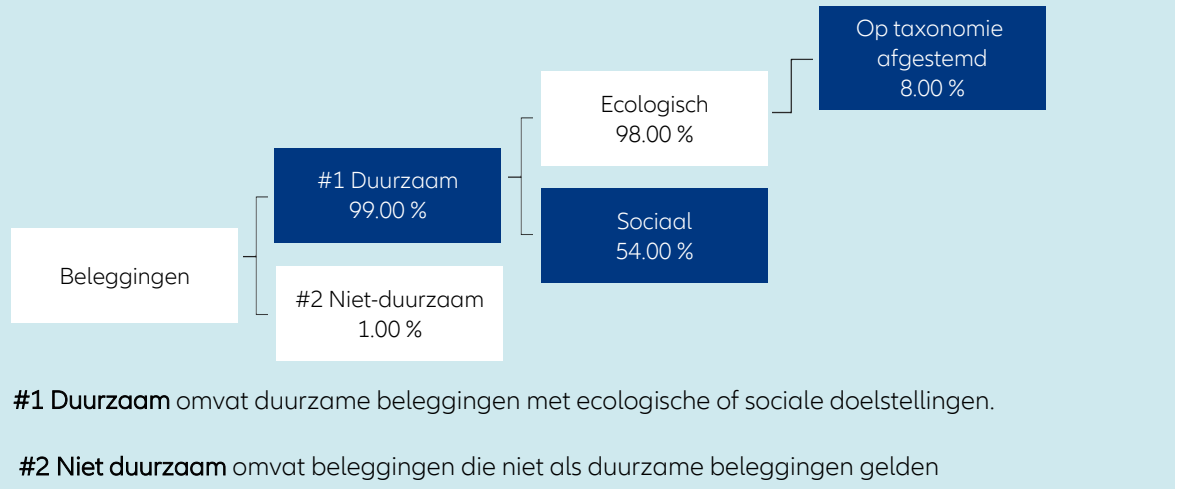
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het product bestaat uit beleggingen met zowel ecologische als sociale doelstellingen. Eén enkele belegging kan zowel bijdragen aan een ecologisch doel als een sociaal doel, wat resulteert in een totale toewijzing van meer dan 100 procent. Er wordt geen prioriteit gegeven aan milieu- en sociale doelstellingen, en de strategie streeft niet naar een specifieke allocatie of een minimumaandeel voor een van beide categorieën. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de combinatie van milieu- en sociale doelstellingen door de beleggingsbeheerder de flexibiliteit te geven om de beleggingen over deze doelstellingen te spreiden afhankelijk van de beschikbaarheid en aantrekkelijkheid van de beleggingsmogelijkheden.

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



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
Basismaterialen	Chemie	11.24%
Cash	Cash	1.14%
Consumptiegoederen, cyclisch	Vrijtijdssector	1.47%
	Distributie/groothandel	1.27%
	Catering	0.73%
	Woninginrichting	0.21%
	Auto-onderdelen en -uitrusting	0.07%
Consumptiegoederen, niet-cyclisch	Levensmiddelen	3.42%
	Gezondheidszorgproducten	3.23%
	Commerciële diensten	3.09%
Energie	Energie - alternatieve bronnen	2.64%
Financiële sector	Verzekeringen	4.82%
Industrie	Machinebouw - diverse	4.09%
	Transport	3.19%
	Elektrische onderdelen en uitrusting	3.14%
	Engineering en bouw	2.20%
	Verpakkingen	2.20%
	Milieubeheersing	10.94%
	Metaalbewerking/hardware	1.98%
	Elektronica	1.79%
	Machinebouw - bouw en mijnbouw	0.10%
Nutsvoorzieningen	Elektrisch	9.05%
	Water	2.77%
Technologie	Software	13.01%
	Halfgeleiders	11.80%
	Kantoor-/zakelijke benodigdheden	0.25%
	Computers	0.15%
Valutatermijncontracten	Valutatermijncontracten	0.00%

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Er zijn voor de verslagperiode geen gegevens waarmee bevestigd kan worden dat het financiële product belegt in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

De beoordeling betreffende afstemming op de taxonomie wordt momenteel uitgevoerd op basis van gegevens van externe gegevensaanbieders en gegevens die de ondernemingen waarin is belegd, zelf openbaar hebben gemaakt, als die beschikbaar zijn. Er werden bedrijfseigen tools en processen ontwikkeld om na te gaan in hoeverre die beleggingen ernstige afbreuk doen aan bepaalde doelstellingen en of ze voldoen aan sociale minimumwaarborgen.

Op basis van de methodologie die de externe gegevensaanbieders toepassen, wordt nagegaan hoe bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die substantieel bijdragen aan een milieudoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen, en voldoen aan sociale minimumwaarborgen. Of een belegging in overeenstemming is met de taxonomie, is afhankelijk van het percentage van de omzet dat afkomstig is van (potentieel) op de taxonomie afgestemde activiteiten. De methodes die gegevensaanbieders toepassen, lopen uiteen en zolang bedrijven nog te weinig gegevens openbaar maken en beoordelingen dus noodgedwongen grotendeels op soortgelijke gegevens gebaseerd zijn, liggen de resultaten ervan mogelijk niet volledig op één lijn.

Bij ons gaat de prioriteit altijd uit naar gegevens die ondernemingen zelf hebben gerapporteerd, mits hier sprake van is. Wanneer er in plaats daarvan gelijkwaardige gegevens van externe gegevensaanbieders worden gebruikt, heeft NAM de methodiek van de betreffende gegevensaanbieders onderworpen aan een due-diligence-analyse. Tenzij we kunnen bevestigen dat er voldoende gegevensdekking is voor het merendeel van de portefeuilleposities, rapporteren we op de parameter 'op de taxonomie afgestemd' voorzichtheidshalve 0% (nul procent).

Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd. De methodes die gegevensaanbieders toepassen, lopen uiteen en zolang er nog te weinig gegevens openbaar worden gemaakt, liggen de resultaten ervan mogelijk niet volledig op één lijn.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

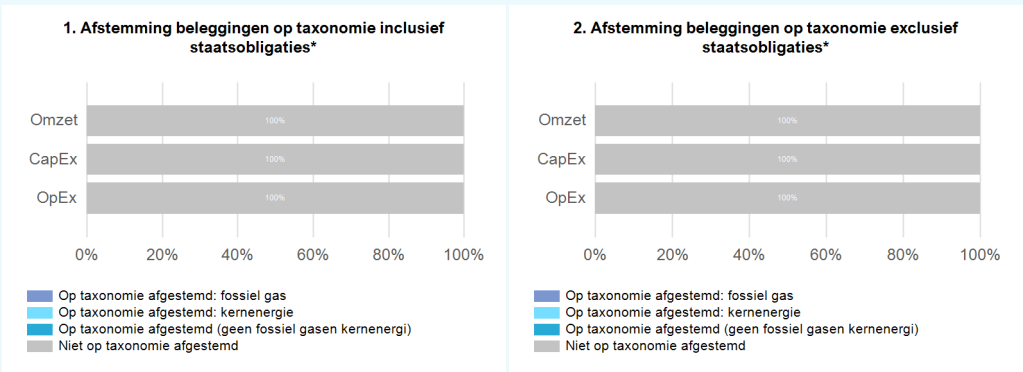
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 niet ernstig 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 ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Soort activiteit	Activa
Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	5,63%
Som	5,63%

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

Referentieperiode	Op de taxonomie afgestemde beleggingen
2024	8,21%
2023	7,24%
2022	4,90%



zijn duurzame beleggingen meteen ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, bedroeg 90%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg 54%.



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

Er werd mogelijk cash aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds heeft mogelijk gebruikgemaakt van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het EID van het fonds. Gezien de aard van contanten en valuta-afdekkingsinstrumenten golden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze instrumenten.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit fonds te verwezenlijken, zijn doorlopend gecontroleerd en gedocumenteerd.



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

Niet van toepassing.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Waarom verschilde de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstopping 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:
Allianz ODDO BHF Polaris Balanced
ISIN LU2032046984
Versie 01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5299006WMTY8DFA13Y48

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30.5% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het Fonds ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Deze komen tot uiting in de samenstelling en weging van de portefeuille op basis van de MSCI ESG-rating, de uitsluitingen en de monitoring van controverses door de fondsbeheerder.

Het beleggingsproces is gebaseerd op ESG-integratie, normatieve screening (inclusief het Global Compact van de VN en controversiële wapens), sectorgebaseerde uitsluitingen en een Best-In-Class-benadering.

De beleggingen van het Fonds zijn derhalve onderworpen aan ESG-beperkingen. De Beheermaatschappij houdt zich aan de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties met betrekking tot ecologische, sociale en governancekwesties en past de PRI ook toe in het kader van haar verplichtingen door stemrechten uit te oefenen, actief aandeelhouders- en crediteurenrechten uit te oefenen en door de dialoog aan te gaan met emittenten. Emittenten die de principes van het Global Compact van de VN wezenlijk schenden, worden uitgesloten.

