



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

Benaming van het product: Pension Plan Ethna Aktive E  
Identificatie juridische entiteit: AXA BELGIUM NV

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

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische milieudoelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: \_\_\_\_\_%

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 **promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 0,00% 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 als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte (E/S) kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd



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

Voor zijn obligatie- en aandelenbeleggingen geeft het Fonds de voorkeur aan bedrijven die al een lage blootstelling hebben aan belangrijke ESG-risico's of die de ESG-risico's die intrinsiek verbonden zijn aan hun economische activiteit actief beheren en verminderen.

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's te beoordelen die relevant zijn voor individuele bedrijven en het actieve beheer van ESG-risico's door bedrijven. De ESG-risicoscore berekend door Sustainalytics kijkt naar drie belangrijke factoren voor het beoordelen van risico's:

- corporate governance;
- voor de sector significante ESG-risico's en individuele tegenmaatregelen die door de onderneming zijn genomen;
- idiosyncratische risico's (controverses waarbij bedrijven betrokken zijn).

De beoordeling van corporate governance is een belangrijk onderdeel voor de beoordeling van de financiële en ESG-risico's die aan een belegging verbonden zijn. Voor ecologische en sociale kenmerken richt de analyse zich op risico's die van materieel belang zijn voor de sector. Naast sociale factoren is het verbruik van hulpbronnen altijd een risicofactor in de maakindustrie. Om deze reden houdt de analyse ook rekening met omgevingskenmerken zoals:

- broeikasgasemissies en broeikasgasintensiteit;
- de bescherming van natuurlijke hulpbronnen, met name water;
- de beperking van bodemafdekking;
- de bescherming van de biodiversiteit.

Dienstverlenende bedrijven hebben aanzienlijk minder impact op het milieu als gevolg van hun activiteiten. In hun geval worden sociale kenmerken benadrukt, bijvoorbeeld:

- Goede arbeidsomstandigheden en een passende beloning;
- gezondheid en veiligheid op de werkplek;
- het voorkomen van corruptie;
- Fraudepreventie;
- kwaliteitscontrole van het product.

Het Fonds legt daarom de nadruk op het in aanmerking nemen van relevante ecologische en sociale risico's, die van bedrijf tot bedrijf kunnen verschillen. Het Fonds streeft ernaar de milieurisico's niet alleen te beperken door te beleggen in bedrijven waarvan de milieurisico's al laag zijn als gevolg van de activiteiten van de onderneming, maar ook door zich te richten op bedrijven die de milieurisico's die verbonden zijn aan hun bedrijfsmodel beperken en verminderen door middel van een passend beheerbeleid.

Bovendien verbieden algemene uitsluitingen het Fonds om een aantal beleggingen te doen die over het algemeen kritisch worden bekeken. Concreet verbieden deze uitsluitingen investeringen in ondernemingen met een aanzienlijke activiteit op het gebied van wapenering, tabak, pornografie,

speculatie met basisvoedingsmiddelen en/of de productie of distributie van steenkool. Beleggingen in bedrijven die aanzienlijke schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan en waarvoor er geen overtuigend vooruitzicht op regularisatie is, zijn ook verboden. In het geval van soevereine emittenten is het verboden om te beleggen in obligaties van landen die volgens de jaarlijkse analyse van Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) "onvrij" zijn verklaard.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's te beoordelen die relevant zijn voor individuele bedrijven en het actieve beheer van ESG-risico's door bedrijven.

