



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: AXA Invest4P Schroder Global Equity Climate Change
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 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 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?

De ecologische en/of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, zijn gerespecteerd.

Op basis van het ratingsysteem van de beleggingsbeheerder heeft het Fonds een algemeen niveau van vermeden emissies gehandhaafd dat hoger is dan dat van de MSCI All Country World (Net TR). Dit betekent dat het gemiddelde niveau van vermeden emissies van het Fonds tijdens de referentieperiode, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal, hoger was dan het totale niveau van vermeden emissies van de benchmark in dezelfde periode. Deze benchmark (die een brede marktindex is) is geen benchmark ten behoeve van de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

Vermeden emissies worden gemeten door de eigen tool van Schroders, die een schatting geeft van de toekomstige emissies die indirect worden bespaard door de producten en diensten van bedrijven door de vervanging van koolstofrijke activiteiten door koolstofarme alternatieven. Het doet dit door bepaalde activiteiten en industrieën te identificeren die koolstofemissies vermijden en die, indien aangenomen, zouden helpen de uitstoot in de hele economie te verminderen. De eigen tool van Schroders maakt gebruik van gegevens van derden en van zijn eigen schattingen en aannames, en het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -statistieken. Het vermeden emissieniveau van het Fonds is de totale vermeden uitstoot van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds die onder de eigen tool van Schroders vallen. Vermeden emissies worden berekend per miljoen dollar investering en uitgedrukt in ton CO₂e/\$M investering.

Het Fonds heeft in de verslagperiode ook ten minste 40% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen. De referentieperiode van dit Fonds loopt van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Disclaimer: Bepaalde informatie ©2022 MSCI ESG Research LLC. Gereproduceerd met toestemming

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het vermeden emissieniveau van het Fonds voor de basisperiode bedroeg 202 tCO₂e/\$M en het vermeden basisemissieniveau voor de basisperiode bedroeg 34 tCO₂e/\$M.

De Beleggingsbeheerder heeft de naleving van de functie gemonitord om een algemeen niveau van vermeden emissies te handhaven dat hoger is dan dat van de MSCI All Country World Index (Net TR) in vergelijking met het gemiddelde van de vermeden emissies van het Fonds in vergelijking met het gemiddelde van de vermeden emissies van de MSCI All Country World Index (Net TR) tijdens de verslagperiode, op basis van kwartaalgegevens.

De Beleggingsbeheerder heeft 63% van het vermogen van het Fonds belegd in duurzame beleggingen. Dit cijfer geeft het gemiddelde percentage duurzame beleggingen weer tijdens de referentieperiode, op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het Financiële Product promoot, worden verwezenlijkt.

De vermogensbeheerder controleerde de naleving van het kenmerk om ten minste 40% van zijn vermogen in duurzame beleggingen te beleggen door te verwijzen naar de duurzaamheidsscore van elk actief in de eigen tool van Schrodgers. De naleving van deze regel werd dagelijks gecontroleerd via onze geautomatiseerde nalevingscontroles.

Het Fonds heeft ook bepaalde uitsluitingen toegepast, waarvan de Beleggingsbeheerder de naleving voortdurend heeft gecontroleerd via zijn Portfolio Compliance Framework.

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

Duurzame investeringen

Deze tabel geeft het percentage van het vermogen weer dat is belegd in duurzame beleggingen, op jaarbasis.

Periode	Fondsen (%)
Januari 2023 – december 2023	63
januari 2022 – december 2022	52

Vermeden emissies

Deze tabel geeft een overzicht van het niveau van vermeden emissies van het Fonds en de benchmark op jaarbasis.