Het Fonds gebruikt de MSCI ESG-rating om de blootstelling van bedrijven aan ESG-gerelateerde risico's en kansen te evalueren. De MSCI ESG-rating is een maatstaf voor de mate waarin bedrijven zijn blootgesteld aan ESG-gerelateerde risico's en kansen op een schaal van CCC (slechtste rating) tot AAA (beste rating). Het is de optelsom van de subscores op een schaal van 0 (slechtste) tot 10 (beste) op milieu-, maatschappij- en governance-thema's.

Het Fonds belegt niet in emittenten met een MSCI ESG-rating van CCC of B.

Aan de hand van het uitsluitingsbeleid worden de sectoren met de belangrijkste wezenlijke negatieve effecten op duurzaamheidsdoelstellingen uitgesloten.

Dit uitsluitingsbeleid is afgestemd op of vormt een aanvulling op de specifieke uitsluitingen van het Fonds en heeft betrekking op kolen, het Global Compact van de VN, onconventionele olie en gas,



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

controversiële wapens, tabak, vernietiging van biodiversiteit en de winning van fossiele brandstoffen in het Noordpoolgebied. Emittenten die deze principes niet naleven, zoals gemeten aan de hand van de MSCI ESG Controversies Score, worden niet in de portefeuille opgenomen.

Ten minste 90% van de portefeuille, bepaald op basis van de weging van de afzonderlijke effecten, moet een ESG-rating hebben. Doelfondsen met een ESG-rating op fondsniveau worden ook in overweging genomen. Het subfonds richt zich op bedrijven en landen die sterk presteren op duurzaamheid en streeft naar een gemiddelde MSCI ESG-rating van A.

De beheermaatschappij voldoet ook aan de criteria van het CDP (Carbon Disclosure Project). Daarnaast heeft de beheermaatschappij in het kader van zijn uitsluitingsbeleid een strategie voor geleidelijke desinvestering geïmplementeerd, waarbij er vanaf een bepaalde drempel geen nieuwe beleggingen worden gedaan in emittenten uit de kolensector. Het doel is om de drempelwaarde voor vervuilers uit EU- en OESO-landen in 2030 verlaagd te hebben tot 0% en voor de rest van de wereld in 2040.

Het maandelijkse ESG-verslag van het fonds bevat momenteel de volgende indicatoren die aantonen dat dit is gerealiseerd:

- De gewogen MSCI ESG-rating van de portefeuille om de algehele verwezenlijking van ecologische en sociale kenmerken te beoordelen;
- De gewogen MSCI-score om de kwaliteit van de corporate governance te beoordelen;
- De gewogen MSCI-score om menselijk kapitaal te beoordelen;
- De koolstofintensiteit van het Fonds (gewogen som van: de Scope 1- en Scope 2-koolstofemissie gedeeld door de omzet van het betreffende bedrijf).

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de verwezenlijking van de duurzamebeleggingsdoelstelling. Per 31-08-2024 was 94,8% van de beleggingen van het fonds afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken en 1,6% op de EU-taxonomie.

Voor de indicatoren is geen accountantsverklaring of beoordeling door een derde partij afgegeven.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

	31-08-2024	
	Fonds	Dekking
MSCI ESG-rating	AA	96,6
ESG-kwaliteitsscore	7,5	96,6
Gemiddelde rating E-pijler	7,5	96,6
Gemiddelde rating S-pijler	5,2	96,6
Gemiddelde rating G-pijler	6,2	96,6
Gewogen koolstofintensiteit (ton CO ₂ -eq./EUR mln. omzet)	44,1	96,5
Duurzame beleggingen (%)	30,5	94,8
Op de taxonomie afgestemde beleggingen (%)	1,6	29,1
Blootstelling aan fossiele brandstoffen (%)	0,9	3,9
Blootstelling aan groene oplossingen (%)	30,9	32,9

* CCC is de score met het hoogste risico en AAA is de beste score.

** Percentage van de opbrengsten dat afkomstig is uit het gebruik van fossiele brandstoffen, op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

*** Percentage van de opbrengsten dat afkomstig is uit het gebruik van koolstofneutrale oplossingen (zoals hernieuwbare energie of duurzaam transport), op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

31-08-2023		
	Fonds	Dekking
MSCI ESG-rating	AA	98,0
ESG-kwaliteitsscore	7,6	98,0
Gemiddelde rating E-pijler	7,5	98,0
Gemiddelde rating S-pijler	5,3	98,0
Gemiddelde rating G-pijler	6,1	98,0
Gewogen koolstofintensiteit (ton CO ₂ -eq./EUR mln. omzet)	43,5	97,1
Duurzame beleggingen (%)	33,8	95,4
Op de taxonomie afgestemde beleggingen (%)	3,0	28,9
Blootstelling aan fossiele brandstoffen (%)	0,9	2,8
Blootstelling aan groene oplossingen (%)	29,6	29,9

* CCC is de score met het hoogste risico en AAA is de beste score.
** Percentage van de opbrengsten dat afkomstig is uit het gebruik van fossiele brandstoffen, op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.
*** Percentage van de opbrengsten dat afkomstig is uit het gebruik van koolstofneutrale oplossingen (zoals hernieuwbare energie of duurzaam transport), op basis van de MSCI-dekkingsgraad op portefeuilleniveau.

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 hebben aan de volgende doelen bijgedragen:

1. EU-taxonomie: de bijdrage aan de adaptatie aan en de mitigatie van klimaatverandering en de bijdrage aan de andere vier milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie. Deze bijdrage is gekwantificeerd als de som van alle op de taxonomie afgestemde opbrengsten van elk van de portefeuilleposities, op basis van de weging in de portefeuille en gebaseerd op gegevens van de bedrijven zelf. Bij gebrek aan gegevens van de bedrijven zelf kan er gebruikgemaakt worden van onderzoek van MSCI.
2. Milieu: de bijdrage aan milieueffecten, zoals gedefinieerd door MSCI ESG Research en zijn 'duurzaam effect' ten aanzien van milieudoelstellingen. Dit besloot de volgende categorieën: alternatieve energie, energie-efficiëntie, ecologisch verantwoorde bouw, duurzaam water, preventie en controle van verontreiniging, duurzame landbouw.

Wat de EU-taxonomie betreft, waren op de datum van dit verslag slechts twee ecologische doelstellingen gedefinieerd en kwamen maar zeer weinig activiteiten in aanmerking voor screening op basis van de technische screeningcriteria van de EU. De afstemming van de economische activiteiten van elk bedrijf op de bovenstaande doelstellingen wordt gemeten aan de hand van de gegevens waarover de Beleggingsbeheerder beschikt. Afhankelijk van de beschikbare beleggingsmogelijkheden kan het Fonds bijdragen aan een of meer van de hierboven genoemde ecologische doelstellingen, maar niet altijd aan alle doelstellingen.

De portefeuille van het Fonds bestond aan het einde van het boekjaar voor 30,5% uit duurzame beleggingen en voor 1,6% uit op de taxonomie afgestemde beleggingen.
Het Fonds realiseerde zijn duurzame beleggingsdoelstelling door zich ertoe te verplichten ten minste 10,0% duurzame beleggingen en ten minste 0,5% op de taxonomie afgestemde beleggingen te doen.

De beleggingen golden als duurzaam doordat ze op basis van de omzet bijdroegen aan de ontwikkeling van groene bedrijfsactiviteiten: koolstofarme energie, energie-efficiëntie, ecologisch verantwoorde bouw, duurzaam waterverbruik, preventie en controle van verontreiniging en duurzame landbouw. Deze economische activiteiten zijn weliswaar genoemd in de EU-taxonomie, maar door een gebrek aan relevante gegevens kunnen we niet aantonen dat ze op de EU-taxonomie zijn afgestemd. We hebben deze beleggingen dan ook geclassificeerd als duurzaam in de categorie

'Overige ecologisch'.

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

Naleving van dit beginsel, verankerd in de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds, is getoetst in vijf fasen:

1. Uitsluitingen op basis van ratings: Het Fonds belegt niet in emittenten met een MSCI ESG-rating van CCC of B.
2. Bedrijven die worden uitgesloten op basis van het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management (betreffende antipersoonsmijnen, clusterbommen en chemische en biologische wapens) worden niet als duurzaam beschouwd en mogen niet in de portefeuille van het Fonds worden opgenomen.
3. Bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële wapens en/of schendingen van de beginselen uit het Global Compact van de VN worden niet als duurzaam beschouwd en mogen niet in de portefeuille van het Fonds worden opgenomen.
4. Inaanmerkingneming van de belangrijkste ongunstige effecten: De fondsbeheerder stelt controleregels op (vóór de handel) voor bepaalde geselecteerde, aanzienlijk schadelijke activiteiten: Blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14 – 0% tolerantie), activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (PAI 7 – 0% tolerantie), de CO₂-intensiteit van het Fonds (PAI 3 – lager dan de benchmark) en ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10 – 0% tolerantie).
5. Dialoog, engagement en stemmingen: Ons beleid van dialoog, engagement en stemmingen is erop gericht ernstige afbreuk te voorkomen door de voornaamste risico's in kaart te brengen en ons hard te maken voor verandering en verbetering.