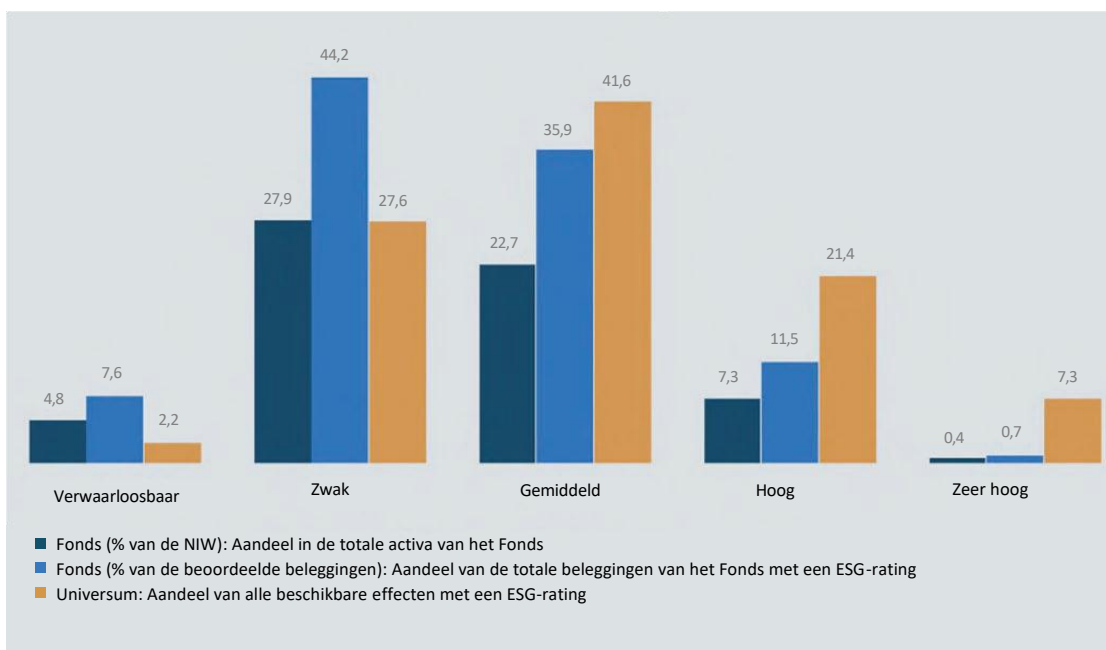
Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore tussen 0 en 100, die als volgt moet worden geïnterpreteerd:

- zeer laag risico op een score onder de 10;
- laag risico op een score variërend van 10 tot 19,99;
- gemiddeld risico op een score variërend van 20 tot 29,99;
- hoog risico op een score variërend van 30 tot 39,99;
- grote risico's vanaf een score van 40.

Op basis van deze ESG-risicoscores wordt verwacht dat het Fonds ten minste één gemiddeld ESG-risicoprofiel heeft (ESG-risicoscore lager dan 30). Dit doel is bereikt. In de verslagperiode lag de ESG-risicoscore aanhoudend onder de 30. In de verslagperiode bedroeg de ESG-risicoscore gemiddeld 21,0. Op 31 december 2023 bedroeg de ESG-risicoscore 20,7.

Individuele aandelen met zeer hoge risico's (ESG-risicoscore van meer dan 50) komen alleen in uitzonderlijke, gerechtvaardigde gevallen in aanmerking voor belegging door het Fonds, en dergelijke beleggingen moeten gepaard gaan met een actief engagementproces dat gericht is op het verbeteren van hun ESG-risicoprofiel. Het Fonds heeft in de verslagperiode geen beleggingen gedaan met een hoge ESG-risicoscore.

Per 31 december 2023 was de uitsplitsing van het Fonds naar ESG-risicocategorieën (in %) als volgt:



Het Fonds mag niet beleggen in of financiering verlenen aan ondernemingen of producten die zijn uitgegeven door ondernemingen die de VN-verdragen inzake clustermunitie, chemische wapens en andere controversiële massavernietigingswapens schenden. Andere productgerelateerde uitsluitingen zijn van toepassing wanneer de omzet van een onderneming uit de productie en/of distributie van bepaalde goederen de volgende drempels overschrijdt: steenkool 25%, wapening 10%, handvuurwapens 10%, entertainment voor volwassenen 10%, tabak 5%.

Beleggingen in bedrijven die aanzienlijke schendingen van de principes van het UN Global Compact hebben begaan en waarvoor er geen overtuigend vooruitzicht op regularisatie is, zijn ook verboden.

In het geval van soevereine emittenten is het verboden om te beleggen in obligaties van landen die volgens de jaarlijkse analyse van Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) "onvrij" zijn verklaard.

Tijdens de verslagperiode werd aan alle uitsluitingscriteria voldaan.

De ontwikkeling van de duurzaamheidsindicatoren is berekend en aangeleverd door het uitbestede fondsbeheer of door de betrokken beleggingsadviseur.