Periode	Fonds (tCO2e/\$M)	Benchmark (tCO2e/\$M)
<i>Januari 2023 – december 2023</i>	202	34
<i>januari 2022 – december 2022</i>	207	10

Voor 2022 werd het percentage duurzame beleggingen berekend op basis van gemiddeld over de laatste vier maanden van de referentieperiode. Voor 2023 wordt het percentage berekend als een gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

Voor 2022 werd de waarde van de vermeden emissies berekend aan het einde van de referentieperiode. Voor 2023 en daaropvolgende jaren wordt de waarde berekend als een gemiddelde op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

● ***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?***

Wat betreft het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging een netto positief effect laten zien op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld door de eigen tool van Schroders.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het Fonds omvatten, maar waren niet beperkt tot:

- Vermeden emissies: de geschatte milieuvordelen van bedrijven die de koolstofemissies op systeem- of economisch niveau verminderen;
- Connectiviteit: de geraamde maatschappelijke voordelen van bedrijven die de verbinding van gemeenschappen mogelijk maken of ondersteunen via telecommunicatiediensten;
- Hoge salarissen: het geschatte maatschappelijke voordeel van het betalen van personeel boven het lokale leefloon (voor de regio's waarin zij actief zijn). Toegewezen naar rato van het overschot, betalen bedrijven werknemers in verhouding tot het gemiddelde leefbaar loon;
- Elektriciteitsvoorziening: de geschatte maatschappelijke voordelen van toegang tot elektriciteit en elektriciteit. Toegekend in verhouding tot het aandeel van de onderneming in de inkomsten uit de levering van elektriciteit; en
- Toegang tot water: de geschatte maatschappelijke voordelen die verband houden met de voordelen voor de menselijke gezondheid van het verstrekken van veilig drinkwater. Toegewezen in verhouding tot het marktaandeel van het bedrijf in de wereldwijde omzet.

De bovenstaande voorbeelden van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds tijdens de verslagperiode zijn gebaseerd op de belangrijkste doelstellingen aan het einde van elk kwartaal. Tijdens de verslagperiode kunnen andere doelstellingen van toepassing zijn geweest.

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

De aanpak van de Beleggingsbeheerder om geen significante schade toe te brengen aan een ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen van toepassing op Schroders-fondsen. Het gaat om internationale verdragen over clusterminerie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens..

- Schroders is op 6 januari 2020 ondertekenaar geworden van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC). Tot juli 2023 heeft het Fonds bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties hebben geschonden, uitgesloten van het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille, aangezien Schroders van mening is dat overtreders aanzienlijke schade toebrengen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen van duurzaam beleggen. Gebieden die bepalen of een emittent het Global Compact van de VN schendt, zijn onder meer kwesties die vallen onder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, zoals mensenrechten, omkoping en corruptie, arbeidsrechten, kinderarbeid, discriminatie, gezondheid en veiligheid, en collectieve onderhandelingen. De lijst van overtreders van de UNGC wordt verstrekt door een derde partij en de naleving van de lijst is gecontroleerd door onze geautomatiseerde nalevingscontroles. Schroders heeft in deze periode mogelijk enkele uitzonderingen op de lijst toegepast.
- Vanaf juli 2023 heeft het Fonds bedrijven uitgesloten die volgens Schroders een of meer "wereldwijde normen" hebben overtreden, waardoor aanzienlijke milieu- of sociale schade is veroorzaakt; deze bedrijven stonden op de lijst van Schroders van schendingen van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken was geweest bij een dergelijke schending, hield Schroders rekening met relevante principes zoals die zijn opgenomen in de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende principes van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst van schendingen van "wereldwijde normen" kan worden onderbouwd door beoordelingen door externe leveranciers en eigen onderzoek, indien van toepassing in een specifieke situatie.
- Uitsluitingen op bedrijfsniveau waren ook van toepassing op bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels hadden uit tabaks- en thermische kolenactiviteiten, met name de tabaksproductie, de tabakswaardeketen (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking.
- Het Fonds heeft ook bepaalde andere uitsluitingen toegepast.