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

We verklaren rekening te hebben gehouden met alle verplichte PAI's uit tabel I van de RTS en alle PAI's in aanmerking te nemen, op voorwaarde dat we er voldoende gegevens over hebben. Dit Fonds houdt rekening met PAI's aan de hand van een negatieve screening voor vier PAI's (3, 7, 10 en 14) en ESG-ratings, gesprekken, engagement en stemmen voor alle andere PAI's, zoals uitgebreid omschreven in het betreffende PAI-beleid, dat u kunt inzien onder 'Regulatory information' (wettelijke informatie) op de website van ODDO BHF Asset Management.

Deze inachtneming is gebaseerd op uitsluitingslijsten (kolen, Global Compact VN, niet-conventionele olie en gas, controversiële wapens, tabak, verlies van biodiversiteit en de productie van fossiele brandstoffen in het noordpoolgebied) en ESG-ratings, gesprekken, stemmen en engagement-initiatieven. Deze kunnen voortkomen uit gepubliceerde gegevens, of in mindere mate uit schattingen.

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

Ja, de beleggingen waren afgestemd op het Global Compact van de VN aan de hand van een interne uitsluitingslijst op basis van externe en interne beoordelingen. De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn echter niet rechtstreeks in aanmerking genomen, maar indirect via de ratingmethode van MSCI ESG. Voor nadere informatie over de methode verwijzen we naar <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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?

Dit financiële product heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten door bepaalde beleggingen uit te sluiten op basis van a-priori- en post-hoc-controles, gesprekken, engagement-initiatieven en ESG-analyses.

Dit Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) aan de hand van een negatieve screening voor vier PAI's (biodiversiteit; schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens en biologische wapens); en de koolstofintensiteit van het Fonds) en ESG-ratings, gesprekken, engagement en stemmen voor alle andere PAI's, zoals uitgebreid omschreven in het betreffende PAI-beleid, dat u kunt inzien onder 'Regulatory information' (wettelijke informatie) op de website van ODDO BHF Asset Management.



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 augustus 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Xetra-Gold	Aandelen – geldmarkt	2.20%	Duitsland
Wolters Kluwer	Aandelen – industrie	1.40%	Nederland
Synopsys Inc	Aandelen – informatietechnologie	1.40%	Verenigde Staten
RELX Plc	Aandelen – industrie	1.40%	Verenigd Koninkrijk
Oddo Bhf Emerging Markets Ciw-Eur	-	1.40%	Luxemburg
Thermo Fisher Scientific Inc	Aandelen – gezondheidszorg	1.40%	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Aandelen – informatietechnologie	1.40%	Verenigde Staten
ODDO BHF Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1.30%	Luxemburg
Alphabet Inc-Cl C	Aandelen – communicatiediensten	1.30%	Verenigde Staten
Schneider Electric SE	Aandelen – industrie	1.30%	Frankrijk
Axa Sa	Aandelen – financiële dienstverlening	1.20%	Frankrijk
Amazon.com Inc	Aandelen – duurzame consumptiegoederen	1.20%	Verenigde Staten
Capgemini SE	Aandelen – informatietechnologie	1.20%	Frankrijk
Amphenol Corp-Cl A	Aandelen – informatietechnologie	1.10%	Verenigde Staten
Allianz SE-Reg	Aandelen – financiële dienstverlening	1.10%	Duitsland

* Per 31-08-2024 bedroeg de totale blootstelling van het Fonds aan fossiele brandstoffen 0,9%, met een dekkingsgraad van 3,9%.

** Berekeningsmethode: Het gemiddelde van de beleggingen op basis van vier peildata in de loop van het boekjaar (niet gebruikt: voortschrijdende perioden van 3 maanden).



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

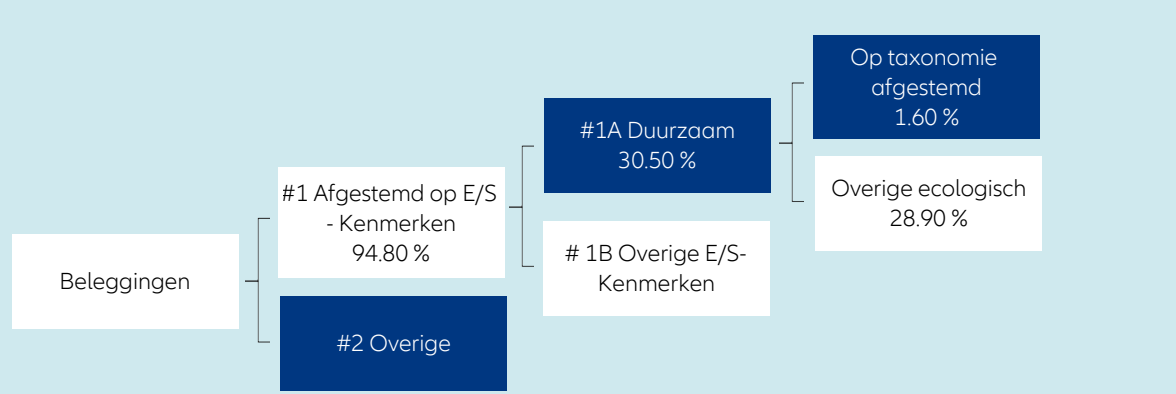
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

94,8% van de beleggingen van het fonds was afgestemd op ecologische en sociale kenmerken, waarvan 30,5% werd geclassificeerd als duurzame belegging en 1,6% was afgestemd op de EU-taxonomie. Ter vergelijking: in het vorige boekjaar was 95,4% van de beleggingen van het fonds afgestemd op ecologische en sociale kenmerken, waarvan 33,8% werd geclassificeerd als duurzame belegging en 3% was afgestemd op de EU-taxonomie.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Onder 'Overige' vinden we 1,9% contanten, 0,0% derivaten en 3,3% beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa augustus 31, 2024
Aandelen – basisconsumptiegoederen	3.10%
Aandelen – communicatiediensten	1.10%
Aandelen – duurzame consumptiegoederen	5.40%
Aandelen – energie	0.80%
Aandelen – financiële dienstverlening	8.10%
Aandelen – geldmarkt	2.50%
Aandelen – gezondheidszorg	7.60%
Aandelen – industrie	13.10%
Aandelen – informatietechnologie	12.70%
Contanten	1.80%
ICBE's	3.30%
Obligaties – banken	1.70%
Obligaties – basisindustrie	2.90%
Obligaties – communicatie	4.30%
Obligaties – consumptiegoederen cyclisch	4.70%
Obligaties – consumptiegoederen niet-cyclisch	14.30%
Obligaties – financieel overig	2.70%
Obligaties – hypotheekeffecten	0.40%
Obligaties – kapitaalgoederen	2.70%
Obligaties - ongedekte staatsobligaties	0.30%
Obligaties – overheidsgarantie	0.70%
Obligaties – technologie	3.70%
Obligaties – trackers	0.80%
Obligaties – transport	0.40%
Obligaties – vastgoed	0.70%

* Per 31-08-2024 bedroeg de totale blootstelling van het Fonds aan fossiele brandstoffen 0,9%, met een dekkingsgraad van 3,9%.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Als gevolg van zijn duurzame beleggingen kan dit Fonds beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan de ecologische doelstellingen zoals uiteengezet in artikel 9 van de Taxonomieverordening: (a) de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering, (b) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, (c) de transitie naar een circulaire economie, (d) de preventie en bestrijding van verontreiniging, (e) de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

De afstemming van de economische activiteiten van elk bedrijf op de bovenstaande doelstellingen wordt gemeten aan de hand van de gegevens waarover de Beleggingsbeheerder beschikt. Op basis van gegevens afkomstig van de bedrijven zelf en van de gegevensaanbieder van de Fondsbeheerder (MSCI) bedroeg het aandeel op de taxonomie afgestemde beleggingen aan het einde van het boekjaar 1,6% als we obligaties van overheidsinstanties, supranationale organisaties en centrale banken meerekenen, en 1,6% als we deze effecten uitsluiten.

Er is niet door een accountant of derde partij gecontroleerd of deze beleggingen voldoen aan de vereisten uit artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852.

Gezien de beperkte dekkingsgraad van de informatie die bedrijven momenteel verstrekken, zijn er onvoldoende meetgegevens beschikbaar van elk van de ecologische doelstellingen zoals uiteengezet in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852. Om die reden kunnen wij dit jaar geen relevant overzicht opstellen.