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

De ESG-risicoscore bedroeg in 2022 gemiddeld 21,9. Dit is lager dan het gemiddelde voor de huidige referentieperiode (21,0). Voor beide jaren lagen de gemiddelden echter ruim onder het streefmaximum van 30.

Per 31 december 2022 bedroeg de ESG-risicoscore 21,6. Dit is ook lager dan op het einde van de huidige referentieperiode (21,0). Voor beide jaren lagen de waarden echter ruim onder het streefmaximum van 30.

Aan het begin van het jaar (2022) werd ook aan alle genoemde uitsluitingscriteria voldaan.

### ● *Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?*

Het financiële product promoot I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen.

### ● *Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?*

Het financiële product promoot I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen.

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

Het financiële product promoot I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen.

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

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

Het financiële product promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen.

*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 ecologische 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 de duurzaamheidsfactoren?**

Het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de volgende thematische groepen als bedoeld in bijlage 1 van tabel I bij Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022: broeikasgasemissies, biodiversiteit, water, afval, sociale kwesties en werkgelegenheid.

Om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, te meten en te beoordelen, maken portefeuillebeheerders gebruik van externe analyses van ESG-ratingbureaus, documenten die door bedrijven worden gepubliceerd en notities die zijn gemaakt in het kader van dialogen met het management van bedrijven. Dit maakt een gedetailleerde analyse van negatieve duurzaamheidseffecten mogelijk en kan hiermee rekening houden bij beleggingsbeslissingen.

Bij de beoordeling van de duurzaamheid van beleggingen worden de verschillende duurzaamheidsaspecten in principe gewogen op basis van hun relevantie voor het betreffende bedrijfsmodel. Zo is de uitstoot van broeikasgassen veel relevanter in sectoren met een zeer hoge CO<sub>2</sub>-intensiteit dan in sectoren met een lagere CO<sub>2</sub>-intensiteit.

Duurzaamheidsfactoren worden regelmatig gerapporteerd op basis van ruwe data die zijn opgesteld door het ratingbureau Sustainalytics.