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

Wanneer de Beleggingsbeheerder niveaus heeft vastgesteld aan de hand van indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, wordt de naleving van deze drempels voortdurend gemonitord via zijn portefeuillenalevingskader. Bedrijven waarin men belegt die deze niveaus niet overschrijden, kwamen niet in aanmerking om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

Zo heeft het Fonds tot juli 2023 bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (Principal Negative Impact (PAI) 10) hebben geschonden, uitgesloten van het deel van de portefeuille dat gewijd is aan duurzame beleggingen. De lijst van overtreders van de UNGC wordt verstrekt door een derde partij en de naleving van de lijst is gecontroleerd door

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

onze geautomatiseerde nalevingscontroles. Schroders heeft mogelijk enkele uitzonderingen op deze lijst toegepast.

Vanaf juli 2023 heeft het Fonds bedrijven uitgesloten die volgens Schroders een of meer "wereldwijde normen" hebben overtreden, waardoor aanzienlijke milieu- of sociale schade is veroorzaakt; deze bedrijven staan op de lijst van Schroders van schendingen van "wereldwijde normen". De lijst van schendingen van de "Global Standards" van Schroders omvat de volgende rubrieken: PAI 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op kwetsbare gebieden voor de biodiversiteit), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Gevaarlijk afval en de verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en PAI 16 (Begunstigde landen die onderworpen zijn aan sociale schendingen).

Daarnaast zijn bedrijven die worden beschouwd als bedrijven die een belangrijke bijdrage leveren aan klimaatverandering uitgesloten (gekoppeld aan PAI's 1, 2 en 3 die betrekking hebben op broeikasgasemissies). De drempels die werden toegepast, waren ondernemingen die > 10% van hun inkomsten haalden uit de winning van thermische kolen en > 30% van hun inkomsten uit kolengestookte elektriciteitsopwekking. Het is mogelijk dat het Fonds strengere drempels heeft gehanteerd, zoals aangegeven op de website. De naleving van deze uitsluitingen werd gecontroleerd via onze geautomatiseerde nalevingscontroles.

Op andere gebieden heeft Schroders principes van engagement vastgesteld. We hebben elk van de PAI's afgestemd op een van de zes kernthema's van Schroders. Hieronder vatten we de drempels samen die van toepassing zijn en de toezeggingsacties die we voor elk van hen hebben:

Klimaatverandering

PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 6 en 4 in tabel 2 hebben betrekking op het thema van het actieplan inzake klimaatverandering. We streven ernaar te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan vormen voor hun financiële situatie op de lange termijn. Als onderdeel van onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in verschillende gebieden, zoals de snelheid en omvang van emissiereductiedoelstellingen en de acties die zijn ondernomen om de klimaatdoelstellingen te halen.

Biodiversiteit en natuurlijk kapitaal

De IUP's 7, 8 en 9 sluiten aan bij het thema van het actieplan over biodiversiteit en natuurlijk kapitaal. We erkennen het belang van alle bedrijven die hun blootstelling aan natuurlijk kapitaal en biodiversiteitsrisico's beoordelen en erover rapporteren. We richten onze inzet op het verbeteren van de openbaarmaking rond een aantal thema's, zoals ontbossing en duurzaam voedsel en water.

Mensenrechten

PAI's 10 en 14 hebben betrekking op het thema van het Actieplan voor de Mensenrechten. De druk neemt toe op de rol die bedrijven kunnen en moeten spelen bij het respecteren van mensenrechten. We begrijpen de hogere operationele en financiële risico's, evenals het

reputatierisico dat mensenrechtencontroverses met zich meebrengen. Onze toewijding richt zich op drie belangrijke belanghebbenden: werknemers, gemeenschappen en klanten.

Management van menselijk kapitaal

CAP's 11, 12 en 13 sluiten aan bij het thema van de Human Capital Management Engagement Blueprint. We identificeren human capital management als een prioriteit voor engagement, waarbij we opmerken dat mensen in een organisatie een belangrijke bron van concurrentievoordeel zijn en dat effectief human capital management de sleutel is tot het stimuleren van innovatie en waardecreatie op de lange termijn. We erkennen ook een aantal verbanden tussen hoge normen voor het beheer van menselijk kapitaal en de verwezenlijking van de Sustainable Development Goals (SDG's). Onze engagementactiviteiten richten zich op thema's als gezondheid en veiligheid, bedrijfscultuur en investeren in het personeelsbestand.