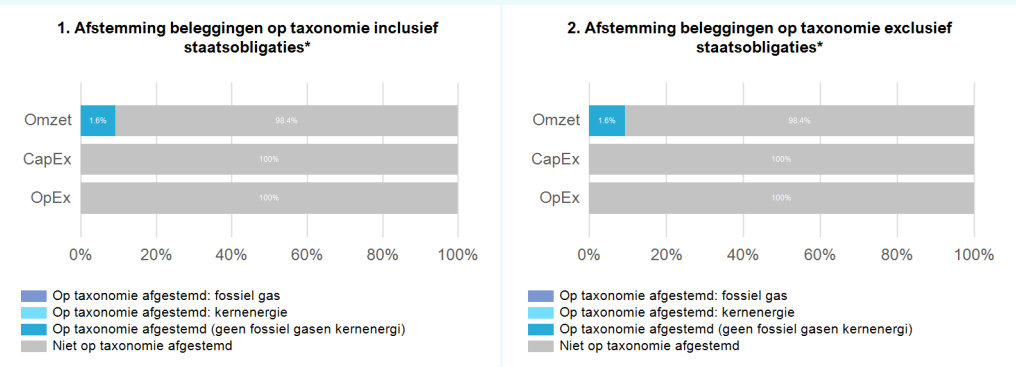
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedroeg 0%.

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 niet ernstig 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.

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

Het percentage investeringen dat was afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 1,6%, vergeleken met 3,0% aan het einde van de voorgaande periode.



zijn duurzame beleggingen meteen 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 milieudoelstelling die niet in lijn waren met de EU-taxonomie bedroeg: 28,9% vergeleken met 30,8% aan het einde van de voorgaande periode.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er waren geen sociaal duurzame beleggingen gedaan.



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

Het Fonds streeft ernaar uitsluitend te beleggen in beleggingen die ecologische en sociale kenmerken promoten. Uit technische overwegingen of om afdekkingsdoeleinden kan het Fonds contanten of kasequivalenten aanhouden en om het valutarisico te beheren kan het gebruikmaken van derivaten. Vanwege hun technische en neutrale karakter worden dergelijke instrumenten niet als beleggingen beschouwd en zijn er derhalve geen minimumgaranties aan verbonden.



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

Het percentage duurzame beleggingen van het Fonds met een ecologische doelstelling bedroeg 94,8%.

De Fondsbeheerder heeft zijn strategie voor actief aandeelhouderschap op de volgende manieren toegepast:

1. Stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen indien het Fonds voldoet aan de vereisten uit het stembelief van de Fondsbeheerder.
2. Het gesprek aangaan met bedrijven.
3. Engagement-initiatieven opstarten bij bedrijven overeenkomstig het engagementbeleid van de Fondsbeheerder.
4. Toepassen van het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management en andere fondsspecifieke uitsluitingen.
5. Rekening houden met PAI's overeenkomstig het PAI-beleid van de Fondsbeheerder.

Het gemiddelde percentage beleggingen dat werd uitgesloten van het beleggingsuniversum bedroeg in de betreffende periode ruim 20%.



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

Zie de tabel hieronder voor een overzicht van de prestaties.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Waarom verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Het fonds volgt de MSCI ACWI. Het Fonds kan ook beleggen in bedrijven of emittenten uit OESO-landen. Dit is een brede marktindex waarbij de ESG-kenmerken die het Fonds promoot niet zonder meer in de samenstellings- of berekeningsmethode zijn opgenomen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

De referentiebenchmarks zijn niet afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het Fonds promoot en kunnen derhalve bedrijven bevatten die de Fondsbeheerder heeft uitgesloten. Bovendien zijn deze referentiebenchmarks niet samengesteld op basis van ecologische of sociale factoren.

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

Niet van toepassing.

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

Een vergelijking van de algehele prestaties vindt u in de tabel hieronder.

31-08-2024				
	Fonds	Dekking	Benchmark	Dekking
MSCI ESG-rating	AA	96,6	A	98,3
ESG-kwaliteitsscore	7,5	96,6	6,9	98,3
Gemiddelde rating E-pijler	7,5	96,6	6,7	98,3
Gemiddelde rating S-pijler	5,2	96,6	5,2	98,3
Gemiddelde rating G-pijler	6,2	96,6	5,7	98,3
Gewogen koolstofintensiteit (ton CO ₂ -eq./EUR mln. omzet)	44,1	96,5	138,7	100,0
Duurzame beleggingen (%)	30,5	94,8	38,7	98,3
Op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen (%)	1,6	29,1	0,6	7,7
Blootstelling aan fossiele brandstoffen (%)	0,9	3,9	6,4	6,4
Blootstelling aan groene oplossingen (%)	30,9	32,9	40,3	40,3

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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.

Productnaam:
Allianz Pimco Climate Bond
ISIN
IE00BLH0Z375
Versie
01/08/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300KBV832SKE8DW37

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 91.06% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociaaldoelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 0.03%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Gedurende de periode heeft het Fonds gestreefd naar optimale, risicogecorrigeerde rendementen, binnen het kader van een voorzichtig beleggingsbeheer, waarbij rekening werd gehouden met klimaatgerelateerde risico's en kansen op de lange termijn. Door rekening te houden met klimaatgerelateerde risico's en kansen op de lange termijn wil het Fonds hebben bijgedragen aan de matiging van en aanpassing aan klimaatverandering.

Zoals hieronder nader beschreven in het gedeelte "Activaspreiding", heeft het Fonds belegd in duurzame beleggingen die bestonden uit vastrentende ESG-effecten (zoals nader beschreven in het gedeelte van het Prospectus met de titel 'Vastrentende ESG-effecten') die emittenten in staat stellen kapitaal aan te trekken voor financiering van projecten met positieve milieuvordelen en die bijdroegen aan de ecologische doelstellingen van aanpassing aan en beperking van klimaatverandering.

Derivaten die gedurende de periode door het Fonds werden aangehouden, werden gescreend op basis van de uitsluitingsstrategie die door de Beleggingsadviseur werd geïmplementeerd en werden dienovereenkomstig gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te verwezenlijken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Bij het meten of de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald, maakte de Beleggingsadviseur gebruik van bepaalde duurzaamheidsindicatoren voor alle relevante effecten, zoals:

- **Broeikasgasemissie en de intensiteit van broeikasgasemissie van ondernemingen waarin is belegd** - door de uitstoot van broeikasgassen en de emissie-intensiteit die gepaard gaat met de fossiele- brandstoffenindustrie, de beperking van emittenten met een materiële blootstelling aan sectoren die verband houden met fossiele brandstoffen (zoals hierna beschreven in het Fondssupplement), met uitzondering van Vastrentende ESG-effecten (zoals verder beschreven in het deel van het Prospectus met de titel '**Vastrentende ESG-effecten**') (waar bepaalde verplichte indicatoren werden toegepast op het specifieke gebruik van de opbrengsten die kunnen worden toegewezen aan de obligaties, en niet door toepassing van dergelijke verplichte indicatoren op de algemene activiteiten van de emittenten) en andere toepasselijke criteria, zoals obligaties uitgegeven door emittenten die leiderschap tonen met betrekking tot het aanpakken van klimaatgerelateerde factoren.

In het kader van het toezicht op en het beheer van de broeikasgasemissies en het intensiteitsprofiel van het Fonds had het Fonds op 31 december 2024 geen blootstelling aan ondernemingen waarin het belegt die een aanzienlijke blootstelling hebben aan sectoren die verband houden met fossiele brandstoffen.

- **Blootstelling aan obligaties met groen label** - beleggingen in obligaties met groen label en andere soorten vastrentende ESG-effecten (zoals nader beschreven in het gedeelte van het Prospectus met de titel '**Vastrentende ESG-effecten**') die emittenten in staat stellen kapitaal aan te trekken voor financiering van projecten met positieve milieuvoordelen en die bijdroegen aan de ecologische doelstellingen van aanpassing aan en/of beperking van klimaatverandering. Op 31 december 2024 bedroeg de blootstelling van het fonds aan obligaties met groen label 79,50%.

De Beleggingsadviseur heeft deze geselecteerde duurzame indicatoren gemeten en opgevolgd om aan te tonen dat zijn duurzame beleggingsdoelstelling op periodieke basis wordt bereikt met behulp van externe onderzoeks- en gegevensleveranciers.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

In april 2024 werd het precontractuele supplement van het Fonds bijgewerkt om de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzamebeleggingsdoelstelling van het Fonds te meten, te wijzigen in de hierboven vermelde indicatoren. Het is dan ook niet mogelijk om een betekenisvolle vergelijking te maken van de prestaties van de indicatoren in vergelijking met vorige periodes. Raadpleeg voor meer informatie over de prestaties van duurzaamheidsindicatoren die in eerdere rapportageperiodes zijn gebruikt het [jaarverslag | 31-12-2023 van PIMCO GIS](#).