## 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 : 1/01/2023-31/12/2023.

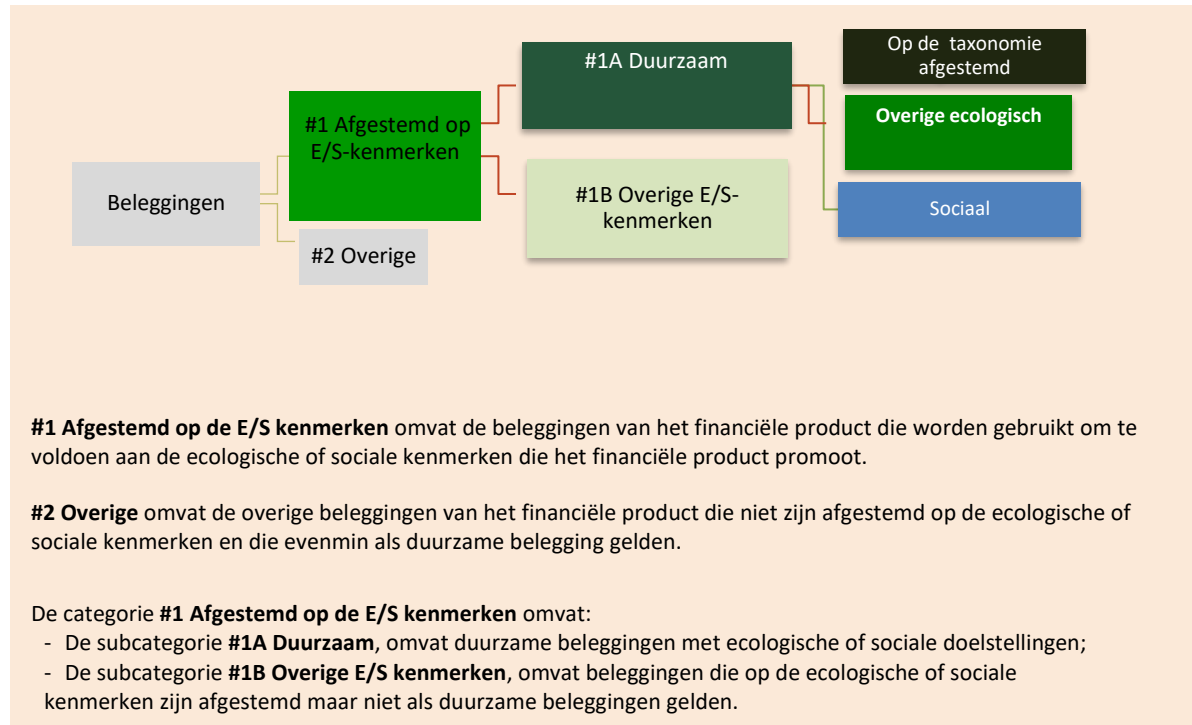
Belangrijkste investeringen	Sector	% van de waarde van de activa	Land
JAB Consumer Partners SCA SICAR - Wereldwijde consumentenmerken	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	2,74	Luxemburg
Bundesrepubliek Deutschland Reg.S. v.94(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	2,54	Duitsland
Spanje 144A Reg.S. v.14(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,90	Spanje
Verenigde Staten van Amerika v.17(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,86	Verenigde Staten van Amerika
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.14(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,22	Duitsland
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.13(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,19	Duitsland
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.13(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,18	Duitsland
Verenigde Staten van Amerika v.21(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,17	Verenigde Staten van Amerika
Verenigde Staten van Amerika v.22(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,16	Verenigde Staten van Amerika
Verenigde Staten van Amerika v.23(2025)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,16	Verenigde Staten van Amerika
Verenigde Staten van Amerika v.22(2024)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,16	Verenigde Staten van Amerika
Verenigde Staten van Amerika v.23(2023)	OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; SOCIALE VERZEKERINGEN	1,10	Verenigde Staten van Amerika
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	1,04	Frankrijk
V.F. Corporation EMTN v.23 (2026)	PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	1,02	Verenigde Staten van Amerika
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Groene obligatie v.23 (2030)	VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	0,90	Duitsland



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

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Rekening houden met gemiddeld vier referentiedagen (31.03.2023, 30.06.2023, 30.09.2023 en 31.12.2023):

Sector	Subsector	% van de waarde van de activa
BOUW / CONSTRUCTIE	Landinrichting; Vastgoedontwikkeling	0,16
MIJNBOUW, GESTEENTE EN BODEMWINNING	Overige winning van non-ferrometalen	0,12
ENERGIEVOORZIENING	Elektriciteitsproductie	0,60
ENERGIEVOORZIENING	Pijpleiding Gas Distributie	0,16
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Holdings	2,23
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Beurzen en grondstoffenbeurzen	0,20
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Kredietinstellingen (met uitzondering van kredietinstellingen) (Gespecialiseerde	11,73

	technologieën)	
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Levensverzekering	0,18
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Voordelen van financiële dienstverlening	0,05
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Schadeverzekeringen	0,13
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Overige financiële diensten	10,37
VERLENING VAN FINANCIËLE DIENSTEN EN VERZEKERING	Andere diensten Financieel	0,48
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Gespecialiseerde kredietinstellingen	0,16
VERLENING VAN FINANCIËLE EN VERZEKERINGSDIENSTEN	Trustfondsen en andere soortgelijke fondsen en financiële instellingen	2,57
ONAFHANKELIJKE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Onderzoek en ontwikkeling op het gebied van natuurwetenschappen , techniek, Agronomie en geneeskunde	0,17
WETENSCHAPPELIJK EN TECHNISCH	natuurwetenschappen, techniek, Agronomie en geneeskunde	
ONAFHANKELIJKE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Overig onderzoek en ontwikkeling op het gebied van de wetenschap techniek, agronomie en geneeskunde	0,35
ONAFHANKELIJKE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Bedrijfsadvies	0,24
ONAFHANKELIJKE, WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE DIENSTEN	Administratie en management van bedrijven en bedrijven	2,44
VERRICHTEN VAN ANDERE ECONOMISCHE DIENSTEN	Gebouwbeheer; Tuinieren en landschapsarchitectuur landschap	0,01
VERRICHTEN VAN ANDERE ECONOMISCHE DIENSTEN	Reisbureaus en touroperators	0,79
VERRICHTEN VAN ANDERE ECONOMISCHE DIENSTEN	Verhuur van motorvoertuigen	0,76
ONROEREND GOED EN HUISVESTING	Aan- en verkoop van grond, gebouwen en appartementen in eigendom van de eigenaar	0,22