Diversiteit en inclusie

De PAI's 12 en 13 hebben betrekking op het thema Diversiteit en Inclusie van het Actieplan. Het verbeteren van de openbaarmaking van diversiteit in raden van bestuur en het aanpakken van de loonkloof tussen mannen en vrouwen zijn twee van de prioritaire doelstellingen die worden uiteengezet in onze Engagement Blueprint. We vragen bedrijven om een beleid te implementeren dat vereist dat elke vacature in een raad van bestuur ten minste één of meer diverse kandidaten in overweging neemt. Onze engagementbenadering houdt ook rekening met de diversiteit van leiderschap, het personeelsbestand en de waardeketen.

Deugdelijk bestuur

CAP's 12 en 13 en PAI's 4 in Tabel 3 sluiten aan bij het thema van de Corporate Governance Engagement Blueprint. We gaan in gesprek met bedrijven om ervoor te zorgen dat ze handelen in het belang van aandeelhouders en andere belangrijke belanghebbenden. We erkennen ook dat, in de meeste gevallen, om vooruitgang en prestaties te zien op andere belangrijke milieu-, sociale en governancekwesties (ESG), eerst sterke bestuursstructuren moeten worden opgezet. We zetten ons daarom in voor een aantal aspecten van corporate governance, zoals de beloning van bestuurders, raden van bestuur en management, en strategie.

***→ 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 deel van de portefeuille dat bestemd is voor duurzame beleggingen is afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties.

Tot juli 2023 gebruikten we een lijst van derden van bedrijven die geacht werden de principes van het UN Global Compact niet te schenden. De emittenten op deze lijst zijn niet geclassificeerd als duurzame beleggingen. Gebieden die in aanmerking worden genomen om te bepalen of een emittent het Global Compact van de VN schendt, zijn onder meer de gebieden die vallen onder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights, zoals mensenrechten, omkoping en corruptie, arbeidsrechten, kinderarbeid, discriminatie, gezondheid en veiligheid, en collectieve onderhandelingen.

Vanaf juli 2023 zijn bedrijven op de lijst van "Global Standards" niet langer geclassificeerd als duurzame beleggingen. Bij de beslissing van Schroders om een bedrijf op een dergelijke lijst op te nemen, werd onder andere rekening gehouden met de OESO-richtlijnen voor multinationale

ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties. De lijst met schendingen van "wereldwijde normen" is samengesteld door externe leveranciers en waar nodig eigen onderzoek.

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?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Met sommige indicatoren is rekening gehouden door de toepassing van uitsluitingen, andere door het beleggingsproces en weer andere door middel van engagement. Hieronder volgt meer informatie over de wijze waarop met deze factoren rekening is gehouden tijdens de verslagperiode.

De PAI's werden beschouwd als onderdeel van de pre-investering door uitsluitingen toe te passen. Dit omvat:

Uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Overtreders van het UN Global Compact: PAI 10 (Schendingen van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en, vanaf juli 2023, de lijst van Schroders met "Global Standards" die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op hotspots voor biodiversiteit), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Percentage gevaarlijke afvalstoffen), IUAP 10 (Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), IUAP 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) en IUAP 16 (Begunstigde landen die te maken hebben met sociale schendingen).
- Bedrijven die boven bepaalde drempels inkomsten hebben gegenereerd uit activiteiten in verband met thermische kolen, die volgens de beleggingsbeheerder een belangrijke

bijdrage leveren aan de klimaatverandering, zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum: PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (Broeikasgasemissies).

Uitsluitingen van het Fonds betreffende:

- Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds heeft niet belegd in bedrijven die op de Carbon Underground 200-lijst staan of bedrijven met een aanzienlijke blootstelling aan fossiele brandstoffen, gedefinieerd als bedrijven waarvan 5% of meer van hun inkomsten afkomstig is van de winning en productie van fossiele brandstoffen.