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

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

De duurzame beleggingen van het Fonds werden beoordeeld om te trachten zich ervan te vergewissen dat ze geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen. Deze beoordeling werd uitgevoerd door toepassing van verschillende ongunstige duurzaamheidsindicatoren door de Beleggingsadviseur, met inbegrip van maar niet beperkt tot:

- Beperking van emittenten met een materiële blootstelling aan sectoren die verband houden met fossiele brandstoffen (zoals hierna beschreven in het Fondssupplement), met uitzondering van Vastrentende ESG-effecten (zoals verder beschreven in het deel van het Prospectus met de titel ' **Vastrentende ESG-effecten** ') (waar bepaalde verplichte indicatoren werden toegepast op het specifieke gebruik van de opbrengsten die kunnen worden toegewezen aan de obligaties, en niet door toepassing van dergelijke verplichte indicatoren op de algemene activiteiten van de emittenten).
- Beperking van emittenten die in verband worden gebracht met controversiële wapens.
- Beperking van emittenten die de UNGC- en OESO-richtsnoeren schenden.

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

Effecten werden geselecteerd volgens het interne duurzaamheidsscreeningsproces van de Beleggingsadviseur. Dit screeningproces omvatte ook het in overweging nemen van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, waaronder blootstelling aan de aan Fossiele Brandstoffen gerelateerde sectoren (zoals nader beschreven in het Fondssupplement). De Beleggingsadviseur heeft geprobeerd de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, bijvoorbeeld door zich te engageren met de emittent en door de uitsluitingsstrategie.

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 Beleggingsadviseur heeft zich ervan vergewist dat duurzame beleggingen in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten door gebruik te maken van de controversescreening van UNGC (UN Global Compact), in combinatie met andere instrumenten waaronder ESG-scores en -onderzoek als onderdeel van het due diligence-proces voor beleggingen.



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

Belangrijkste ongunstige effecten worden beschreven als de gevolgen van beleggingsbeslissingen die "resulteren in negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren", terwijl duurzaamheidsfactoren worden gedefinieerd als "ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping".

Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, blootstelling aan sectoren die verband houden met fossiele brandstoffen (zoals nader beschreven in het Fondssupplement) en broeikasgasemissies).

De Beleggingsadviseur heeft ernaar gestreefd rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten als onderdeel van het beleggingsproces en heeft een combinatie van methoden gebruikt om de belangrijkste ongunstige effecten te helpen beperken, met inbegrip van engagement en uitsluiting van emittenten.



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 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Uniforme door hypotheek gedekte effecten, 5,000% vervalt op 01/11/2053	Gesecuritiseerd	3.20%	Verenigde Staten
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,375% vervalt op 07/06/2032	Overheidsgerelateerd	3.00%	Duitsland
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,000% vervalt op 15/11/2029	Overheidsgerelateerd	2.49%	Duitsland
Uniforme door hypotheek gedekte effecten, 5,000% vervalt op 01/10/2053	Gesecuritiseerd	1.85%	Verenigde Staten
Europese Investeringsbank 1,500% vervalt op 15/06/2032	Overheidsgerelateerd	1.69%	Supranationaal
Europese Investeringsbank 3,750% vervalt op 14/02/2033	Overheidsgerelateerd	1.48%	Supranationaal
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,875% vervalt op 31/03/2032	Overheidsgerelateerd	1.39%	Duitsland
New York State Electric & Gas Corp. 5,650% vervalt op 15/08/2028	Krediet van beleggingskwaliteit	0.75%	Verenigde Staten
Nordea Bank Abp 6,000% vervalt op 02/06/2026	Netto Overige instrumenten met korte looptijd	0.71%	Finland
Caja Rural de Navarra SCC 3,000% vervalt op 26/04/2027	Gedekte obligaties en Pfandbriefe	0.69%	Spanje
Mizuho Financial Group, Inc. 3,460% vervalt op 27/08/2030	Krediet van beleggingskwaliteit	0.69%	Japan
Svenska Handelsbanken AB 3,250% vervalt op 27/08/2031	Krediet van beleggingskwaliteit	0.69%	Zweden
Kerry Group Financial Services Unlimited Co. 3,375% vervalt op 05/03/2033	Krediet van beleggingskwaliteit	0.68%	Ierland
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3,556% vervalt op 09/05/2032	Krediet van beleggingskwaliteit	0.66%	Japan
TDC Net A/S 5,618% vervalt op 06/02/2030	Krediet van beleggingskwaliteit	0.66%	Denemarken

Ten behoeve van het samenstellen van de hierboven vermelde informatie, is gebruik gemaakt van de beleggingen van het Fonds per 31 december 2024.



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Hieronder wordt informatie verstrekt over het aandeel van het Fonds dat op 31 december 2024 was belegd in duurzame beleggingen.

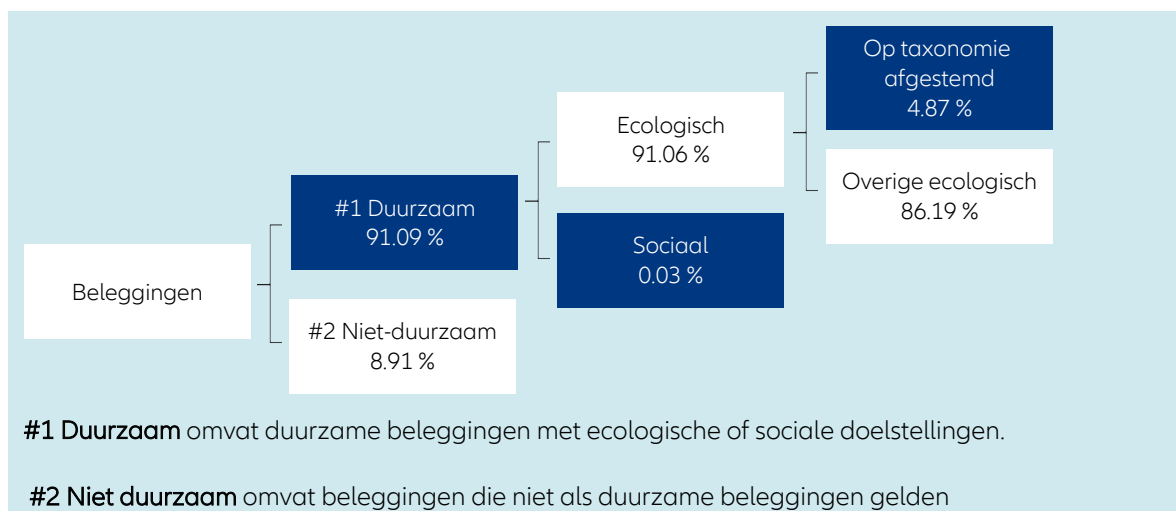
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De onderstaande tabel bevat een vergelijking met eerdere rapporteringsperiode.

Categorie van beleggingen	2024	2023	2022
Duurzame beleggingen	91,09%	93%	81%
Duurzame beleggingen die hebben bijgedragen aan een ecologische doelstelling	91,06%	92%	80%
**Alle duurzame beleggingen die bijdragen aan een sociale doelstelling	0,03%	1%	1%
Beleggingen die geen 'duurzame beleggingen' vormden en die werden gebruikt voor algemeen risicobeheer, zoals liquiditeit of afdekking	8,91%	7%	19%

** Wij wijzen erop dat het Fonds geen enkele verplichting heeft gedaan om te beleggen in duurzame beleggingen die (i) zijn afgestemd op de EU-taxonomie en (ii) bijdragen aan een sociale doelstelling en dergelijke beleggingen moeten als incidenteel van aard worden beschouwd.

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



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Gedekte obligaties en Pfandbriefe	1.32%
Gemeentelijk	0.13%
Gesecuritiseerd	6.42%
Hoogrentend krediet	4.20%
Krediet van beleggingskwaliteit	52.80%
Netto Overige instrumenten met korte looptijd	-14.82%
Opkomende markten Extern	2.95%
Overheidsgerelateerd	47.00%

Ten behoeve van het samenstellen van de hierboven vermelde informatie, is gebruik gemaakt van de beleggingen van het Fonds per 31 december 2024.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Op basis van de gegevens waarover het Fonds op 31 december 2024 beschikte, bedroeg het percentage van de beleggingen dat in overeenstemming was met de EU-taxonomie 5,19%.

Een uitsplitsing van de ecologische doelstellingen waaraan dergelijke beleggingen hebben bijgedragen, is als volgt:

- Beperking van klimaatverandering: 4,59%
- Aanpassing van klimaatverandering: 0,66%

Zoals hierboven vermeld, heeft het Fonds geen toezeggingen gedaan om te beleggen in duurzame beleggingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Dergelijke beleggingen moeten als incidenteel worden beschouwd.

De gegevens die voor deze berekening zijn gebruikt, zijn afkomstig van externe bronnen. Dit cijfer (en de cijfers in de onderstaande tabel) zijn niet gestaafd middels een verklaring van een accountant en zijn ook niet door een andere externe partij beoordeeld.

Bij gebrek aan een geschikte berekeningsmethode kon niet worden beoordeeld in hoeverre de blootstellingen aan overheidsobligaties op 31 december 2024 hebben bijgedragen aan ecologisch duurzame economische activiteiten. Deze blootstellingen aan overheidsobligaties bedroegen 14,0% van de totale beleggingen van het Fonds.