ONROEREND GOED EN HUISVESTING	Huur of leasing van gebouwen en appartementen in eigendom of gehuurd	0,05
HANDEL; ONDERHOUD EN REPARATIE VAN MOTORVOERTUIGEN	Kleding detailhandel	0,01
HANDEL; ONDERHOUD EN REPARATIE VAN MOTORVOERTUIGEN	Detailhandel in computers, randapparatuur en software	0,79
HANDEL; ONDERHOUD EN REPARATIE VAN MOTORVOERTUIGEN	Detailhandel in ijzerwaren, verf, bouwmaterialen en bouwmaterialen doe-het-zelf	0,42
HANDEL; ONDERHOUD EN REPARATIE VAN MOTORVOERTUIGEN	Kleinhandel in motorbrandstoffen (tankstations)	0,17
HANDEL; ONDERHOUD EN REPARATIE VAN MOTORVOERTUIGEN	Detailhandel in niet-gespecialiseerde winkels	0,24
HANDEL; ONDERHOUD EN REPARATIE VAN MOTORVOERTUIGEN	Postorder en internetdetailhandel	0,59
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Gegevensverwerking Accommodaties en aanverwante activiteiten	1,18
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Draadloze communicatie	0,09
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Diensten op het gebied van informatietechnologie	1,15
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Productie, distributie en verkoop van films en televisieprogramma's; Bioscopen; opnamestudio's en Muziek uitgeverij	0,17
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Bekabelde telecommunicatie	0,44
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Programmering activiteiten	0,01
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Telecommunicatie	0,20
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Uitgeverijen van software	1,16
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van dranken	0,01
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van machines voor mijnbouw, bouw en bouwmaterialen	0,55
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van radiotherapie, elektrotherapie en elektromedische	0,26

	apparatuur	
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Computer, elektronische en Optisch	0,33
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van frisdranken; exploitatie van natuurlijk mineraalwater	0,56
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van huishoudelijke apparaten	0,16
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Industriële gasproductie	0,28
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van voertuigen Auto's en motoren van motorvoertuigen	0,25
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van voertuigen Auto's en auto-onderdelen	0,10
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van leer, lederwaren en schoeisel	0,09
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van andere machines voor speciale doeleinden	0,64
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van meetinstrumenten en apparaten, besturing, navigatie, enz.	0,32
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Voedsel en voedselproductie dieren	0,19
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van zepen, wasmiddelen, producten Producten en geuren voor persoonlijke verzorging	0,32
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van zepen, wasmiddelen, reinigings- en polijstproducten	0,13
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Ijs maken	0,01
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van suikerwerk (met uitzondering van biscuit en beschuit)	0,01
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van verbrandingsmotoren en turbines (met uitzondering van	0,55

	motoren voor vliegtuigen en wegvoertuigen)	
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van elektronische componenten	0,05
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van elektronische componenten en printplaten	0,68
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van niet-huishoudelijke lucht- en koelapparatuur	0,01
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Productie van medische en tandheelkundige apparatuur en materialen	0,27
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Farmaceutische productie	0,99
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van farmaceutische en andere farmaceutische producten Farmaceutische producten	0,27
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van andere meubelen	0,07
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van andere voedingsmiddelen	0,32
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van andere kleding en accessoires	0,18
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Vervaardiging van andere trainingspakken	1,02
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Molens voor het malen en ontschorsen van zetmeel en zetmeelproducten	0,26
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Metaalproductie en -verwerking	0,02
PRODUCTIE / GOEDERENPRODUCTIE	Verwerking van minerale olie	0,60
TRANSPORT EN OPSLAG	Postdiensten van leveranciers van de universele dienst	0,31
WATER DISTRIBUTIE; AFVALWATER EN AFVALBEHEER EN -SANERING	Inzameling van niet-gevaarlijk afval	0,13
OPENBAAR BESTUUR, DEFENSIE; VERZEKERING SOCIAAL	Overheidsadministratie	21,76