Tijdens de verslagperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door mainstreaming in het beleggingsproces.

Het Fonds heeft rekening gehouden met klimaatveranderingscriteria op aandeleniveau als onderdeel van de beoordeling van de duurzaamheid van het beleggingsproces over de periode. Dit had betrekking op de uitstoot van broeikasgassen, de koolstofvoetafdruk en de broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen: PAI's 1, 2 en 3.

Als onderdeel van onze analyse hebben we gekeken naar hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), evenals zijn potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op de lange termijn. Hoewel er geen indicatoren voor klimaatverandering zijn die bepalend zijn voor de algehele beoordeling van de milieumanagementscore van een bedrijf, heeft het Fonds een verscheidenheid aan verschillende indicatoren beoordeeld – uit interne en externe gegevensbronnen (waaronder een eigen Schroders-tool) – om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's goed beheerde.

PAI's 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) werden beschouwd als onderdeel van ons beleggingsproces met behulp van gegevens uit een eigen tool van Schroders.

Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook beschouwd als post-investment by engagement, waarbij de beleggingsbeheerder zich heeft gecommitteerd in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint, waarin onze benadering van actief aandeelhouderschap wordt uiteengezet.

Tijdens de verslagperiode hebben we gesproken met bedrijven waarin we beleggen binnen ons universum om inzicht te krijgen in hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan opleveren voor hun financiële situatie op de lange termijn. Met betrekking tot PAI's 1, 2, 3 en IUP 4 van bijlage 1, tabel 2, blijven we ons inspannen om bedrijven aan te moedigen duidelijke emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor de drie emissievelden en, waar er al doelstellingen zijn vastgesteld, te bevestigen dat deze doelstellingen naar behoren worden geïntegreerd in hun beloningsbeleid.

Hieronder volgt een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de verslagperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Thema Betrokkenheid	#Émetteurs
Klimaatverandering	34
Ondernemingsbestuur	18

Biodiversiteit en natuurlijk kapitaal	8
Mensenrechten	8
Management van menselijk kapitaal	4
Diversiteit en inclusie	3

De aangegeven verbintenissen hebben betrekking op verbintenissen met ondernemingen en emittenten.

Onze aanpak wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van PAI-gegevens evolueert.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste investeringen	Sector	% van de activa	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informatie	5,27	Verenigde Staten van Amerika
ALPHABET INC CL A NPV	Technologie/Communicatie	4.42	Verenigde Staten van Amerika
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriële diensten	3.37	Verenigde Staten van Amerika
AMAZON.COM INC	Duurzame consumptiegoederen	2.67	Verenigde Staten van Amerika
IBERDROLA SA	Utilities	2.59	Spanje
SWISS RE AG	Financieel	2.56	Verenigde Staten van Amerika
VESTAS WIND SYSTEMEN	Industrieel	2.47	Denemarken
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrieel	2.31	Verenigde Staten van Amerika
PRYSMIAN SPA	Industrieel	2.22	Italië
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Duurzame consumptiegoederen	2.11	Duitsland
HITACHI LIMITED NPV	Industrieel	2.07	Japan
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED	Informatie	2.03	Zuid-Korea
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologie/Informatie	2.02	Duitsland
WEYERHAEUSER COMPANY REIT	Technologie/Vastgoed	2.01	Verenigde Staten van Amerika
SSE PLC ORDINARY	Utilities	1.96	Verenigd Koninkrijk

Bovenstaande lijst geeft het gemiddelde weer van de posities van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De grootste investeringen en het percentage van de activa dat hierboven is genoemd, zijn afkomstig

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten : 1/01/2023-31/12/2023.

uit de gegevensbron van het Schroders Investment Book of Record (IBoR). De grootste investeringen en het percentage van het vermogen dat elders in het gecontroleerde jaarverslag wordt vermeld, zijn ontleend aan het boekhoudboek dat door de beheerder wordt bijgehouden. Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in de grootste beleggingen en het percentage activa als gevolg van de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

De beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn ecologische of sociale kenmerken aan te pakken, worden hieronder samengevat.