De onderstaande tabel bevat een vergelijking met eerdere rapporteringsperiode.

Categorie van beleggingen	2024	2023	2022
Op EU-taxonomie afgestemde beleggingen	5,19%	0%	0%
Op EU-taxonomie afgestemde beleggingen (faciliterende activiteiten)	3,09%	0%	0%
Op EU-taxonomie afgestemde beleggingen (transitieactiviteiten)	0,30%	0%	0%

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☒ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☒ In kernenergie
- ☐ Nee

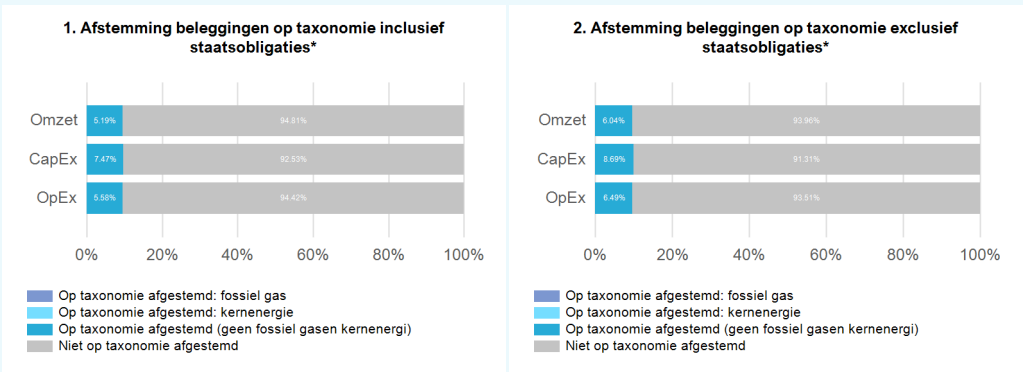
	Afgestemd op de taxonomie (inclusief overheidsobligaties)			Afgestemd op de taxonomie (exclusief overheidsobligaties)		
	Omzet	Capex	Opex	Omzet	Capex	Opex
Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0,24%	0,27%	0,37%	0,28%	0,31%	0,43%
Afgestemd op de taxonomie: (Geen gas en kernenergie)	4,95%	7,20%	5,21%	5,76%	8,38%	6,06%
Niet afgestemd op de taxonomie	94,81%	92,53%	94,42%	93,96%	91,31%	93,51%

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 niet ernstig 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 ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde 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.



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

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

Informatie over het aandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is beschikbaar in de bovenstaande tabel als antwoord op de vraag 'In hoeverre waren de duurzame beleggingen?'

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

Niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen meteen ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Op basis van de gegevens waarover het Fonds op 31 december 2024 beschikte, bedroeg het aandeel van de duurzame beleggingen van het Fonds die bijdroegen aan een ecologische doelstelling die niet in overeenstemming was met de EU-taxonomie en daarom hierboven als 'Overige ecologische' beleggingen werden gecategoriseerd 86,19%. Meer informatie over beschikbaarheid van duurzaamheidsgerelateerde gegevens en de uitdagingen op het vlak van gegevens is te vinden op

<https://europe.pimco.com/en-eu/our-firm/global-advisors-ireland>.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Zoals hierboven vermeld, hield het Fonds per 31 december 2024 0,03% aan in duurzame beleggingen die bijdragen aan een sociale doelstelling gedurende de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft. Omdat het Fonds zich niet heeft verplicht om te beleggen in duurzame beleggingen die bijdragen aan een sociale doelstelling, moeten dergelijke beleggingen als incidenteel van aard worden beschouwd.



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

Zoals eerder vermeld, was het Fonds per dinsdag 31 december 2024 volledig belegd in duurzame beleggingen, met uitzondering van beleggingen die werden aangehouden voor andere doeleinden, zoals liquiditeit of afdekking. Zoals hierboven nader beschreven, belegde het Fonds per dinsdag 31 december 2024 91,09% van zijn nettovermogen in duurzame beleggingen.

Het aandeel beleggingen van het Fonds die geen 'duurzame beleggingen' waren (zoals contanten), werden gebruikt voor algemeen risicobeheer zoals liquiditeit of afdekking en werden afgestemd op de algemene beleggingsdoelstelling van het Fonds.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

Tijdens de referentieperiode heeft de Beleggingsadviseur gesproken met bedrijven en emittenten over belangrijke klimaatgerelateerde kwesties en probeerde hij bedrijven bijv. te stimuleren om zich aan te sluiten bij de Overeenkomst van Parijs, wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen voor koolstofemissiereductie te implementeren en/of hun inzet wat betreft duurzaamheid te bevorderen.



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

Niet van toepassing

Referentie benchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Waarin verschilde de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstopping 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:
Plan for Life

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900EU2PIG4IH6RF36

ISIN NA

Versie 01/08/2025

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
Ja	Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 53.71% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het ecologisch kenmerk van dit product is gericht op de duurzame verbintenis om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, in overeenstemming met het Target Setting Protocol van de door de VN bijeengeroepen Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA). Dat betekent dat wij de ondernemingen uit onze portefeuille zullen bijstaan, aanmoedigen en vragen om hun steentje bij te dragen aan de decarbonisatie in overeenstemming met het doel van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C. Allianz heeft de eerste emissiereductiedoelstellingen van -25% tegen 2025 tegen het einde van 2022 met een reductie van -35% overtroffen. Allianz heeft tussentijdse doelstellingen voor 2030 geformuleerd om de uitstoot van broeikasgassen tegen eind 2029 met 50% te verminderen in vergelijking met het referentiejaar 2019 voor zijn portefeuille van aandelen en verhandelbare bedrijfsobligaties in zijn verzekeringsbeleggingen. Hetzelfde geldt om de broeikasgasintensiteit met 50% te verminderen voor alle bedrijfsportefeuilles (zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd). Meer informatie over de doelstellingen is te vinden in het [Inaugural Net-Zero Transition Plan](#). Allianz Benelux nv is goed op weg om zijn tussentijdse doelstellingen voor deze portefeuille te bereiken. Als dochteronderneming van Allianz Group dragen wij, Allianz Benelux nv, bij aan die doelstellingen. Daarnaast zien we actief toe en houden we continu toezicht op uitsluitingen rond verboden en controversiële wapens, steenkool, oliezanen en olie en gas. Deze uitsluitingen en beperkingen gelden voor onze eigen beleggingen zoals hieronder verder beschreven.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Op basis van deze aanpak vertaalde onze beleggingsbeslissing zich in de prestaties van de vooraf gedefinieerde duurzaamheidsindicatoren:

Duurzaamheidsindicator	X = laatste verslagperiode	X-1	X-2	X-3	X-4	X-5
Vermindering van beleggingen in steenkool (miljoen EUR)	0	3,195 miljoen EUR	No Data			
Koolstofvoetafdruk van de portefeuille van aandelen en vastrentende bedrijfsobligaties (duizend ton CO ₂ e ¹)	60 duizend ton CO ₂	67 duizend ton CO ₂	63 duizend ton CO ₂			
Daling van de koolstofvoetafdruk in % in vergelijking met 2019 (basisjaar)	-52,8%	-47,5%	-50,8%			
Blootstelling aan hernieuwbare energiebronnen (miljoen EUR)	8 miljoen EUR	21 miljoen EUR	21 miljoen EUR			
Dialogoogactiviteiten (Aantal bedrijven in dialoog op het niveau van Allianz Group)						
Dialogoogonderwerpen (Verwante dialogoogonderwerpen)						

Als gevolg van wijzigingen in referentiedata en/of methodologie kunnen de hierboven weergegeven waarden voor 2022 verschillen van uw laatste rapport.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Zie tabel hierboven.

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?

We bevorderen een rechtvaardige transitie naar klimaatneutrale bedrijfsmodellen die verder gaat dan louter focussen op klimaatverandering. Daarom droegen onze duurzame beleggingen ook bij aan tal van verschillende doelstellingen. Onze duurzame beleggingen droegen als volgt bij aan de doelstelling van klimaatneutraliteit:

- Duurzame beleggingen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties: Bedrijven en emittenten (waaronder groene, sociale en duurzaamheidsobligaties) die de aanpassing aan of de beperking van de klimaatverandering bevorderen door betere energie-efficiëntie of activiteiten rond hernieuwbare energie of die (een bepaald percentage van hun) inkomsten halen uit een positieve bijdrage aan ecologische of sociale activiteiten, zoals maar niet beperkt tot inkomsten uit slimme netten, elektrische voertuigen of betaalbare huisvesting, gezondheidszorg en onderwijs.
- Duurzame beleggingen in overheden: Overheidsobligaties (inclusief groene, sociale en duurzaamheidsobligaties) van landen die doelstellingen inzake klimaatneutraliteit voor 2050 hebben vastgelegd in nationale wetten of beleidsdocumenten en die de mensenrechten niet ernstig schenden.
- Duurzame beleggingen in supranationale instellingen: Supranationale instellingen die overheden ondersteunen met koolstofvrije en/of klimaatneutrale doelstellingen hebben vastgelegd en zijn gescreend op specifieke duurzaamheidsrisico's waaraan ze zijn blootgesteld.