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

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



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

Het financiële product promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen. Er wordt niet gestreefd naar naleving van de EU-taxonomie.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?**

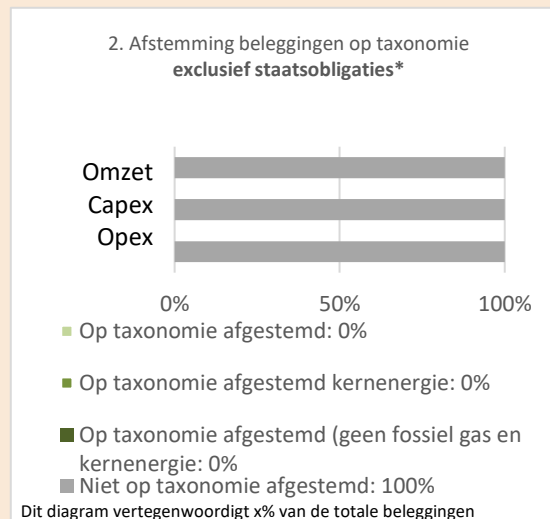
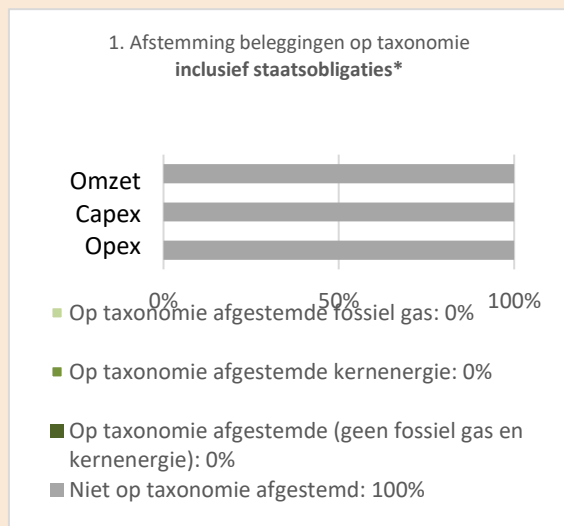
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

*De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie van alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



\*In deze diagrammen omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan overheden.

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

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. 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.

Activiteiten mogelijk maken: 0%  
Overgangsactiviteiten: 0%

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

Het financiële product promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen. Er wordt niet gestreefd naar naleving van de EU-taxonomie.



Zijn

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



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

Het financiële product promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen.



**Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?**

Het financiële product promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen.



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

Deze categorie omvat dekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden (bv. grondstoffen en andere beleggingsfondsen), beleggingen waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn, en liquiditeiten.

Beleggingen in de categorie "#2 Overige" worden met name gedaan met het oog op de diversificatie van het Fonds en het beheer van de liquiditeit om de beleggingsdoelstellingen te bereiken die in het beleggingsbeleid worden beschreven.

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het bereiken van de verschillende ecologische of sociale kenmerken in de categorie "#1 Afgestemd op I/O-kenmerken" te meten, worden niet consequent toegepast op de categorie "#2 Overige". Er zijn geen minimumgaranties voor de categorie "#2 Overige".



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

Een belangrijke stap was de overweging van wereldwijde uitsluitingen die het Fonds verbieden om een aantal beleggingen te doen die over het algemeen met een kritische blik op lange termijn worden bekeken. Concreet is er in de verslagperiode niet geïnvesteerd in

bedrijven of producten die zijn uitgegeven door bedrijven die de VN-verdragen inzake clustermunitie, chemische wapens en andere controversiële massavernietigingswapens schenden of financieren. Andere productgerelateerde uitsluitingen werden toegepast wanneer de omzet van een onderneming uit de productie en/of distributie van bepaalde goederen de volgende drempels overschreed: steenkool 25%, bewapening 10%, handvuurwapens 10%, entertainment voor volwassenen 10%, tabak 5%. Investerings in bedrijven die aanzienlijke schendingen van de beginselen van het UN Global Compact hadden begaan en waarvoor er geen overtuigend vooruitzicht was om de situatie te regulariseren, waren ook verboden. In het geval van soevereine emittenten was het verboden om te beleggen in obligaties van landen die volgens de jaarlijkse analyse van Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) "onvrij" waren verklaard.