#1 Afstemming op E/S-kenmerken omvat de activa van het Fonds die zijn gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te behalen, wat overeenkomt met 98%. Het Fonds heeft een algemeen niveau van vermeden emissies gehandhaafd dat hoger is dan de MSCI All Country World Index (Net TR), en de beleggingen van het Fonds die zijn gemeten met de eigen duurzaamheidstool van Schroders zijn opgenomen in #1 op basis van het feit dat ze hebben bijgedragen aan het totale niveau van vermeden emissies van het Fonds (ongeacht of die individuele belegging hoog of laag was). Het percentage in #1 Aligned vertegenwoordigt het gemiddelde over de referentieperiode, gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal. De #1 omvat ook het aandeel van het vermogen dat is belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven door de #1A.

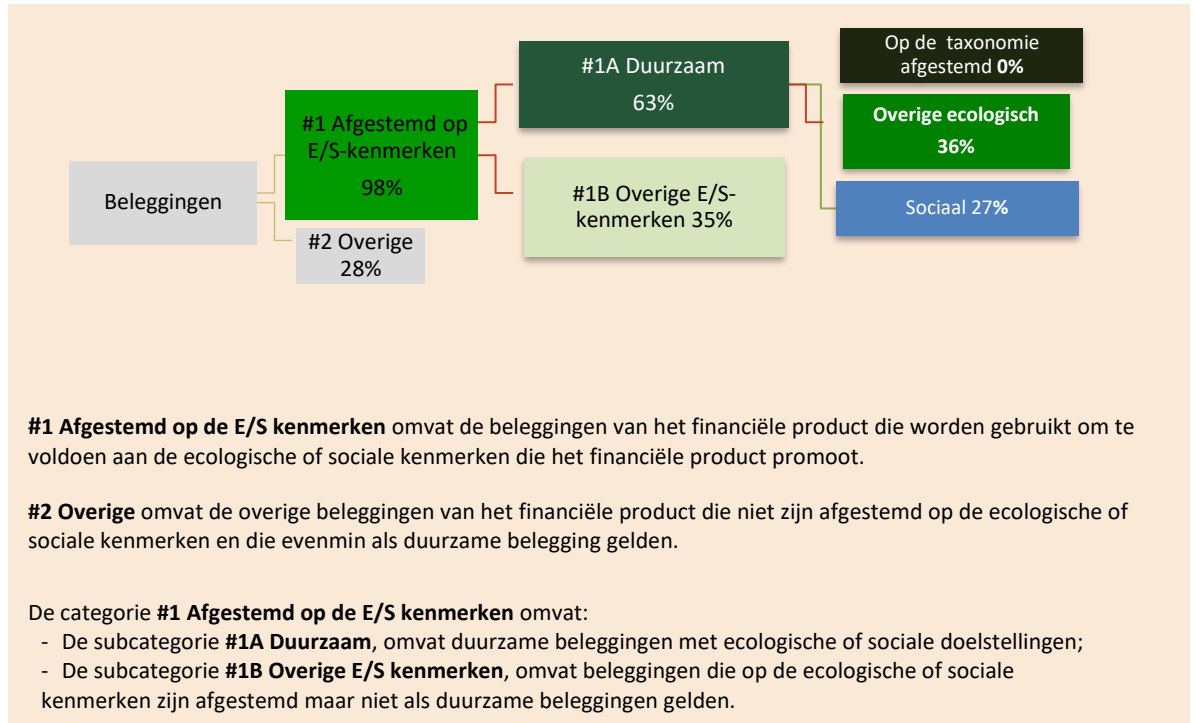
Vermeden emissies worden gemeten door de eigen tool van Schroders, die een schatting geeft van de toekomstige emissies die indirect worden bespaard door de producten en diensten van bedrijven door de vervanging van koolstofrijke activiteiten door koolstofarme alternatieven. Het doet dit door bepaalde activiteiten en industrieën te identificeren die koolstofemissies vermijden en die, indien aangenomen, zouden helpen de uitstoot in de hele economie te verminderen. De eigen tool van Schroders maakt gebruik van gegevens van derden en van zijn eigen schattingen en aannames, en het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -statistieken.