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

De doelstelling om de klimaatverandering te beperken werd ook ondersteund door beleggingen in hernieuwbare energiebronnen.

Om ons ambitieuze traject op weg naar energietransitie te versterken, investeerden we in gecertificeerde groene gebouwen.

Met onze specifieke impact strategie genereerden we meetbare extra positieve sociale en ecologische gevolgen in verschillende activaklassen.

Onze beleggingen in gemengde financieringsfondsen droegen bij aan duurzame ontwikkeling, vooral in opkomende markten, en verminderen tegelijkertijd de financiële risico's door activiteiten te financieren zoals hernieuwbare energie of financiering voor kleine of uitgesloten landbouwers in landelijke gebieden.

Duurzame beleggingen	12/2024
Duurzame beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties:	121 miljoen EUR
Duurzame overheidsobligaties en duurzame beleggingen in supranationale instellingen	2,491 miljard EUR
Hernieuwbare energiebronnen	8 miljoen EUR
Groene gebouwen	159 miljoen EUR
Effecten en gemengde financieringsfondsen	0 miljard EUR
Totaal duurzame beleggingen in % van de totale blootstelling van de portefeuille	53,71%

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

Naast onze ESG-beleggingsstrategie voor alle beleggingen, passen we strikte screeningcriteria toe voor onze duurzame beleggingen om ervoor te zorgen dat er geen ernstige afbreuk wordt gedaan aan onze sociale en ecologische doelstellingen voor die duurzame beleggingen. De volgende beperkingen gelden voor onze duurzame beleggingen:

- Bedrijven met een hoog ESG-risico en een zwak beheer van deze risico's: We gebruiken een extern ratingmodel dat de blootstelling aan ESG-risico's van bedrijven weergeeft. De slechtste 10% van de emittenten wordt niet als duurzaam bestempeld. Voorbeelden van criteria inzake ESG-risicoblootstelling zijn onder meer: CO₂-uitstoot, waterverbruik (ecologisch), gezondheids- en veiligheidsbeleid (sociaal), verloning van medewerkers en naleving van de fiscale wetgeving (governance).
- Financiering van activiteiten zoals fossiele brandstoffen, tabak, alcohol, gokken en vermaak voor volwassenen: Bedrijven die 1% of meer van hun inkomsten halen uit geselecteerde negatieve activiteiten worden niet als duurzaam bestempeld. Alleen groene obligaties uitgegeven door nutsbedrijven zijn vrijgesteld als deze obligaties voldoen aan de criteria van 'geen ernstige afbreuk doen' en 'goed bestuur'.
- Landen met een hoog ESG-risico en een zwak beheer van deze risico's: We gebruiken een extern ratingmodel dat de blootstelling aan ESG-risico's van landen weergeeft. De slechtste 10% van de landen wordt uitgesloten van onze eigen portefeuille. Voorbeelden van ESG-risicoblootstellingscriteria zijn onder meer: milieuprestaties en waterbronnen (milieu), menselijk basiskapitaal en economische omgeving (sociaal), effectiviteit van bestuur en stabiliteit en vrede (bestuur).

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

We houden rekening met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren tijdens het beleggingsproces. Om de belangrijkste ongunstige effecten te kunnen beoordelen, doen we een beroep op de expertise van ESG-ratingbureaus en dataleveranciers voor beleggingen in bedrijven of landen. Voor beleggingen in infrastructuurprojecten, hernieuwbare energie of vastgoed, bijvoorbeeld, voeren wij en onze vermogensbeheerders analyses uit, geval per geval, inclusief de screening van ESG-gevoelige bedrijfssectoren van Allianz om ervoor te zorgen dat onze strikte screeningcriteria om ongunstige effecten te vermijden in aanmerking worden genomen. De uitsluitingen van Allianz op controversiële wapens gelden voor bedrijfseigen beleggingen zoals hieronder verder beschreven.

Voor duurzame beleggingen hebben we bijkomende vereisten opgelegd waaraan moet worden voldaan om ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren te vermijden:

- Bedrijven die worden blootgesteld aan hoge risico's op het gebied van biodiversiteit, water en afval, en deze risico's ook niet adequaat aanpakken, kunnen niet als duurzaam worden bestempeld.
- Bedrijven waarvan bekend is dat ze systematisch de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, kunnen niet als duurzaam worden bestempeld. De 10 principes zijn gebaseerd op internationale normen en standaarden op het vlak van: mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en preventie van corruptie.
- We screenen emittenten van overheidsobligaties op ernstige schendingen van de mensenrechten en bestempelen enkel overheden als duurzaam met een lage blootstelling aan mensenrechtenrisico's (bv. Allianz Human Rights Risk-score die tal van criteria bevat in overeenstemming met de VN-verklaring van de mensenrechten).

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 normen en standaarden van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-benadering en -processen. Met de hulp van externe dataleveranciers identificeren we bedrijven met ernstige inbreuken of ontoereikende interne processen. Deze bedrijven worden niet opgenomen in onze duurzame beleggingen.

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?

We integreren de belangrijkste ongunstige effecten in ons beleggingsproces en zorgen ervoor dat we passende maatregelen nemen om negatieve effecten te vermijden. We controleren op ongunstige effecten voor de duurzaamheid op het gebied van klimaatbescherming, biodiversiteit, afval- en waterbeheer en sociale en werkgelegenheidszaken. Daartoe hebben we ons bestaande ESG-proces uitgebreid met de onderwerpen van negatieve duurzaamheidseffecten ten aanzien van:

- Klimaatbescherming: Allianz engageert zich op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, in overeenstemming met het Target Setting Protocol van de AOA.
- Dialogo met bedrijven en vermogensbeheerders: Voor biodiversiteit, afval- en waterbeheer en sociale en werkgelegenheidszaken doen we een beroep op externe, onafhankelijke dataleveranciers om na te gaan of bedrijven al ernstige overtredingen hebben begaan, zoals omkoping of fraude. Daarnaast controleren we op ernstige controverses op het vlak van arbeidsrechten, bv. gezondheids- en veiligheidsnormen of werknemersvertegenwoordiging, enz. Bedrijven met een ernstige risicoblootstelling worden opgenomen in het dialoogproces.
- Uitsluitingen en beperkingen:
Voor eigen beleggingen met uitzondering van overheidsobligaties:
 - Op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen: We stellen drempelwaarden vast voor hoe groot de winsten uit steenkool of elektriciteitsopwekking uit steenkool mogen zijn in bedrijven. We verlagen deze drempelwaarden tot 0 tegen uiterlijk 2040 op basis van wetenschappelijk onderbouwde plannen. De huidige drempel is 25% (sinds 1 januari 2023) en die zal dalen naar 15% op 1 januari 2026. Aandelenbelangen van getroffen bedrijven worden afgestoten, vastrentende beleggingen worden afgebouwd en nieuwe obligatiebeleggingen zijn niet toegestaan.
 - Oliezanden: Bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit de upstreamproductie van olie of bitumen uit oliezanden zijn uitgesloten. Specifieke oliezandprojecten en bijbehorende nieuwe pijpleidingen, gedefinieerd als een project/pijpleiding dat/die rechtstreeks verband houdt met de winning van bitumen uit oliezanden zijn eveneens uitgesloten. Per 1 januari 2025 daalt deze drempel naar 10%.
 - Olie- en gasbeleid: Vanaf 1 januari 2023 voorziet Allianz geen nieuwe financiering voor projecten in: onderzoek en ontwikkeling van nieuwe olie- en gasvelden

(upstream), de bouw van nieuwe midstreaminfrastructuur voor olie, de bouw van nieuwe oliecentrales, praktijken met betrekking tot het Noordpoolgebied en Antarctica, methaan uit kolenlagen, extra zware olie en oliezanden, alsmede ultradiepzee. Dit betreft zowel nieuwe als bestaande projecten/activiteiten. In bijzondere gevallen kan de Sustainability Board van de groep beslissen over uitzonderingen op nieuwe upstream gasvelden indien een regering beslist over de ontwikkeling van een nieuw gasveld om dringende redenen die verband houden met de energiezekerheid.

- Mogelijke uitsluiting van bedrijven waarbij het dialoogproces niet succesvol is geweest en/of waarbij controverses rond praktijken inzake goed bestuur langer dan 3 opeenvolgende jaren aanhouden.
- Verboden of [controversiële wapens](#): Biologische en chemische wapens, antipersoonsmijnen, clusterbommen en bedrijven die betrokken zijn bij kernwapenprogramma's buiten het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (NPV).

Voor eigen beleggingen in overheidsobligaties:

- We screenen emittenten van overheidsobligaties op ernstige schendingen van de mensenrechten of andere ernstige duurzaamheidsrisico's met behulp van externe ESG-ratings en andere bronnen (bv. Allianz Internal Standards), en sluiten beleggingen in deze obligaties uit.