Een andere belangrijke maatregel was de principiële benadering bij de selectie van de aandelen- en obligatiebeleggingen van het Fonds. In dit opzicht lag de focus opnieuw op bedrijven die al een lage blootstelling hadden aan belangrijke ESG-risico's of die ESG-risico's die intrinsiek verbonden zijn met hun economische activiteit actief beheerden en verminderden.

Analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics zijn gebruikt om de relevante ESG-risico's voor individuele bedrijven en het actieve beheer van ESG-risico's door bedrijven te beoordelen.

De ESG Risk Score die door Sustainalytics is berekend, onderzoekt drie belangrijke factoren voor risicobeoordeling: corporate governance, ESG-risico's in de hele sector en individuele tegenmaatregelen van het bedrijf, en idiosyncratische risico's (controverses waarbij bedrijven betrokken zijn).

De beoordeling van corporate governance is een belangrijk onderdeel voor de beoordeling van de financiële en ESG-risico's die aan een belegging verbonden zijn.

Voor ecologische en sociale kenmerken richt de analyse zich op risico's die van materieel belang zijn voor de sector. Naast sociale factoren is het verbruik van hulpbronnen altijd een risicofactor in de maakindustrie. Om deze reden houdt de analyse rekening met milieukenmerken zoals de uitstoot en intensiteit van broeikasgassen, de bescherming van natuurlijke hulpbronnen, met name water, de beperking van bodemafdekking en de bescherming van de biodiversiteit. Dienstverlenende bedrijven hebben aanzienlijk minder impact op het milieu als gevolg van hun activiteiten. In hun geval worden sociale kenmerken benadrukt, bijvoorbeeld: correcte arbeidsomstandigheden en passende beloning, gezondheid en veiligheid op de werkplek, preventie van corruptie, fraudepreventie en controle van de productkwaliteit.

Het Fonds heeft zich daarom gericht op het rekening houden met relevante milieu- en sociale risico's, die van bedrijf tot bedrijf kunnen verschillen. Het Fonds heeft ernaar gestreefd de milieurisico's niet alleen te beperken door te beleggen in bedrijven waarvan de milieurisico's als gevolg van de activiteiten van de onderneming al laag waren, maar ook door zich te richten op bedrijven die de milieurisico's die verbonden zijn aan hun bedrijfsmodel beperkten en verminderden door middel van een passend beheerbeleid.

Een andere maatregel was het opstarten van een commitment-proces met de bedrijven die profiteren van de investeringen van het Fonds. Bedrijven in de vastgoedsector kregen in 2023 te maken met een uiterst moeilijke economische omgeving, wat in één geval

resulteerde in het onvermogen van het bedrijf om rente en aflossingen te betalen. In dit geval waren we actief betrokken bij het herstructureringsproces om de duurzaamheid van het bedrijf en een zo hoog mogelijk herstelpercentage voor investeerders te waarborgen. Het herstructureringsproces is nog niet afgerond. Tegelijkertijd heeft het Fonds met name gebruik gemaakt van zijn stemrecht in algemene vergaderingen als een belangrijk communicatiemiddel. Dialogen maken het mogelijk om standpunten uit te wisselen, maar ze zijn meestal niet officieel/bindend. De uitoefening van het stemrecht in de algemene vergaderingen daarentegen is wel degelijk een officieel en bindend proces. Het is dus een effectief instrument om de koers van bedrijven te beïnvloeden.



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

In het kader van de duurzaamheidsstrategie zijn geen referentiewaarden vastgesteld.

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

Er is geen specifieke index aangewezen als benchmark om te bepalen of het Fonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

In het kader van de duurzaamheidsstrategie zijn geen referentiewaarden vastgesteld.

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

In het kader van de duurzaamheidsstrategie zijn geen referentiewaarden vastgesteld.

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

In het kader van de duurzaamheidsstrategie zijn geen referentiewaarden vastgesteld.