Het Fonds heeft 63% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen. Dit percentage komt overeen met het gemiddelde van de referentieperiode, gebaseerd op gegevens aan het einde van het kwartaal. In dit kader werd 36% belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 27% in duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en het percentage duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling kan door afronding niet overeenkomen met het percentage duurzame beleggingen. Wat betreft het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging een netto positief effect laten zien op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld door de eigen tool van Schroders. Een duurzame belegging wordt geclassificeerd als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling, afhankelijk van het feit of de betreffende emittent al dan niet een hogere score heeft in de eigen tool van Schroders in vergelijking met de toepasselijke referentiegroep voor zijn milieu- of sociale indicatoren. In elk geval zijn de indicatoren samengesteld uit zowel "kosten" als "baten".

#2 Overig omvat contanten en warrants, die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn

behandeld.

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



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

In de verslagperiode zijn investeringen gedaan in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% van de activa
Industrieel	Kapitaalgoederen	30.99
Industrieel	Vervoer	2.32
Industrieel	Zakelijke en professionele dienstverlening	0.39
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9.87
Informatietechnologie	Software en diensten	6.77
Informatietechnologie	Technologisch materiaal en apparatuur	6.74
Duurzame consumptiegoederen	Discretionaire distributie en detailhandel	5.00
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumptiegoederen en kleding	4.36
Duurzame consumptiegoederen	Auto's & Componenten	3.52
Utilitaire	Utilities	7.73
Materiaal	Materiaal	4.76
Consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	3.28
Consumptiegoederen	Voeding, drank en tabak	1.21
Communicatie Diensten	Media en entertainment	4.42
Financieel	Verzekering	2.56
Financieel	Financiële dienstverlening	0.74

Vastgoed	Aandelen Vastgoed Beleggingstruists (REIT's)	2.01
Cash	Cash	1.74
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen	1.57

Bovenstaande lijst geeft het gemiddelde weer van de posities van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage activa en sectorclassificaties dat is afgestemd op de hierboven genoemde economische sectoren, is afgeleid van de gegevensbron van het Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage activa en sectorclassificaties dat is afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden vermeld, is ontleend aan het boekhoudboek dat door de beheerder wordt bijgehouden. Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage activa en sectorclassificaties dat is afgestemd op economische sectoren, als gevolg van de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van gegevens uit deze andere gegevensbronnen.



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

De investeringen van het Fonds (met inbegrip van overgangs- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling zijn niet in overeenstemming gebracht met de EU-taxonomie. De taxonomische afstemming van de beleggingen van dit Fonds is derhalve niet berekend en wordt derhalve geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

- **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

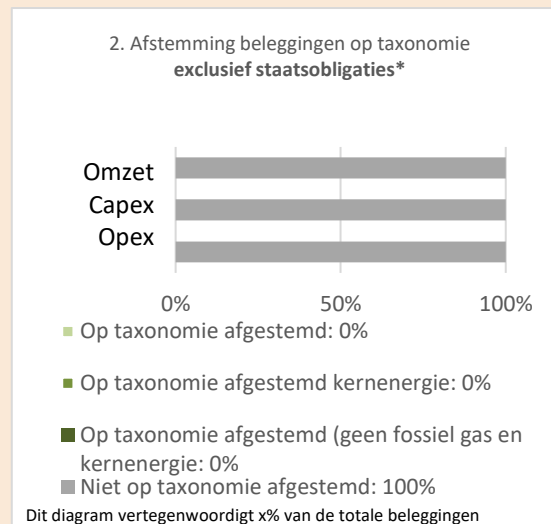
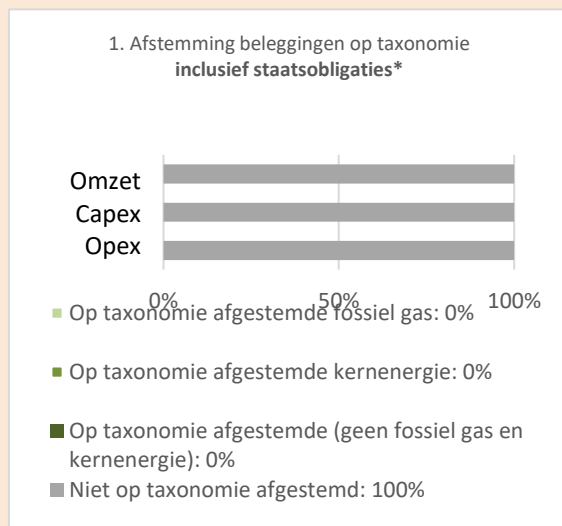
Nee