Houd er rekening mee dat de bovengenoemde uitsluitingen voor eigen beleggingen niet van toepassing zijn op geïndexeerde instrumenten, geïndexeerde gestructureerde producten en beginkapitaal. Bovendien passen we voor beleggingsfondsen de uitsluitingen toe op een best effort.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31 december 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
België & Nederland	N/A	21.98%	BE - België & NL - Nederland
België	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	14.74%	BE - België
Frankrijk	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	6.50%	FR - Frankrijk
Spain	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	5.27%	ES - Spain
Italië	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	5.03%	IT - Italië
Germany	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	3.74%	DE - Germany



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

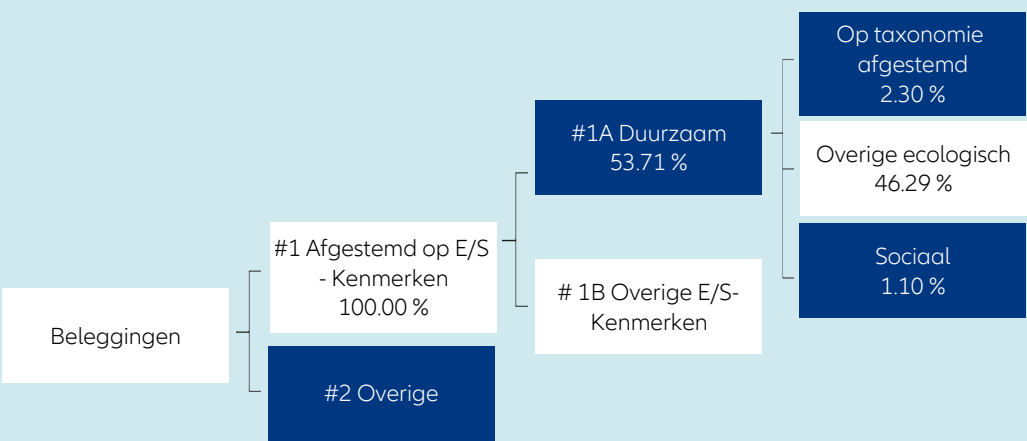
Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Ecologisch/sociaal kenmerk (#1): Onze decarbonisatiestrategie zal van toepassing zijn op alle activa tegen 2050. Daarom voldoet 100% van onze beleggingen aan het ecologisch kenmerk van dit product. Bovendien zijn onze bovenvermelde milieu- en sociale uitsluitingen van toepassing.

Duurzame beleggingen (#1A): Onze duurzame beleggingen zijn onderworpen aan bijzonder strikte screeningcriteria om ervoor te zorgen dat ze geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische en sociale doelstellingen. Ze voldoen ook aan de criteria van goed bedrijfsbestuur.

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.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categories **#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.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	15.51%
Niet van toepassing	27.30%
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE ZEKERHEID	42.74%
VERVAARDIGING	3.25%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening van de EU zijn een subcategorie van duurzame beleggingen. Tot op heden valt slechts een klein deel van ons beleggingsuniversum onder de EU-definitie van ecologisch duurzame activiteiten en bedrijven begonnen pas in 2023 verslag uit te brengen over op taxonomie afgestemde activiteiten. We streven naar de grootst mogelijke inspanningen bij de inzameling van de gegevens. We gebruiken gegevens van externe leveranciers en gegevens die we rechtstreeks van vermogensbeheerders hebben verkregen. Als onderdeel van ons jaarverslag van de Allianz-groep zullen de gerapporteerde gegevens over op taxonomie afgestemde beleggingen vanaf boekjaar 2023 jaarlijks door onze externe accountant (momenteel PwC) worden gecontroleerd. Merk op dat de gegevens die voor deze productvrijgave worden gebruikt, niet afzonderlijk worden gecontroleerd.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

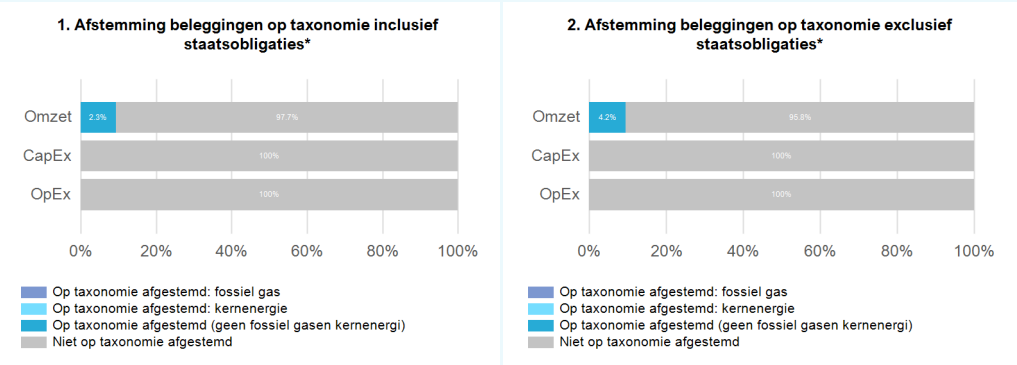
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Disclaimer: Of het financiële product wordt geïnvesteerd in fossiele gas- en/of nucleaire energieregerelateerde activiteiten die voldoen aan de EU-taxonomie kan op dit moment nog niet worden beantwoord. De respectievelijke gegevens voor de onderliggende beleggingen van het financiële product zullen naar verwachting pas eind 2023 beschikbaar komen, aangezien niet-financiële ondernemingen verplicht zijn voor het eerst relevante gegevens over hun economische activiteiten in 2023 te rapporteren.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) 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.*



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

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

Door de lage dekking en de beperkte beschikbaarheid van gegevens zijn we momenteel niet in staat om het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen verder op te splitsen in overgangs- en faciliterende activiteiten.

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 niet ernstig 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.

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

	X = laatste verslagperiode	X-1	X-2	X-3	X-4	X-5
Op taxonomie afgestemde beleggingen (omzet) inclusief staatsobligaties (in %)	2,3%	2,17%	1,4%			
Op taxonomie afgestemde beleggingen (omzet) exclusief staatsobligaties (in %)	4,2%	3,88%	2,5%			

Disclaimer: Als gevolg van wijzigingen in referentiedata en/of methodologie kunnen de hierboven weergegeven waarden voor 2022 verschillen van uw laatste rapport.



zijn duurzame beleggingen meteen 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?

Duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie bedroegen 46,29%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De sociaal duurzame beleggingen bedroegen 1,1%.



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

Onze decarbonisatiestrategie zal van toepassing zijn op alle activa tegen 2050 die aan het product ten grondslag liggen. Daarom voldoet 100% van onze eigen investeringen aan het milieukeurmerk van dit product. Bovendien zijn onze bovenvermelde milieu- en sociale uitsluitingen van toepassing.



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

In 2023 publiceerde Allianz zijn intermediaire doelstellingen voor 2030 die erop gericht zijn de absolute uitstoot met 50% te verminderen, in vergelijking met de baseline van 2019 voor beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. Eind 2022 werd al 36% van dat percentage gerealiseerd, het resterende percentage moet eind 2029 zijn gerealiseerd.

Alle rechtstreeks aangehouden vastgoedactiva en joint ventures die door Allianz worden belegd, moeten overeenstemmen met de wetenschappelijk onderbouwde trajecten van 1,5 °C op het vlak van de totale emissies. Bovendien moet de intensiteit van de broeikasgasemissies van investeringen in bedrijven (zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd) met 50% worden verminderd in vergelijking met 2019.

Naast de reductiedoelstellingen voor de portefeuille geeft Allianz prioriteit aan de emissiereductiedoelstellingen voor de vier sectoren met een hoge uitstoot: elektriciteitsnutsbedrijven, olie en gas, staal en de automobielsector. Dit wordt geïmplementeerd door middel van een actieve dialoog tussen de bedrijven en onze vermogensbeheerders, in samenwerking met initiatieven op sectoraal niveau. De details van de specifieke doelstellingen worden hieronder beschreven:

- Reductie met 50% op absolute basis voor de portefeuille verhandelde aandelen en bedrijfsobligaties.
- Reductie met 50% op basis van intensiteit voor alle bedrijven, inclusief infrastructuraandelen en -schulden, private equity, enz.
- Directe vastgoedbeleggingen en 50% van de vastgoedfondsen moeten worden afgestemd op het klimaatscenario van 1,5°C.
- Intensiteitsdoelstellingen voor verschillende sectoren met een hoge uitstoot, zoals olie & gas, nutsbedrijven, staal en de automobielsector.
- De nieuwe geïntroduceerde dialoogdoelstellingen zijn gericht op 30 multilaterale dialogen en 15 niet-multilaterale dialogen.
- Doelstelling om de investeringen in klimaatoplossingen met minstens 20 miljard EUR te verhogen ten opzichte van het huidige niveau van 31 miljard EUR (op 31.03.2023), afhankelijk van het marktklimaat en de beperkingen



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

Niet van toepassing aangezien er geen benchmark is aangeduid.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.