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 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.

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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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?**

In overeenstemming met het bovenstaande werd het aandeel van het Fonds in de beleggingen in overgangs- en faciliterende activiteiten beschouwd als 0% van de portefeuille van het Fonds.

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

Niet van toepassing.



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn waren met de EU-taxonomie bedroeg 36%.



Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling bedroeg 27%.



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

#2 Overig omvat contanten en warrants, die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld.

Waar nodig zijn minimumwaarborgen toegepast op beleggingen en derivaten door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen met eigendomsbanden of blootstelling aan landen met een hoog risico te beperken (met het oog op witwaspraktijken, terrorismefinanciering, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Bij een bedrijfsbrede risicobeoordeling wordt rekening gehouden met de risicobeoordeling van elk rechtsgebied; die verwijst naar een aantal openbare verklaringen, indices en indicatoren van mondiaal bestuur die zijn gepubliceerd door de VN, de Europese Unie, de regering van het Verenigd Koninkrijk, de Financial Action Task Force en verschillende niet-gouvernementele organisaties (NGO's), zoals Transparency International en het Bazels Comité.

Daarnaast werden de nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en was de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de kwaliteit van het management, de aandeelhoudersstructuur, de locatie, de regelgevende en sociale omgeving waaraan elke tegenpartij onderworpen is. en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Continue monitoring werd uitgevoerd met behulp van een eigen tool van Schroders, die managementanalyse ondersteunt door een tegenhanger van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur.

Het kredietrisicobeheerteam van Schroders hield toezicht op tegenpartijen en, voor zover tegenpartijen tijdens de verslagperiode werden verwijderd van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen in overeenstemming met ons beleid en onze nalevingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot relevante beleggingen vanaf de datum waarop ze werden ingetrokken.



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.



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

De maatregelen die tijdens de verslagperiode zijn genomen om de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken aan te pakken, waren de volgende:

- De Beleggingsbeheerder heeft duurzaamheidscriteria toegepast bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds;
- De Beleggingsbeheerder heeft bij de selectie van de door het Fonds aangehouden activa rekening gehouden met het niveau van vermeden emissies van het Fonds;
- De Beleggingsbeheerder heeft bij de selectie van de door het Fonds aangehouden activa rekening gehouden met de duurzaamheidsscore van het Fonds en individuele beleggingen;
- De vermogensbeheerder gebruikte een eigen tool van Schroders om de goede governancepraktijken van de bedrijven waarin hij belegt te helpen beoordelen; en
- De Beleggingsbeheerder heeft opdrachten uitgevoerd met betrekking tot een of meer van de zes prioritaire thema's die in ons Master Engagement Plan. Een overzicht van de engagementactiviteiten van het Fonds, met inbegrip van het aantal emittenten dat bij het Fonds betrokken is en het bijbehorende thema, is hierboven weergegeven in de vraag "Hoe is bij dit Financiële Product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?". Via onze engagementactiviteiten bouwen we relaties op en onderhouden we een tweerichtingsdialoog met de bedrijven waarin we beleggen.



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

Er is geen benchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit Financiële Product worden gepromoot.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
N.v.t.
- **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?**
N.v.t.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
N.v.t.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
N.v.t.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat