



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: BL Global Flexible EUR
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 35,7% 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 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?

Door de "bottom-up"-benadering van de beheerder van de individuele effectenselectie promoot het fonds een combinatie van ecologische en/of sociale kenmerken, zonder zich te richten op specifieke kenmerken.

In de verslagperiode kon de beheerder bedrijven identificeren met sterke financiële fundamenten die niet alleen de belangen van aandeelhouders dienen, maar ook die van hun werknemers, leveranciers, klanten en het milieu en de bredere gemeenschap door in het beleggingsproces rekening te houden met ESG-criteria.

De ecologische en/of sociale kenmerken die door het fonds worden gepromoot, zijn het resultaat van de beleggingsstrategie van de beheerder die duurzaamheid bevordert via drie assen: de integratie van duurzaamheid in zijn beheerbeslissingen, de toepassing van het uitsluitingsbeleid en actieve betrokkenheid. Het doel is om te beleggen in bedrijven met een gunstig ESG-profiel.

Om de financiële waarde van de beleggingen en de reputatie van het fonds en zijn beleggers te beschermen, heeft de beheerder uitsluitingen toegepast op basis van controverses, niet-naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties, evenals de controversiële wapensectoren, de waardeketen van thermische steenkool en onconventionele koolwaterstoffen.

De soevereine emittenten zijn onderworpen aan een extra-financiële analyse die heeft geleid tot een ESG-rating waarmee de beheerder rekening heeft gehouden tijdens zijn analyse- en selectieproces van individuele emittenten. Er werd een eigen aanpak gevolgd om de evolutie van duurzaamheidsrisico's te volgen en de ESG-kenmerken van een emittent te promoten.

Hoewel het fonds niet als doelstelling heeft om duurzaam te beleggen, was aan het einde van de verslagperiode 35,7% van de beleggingen van de portefeuille gedaan in duurzame activa.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Het product promoot geen specifieke ecologische of sociale kenmerken.

De beheerder heeft namelijk duurzaamheidsfactoren geïntegreerd in zijn koop- en verkoopdiscipline, door de intrinsieke waarde van bedrijven systematisch aan te passen aan hun ESG-prestaties, volgens het ESG-ratingsysteem dat is opgesteld door MSCI ESG Research. De intrinsieke waarde van bedrijven met een gunstig ESG-profiel is naar boven bijgesteld, terwijl die van kandidaten met ESG-achterstand naar beneden is bijgesteld. Omdat de koop/verkoop-discipline gebaseerd is op de intrinsieke waarde van bedrijven, is de balans verschoven in het voordeel van bedrijven met een gunstig duurzaamheidsprofiel.

Wat de beleggingen in obligaties betreft, heeft de beheerder uitsluitend belegd in soevereine emittenten die de bepalingen van de Overeenkomst van Parijs hebben ondertekend, geratificeerd of nageleefd.

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

		30/09/2024
E/S-factoren: intrinsieke waardeaanpassing		
	% van het eigen vermogen	81,7%
	% van de portefeuille	75,7%
% van de beleggingen in Duurzame activa		35,7%
Risico's op het gebied van duurzaamheid		
	# Bedrijven met rode controverse	0
	# bedrijven die niet voldoen aan de UNGC	0
	# Bedrijven investeren in wapens Controversieel	0
	# Niet-gebonden soevereine emittenten bepalingen van de Overeenkomst van Parijs	0
Uitsluitingen		
	# bedrijven aanwezig op de GCEL*	0
	# bedrijven aanwezig op de GOGEL* waarvan de productie van koolwaterstoffen uit onconventionele velden en technieken meer dan 20% van de hun totale koolwaterstofproductie	0
	* zoals gedefinieerd in het BLI Exclusion Policy dat hier is gepubliceerd	

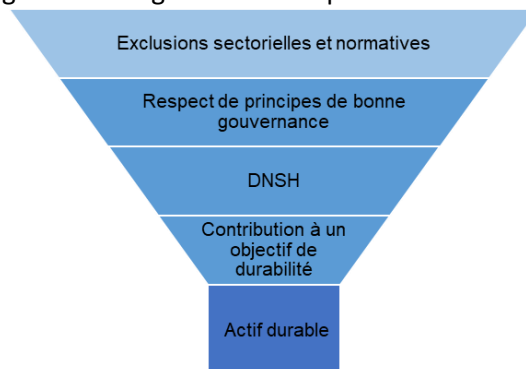
De waarden die worden gebruikt voor de monitoring van duurzaamheidsindicatoren zijn niet door een derde partij beoordeeld.

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

Voor de voorgaande periode was er geen publicatie.

● **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?**

Duurzame beleggingen worden geselecteerd op basis van een meerstappenanalyseproces.



De leidende elementen van de eerste drie fasen van het analyseproces:

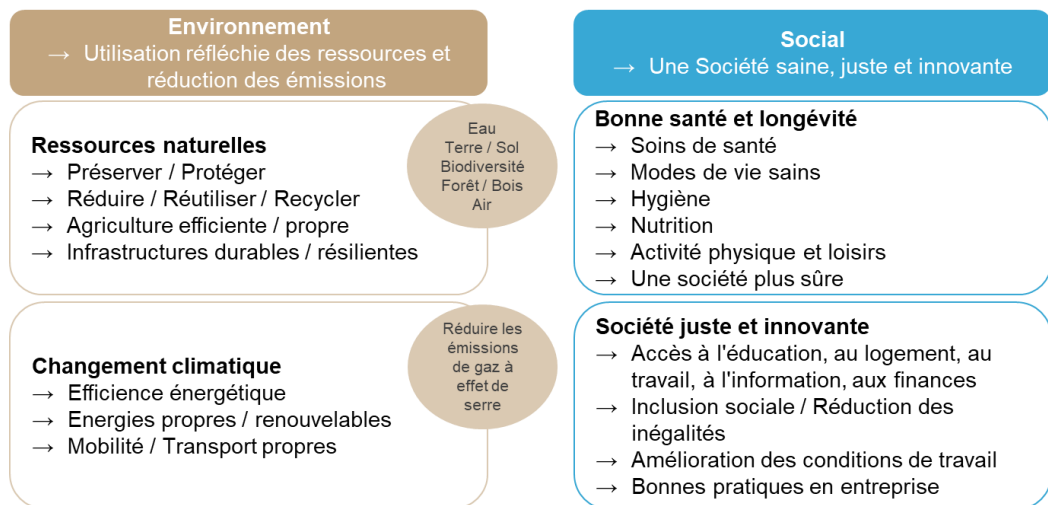
- Sectorale en normatieve uitsluitingen,
- Respect voor de beginselen van goed bestuur,
- DNSH.

De analyse van de bijdrage aan een duurzaamheidsdoelstelling werd uitgevoerd op basis van een concept van dubbele materialiteit:

- De impact van materiële duurzaamheidsrisico's op de onderneming (zogenaamde "outside-in" materialiteit)
- De materiële, ecologische of sociale impact die de onderneming en haar producten en diensten kunnen hebben op haar stakeholders (de zogenaamde "inside-out" materialiteit)

De outside-in materialiteitsanalyse werd uitgevoerd op basis van de materialiteitsmatrix die is opgesteld door MSCI ESG Research, die is gebaseerd op een groot aantal sleutelfactoren die de nadruk leggen op gebieden van duurzaamheidsrisico's voor de geanalyseerde bedrijven. Deze sleutelfactoren zijn gewogen op basis van hun relevantie voor de betrokken ondernemingen. De analyse bepaalde of de blootstelling van bedrijven aan relevante duurzaamheidsrisico's lager was dan die van hun collega's in hetzelfde werkterrein. Als dat het geval is, komt het bedrijf in kwestie in aanmerking voor de volgende fase van de analyse.

De meting van de bijdrage aan de Sustainable Development Goals maakte deel uit van een kwalitatief reflectiekader volgens de volgende leidende principes:



Door middel van een grondige analyse (kwalitatief en kwantitatief) van elke onderneming heeft de BAB bepaald in hoeverre de producten, diensten en activiteiten van de onderneming bijdragen aan een of meer van de bovengenoemde doelstellingen, die met name verwijzen naar de zes doelstellingen als bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Eind september 2024 was 0,1% van de beleggingen afgestemd op de doelstellingen van de EU-taxonomie.

Voor obligaties die door overheden werden uitgegeven of gegarandeerd, gebruikte de beheerder een eigen model om de duurzaamheidskenmerken van soevereine emittenten te begrijpen op

basis van een relatieve score van elke soevereine emittent ten opzichte van haar universum van vergelijkbare emittenten vanuit de volgende invalshoeken: milieu, maatschappij en governance.

Voor dit deel van de analyse baseerde de beheerder zich op een interne methodologie om duurzame activa te definiëren.

De beheermaatschappij herzielt momenteel de methodologie voor duurzame activa die van toepassing is op het Financiële Product. De meting van de bijdrage aan de Sustainable Development Goals kan explicieter worden uitgevoerd voor het volgende boekjaar.

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

De beheerder heeft een methodologie gedefinieerd om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten (PII's) om ervoor te zorgen dat een belegging die bijdraagt aan een bepaald duurzaamheidsgebied geen aanzienlijke schade veroorzaakt in andere gebieden. Als onderdeel hiervan testte de beheerder elke potentiële duurzame belegging in alle SIP's door drempels toe te passen die beoordeelden of de activiteiten van een emittent de duurzaamheidsdoelstellingen wezenlijk schaden.

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

In zijn analyse van de 14 verplichte PAI's die van toepassing zijn op particuliere emittenten, onderscheidde de beheerder tussen 9 numerieke indicatoren en 5 binaire indicatoren. Daarnaast heeft de beheerder een extra numerieke indicator en een binaire indicator geselecteerd die op dezelfde manier zijn behandeld als de verplichte indicatoren.

Voor elk van de geselecteerde verplichte en aanvullende numerieke indicatoren heeft de BAB drempels vastgesteld waarboven een duurzaamheidsdoelstelling als "aanzienlijke schade" wordt beschouwd. Om alle bedrijven eerlijk te behandelen, werd elk bedrijf vergeleken met zijn collega's in dezelfde GICS-sector en geografische regio. De beheerder heeft de drempel "Do No Significant Harm" (DNSH) voor elke indicator vastgesteld op de limiet van het 5e kwintiel van de waarden van alle bedrijven in dezelfde sector en dezelfde geografische regio. Een emittent heeft dus de "geen ernstige afbreuk doen"-test van een pincode doorstaan als hij tot de top 80% van de emittenten in zijn sector en geografische regio behoort.

De vijf verplichte binaire indicatoren worden afzonderlijk onderzocht. De informatie die door binaire pincodes wordt gerapporteerd, weerspiegelt basisconcepten waaraan elk bedrijf moet voldoen om geen significante schade aan een andere duurzaamheidsdoelstelling te claimen.

Het kader dat door BLI is aangenomen voor soevereine en semi-statale emittenten komt overeen met het kader dat van toepassing was op particuliere emittenten. Het concept van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vereist ook dat overheden beslissen wanneer de indicatoren van een emittent wezenlijk schadelijk zijn voor een duurzaamheidsdoelstelling.

In haar analyse van de 2 verplichte pincodes die van toepassing zijn op soevereine emittenten, maakt BLI een onderscheid tussen 1 numerieke indicator en 1 binaire indicator, waarvan de criteria en analysemethoden ook zullen verschillen naargelang hun categorie. Daarnaast heeft

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 beheermaatschappij een extra numerieke indicator en een binaire indicator geselecteerd.

**→ 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 beheerder heeft bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan de internationale normen op het gebied van mensenrechten of arbeidsrechten, zoals gedefinieerd door het UN Global Compact. In de praktijk kunnen bedrijven die niet in overeenstemming waren met het Global Compact van de Verenigde Naties, die niet in overeenstemming waren met de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties, die niet in overeenstemming waren met de beginselen en rechten die worden genoemd in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens, Of die zeer ernstige controverses opleverden, werden niet vastgehouden in de wereld van duurzame activa.

Het kader dat de beheerder heeft aangenomen voor soevereine en semistatale emittenten komt overeen met het kader dat van toepassing was op particuliere emittenten. Het concept van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vereist ook dat overheden beslissen wanneer de indicatoren van een emittent wezenlijk schadelijk zijn voor een duurzaamheidsdoelstelling.

Voor de gebruikte numerieke indicator heeft de beheerder de drempels gedefinieerd waarboven de status van "aanzienlijke schade" wordt geacht te zijn bereikt.

Wat de binaire indicatoren betreft, heeft de beheerder emittenten die betrokken zijn bij schendingen van sociale rechten en/of de vrijheid van meningsuiting uitgesloten van het universum van duurzame activa.

Emittenten van staatsobligaties werden onderworpen aan een extra-financiële analyse die resulteerde in een ESG-rating waarmee het beheerteam rekening hield tijdens de analyse en het selectieproces van individuele emittenten.

Om dit te doen, is een eigen aanpak ontwikkeld om de evolutie van duurzaamheidsrisico's te volgen en de ESG-kenmerken van een emittent te promoten. Het doel van de ESG-soevereine rating is het beoordelen van het niveau van duurzaamheidsfactoren van een overheid, haar economie en de doorgevoerde hervormingen.

Door de eigen rating van financiële gegevens en de ESG-rating te vergelijken, identificeerde het beheerteam emittenten die zowel vanuit financieel als ESG-oogpunt van kwaliteit waren. Met vergelijkbare fundamentals en prestaties gaf het beheerteam de voorkeur aan de emittent met een hogere ESG-rating.

De beheerder baseerde zich op een interne methodologie voor het in aanmerking nemen van pincodes.

Het maakte gebruik van gegevens van MSCI ESG Research, een externe en onafhankelijke gegevensleverancier op dit gebied.

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 beheerder heeft een methodologie gedefinieerd om rekening te houden met pincodes om ervoor te zorgen dat een belegging die bijdraagt aan een bepaald duurzaamheidsgebied geen aanzienlijke schade toebrengt aan andere gebieden. In deze context heeft de beheerder elke potentiële duurzame belegging getest op alle PAI's door een drempel toe te passen om het niveau van negatieve impact te meten.

Op basis van deze methodologie voor het beoordelen van PAI's heeft de beheerder een tool ontwikkeld die de PAI-indicatoren op portefeuilleniveau samenvoegt. Met deze tool kon de beheerder zijn portefeuille optimaliseren op het gebied van PIN-indicatoren.

In haar analyse van de 14 verplichte PAI's die van toepassing zijn op particuliere emittenten, maakt het BLI een onderscheid tussen 9 numerieke indicatoren en 5 binaire indicatoren, waarvan de criteria en analysemethoden ook zullen verschillen naargelang hun categorie. Daarnaast heeft de beheermaatschappij een extra numerieke indicator en een binaire indicator geselecteerd.

Verwerking van numerieke indicatoren

Voor elk van de geselecteerde verplichte en aanvullende numerieke indicatoren heeft de beheerder drempels gedefinieerd waarboven een duurzaamheidsdoelstelling als "aanzienlijke schade" wordt beschouwd.

Om alle bedrijven eerlijk te behandelen, wordt elk bedrijf vergeleken met zijn collega's in dezelfde GICS-sector en geografische regio. De beheerder stelt de DNSH-drempel in voor elke statistiek aan de rand van het 5e kwintiel van waarden voor alle bedrijven in dezelfde branche en geografische regio.

Een emittent heeft dus de DNSH-test van een PAI doorstaan als hij tot de top 80% van de emittenten in zijn sector en geografische regio behoort.

Binaire indicatoren verwerken

De vijf verplichte binaire indicatoren worden afzonderlijk onderzocht. De informatie die door de binaire PAI's wordt gerapporteerd, weerspiegelt basisconcepten waaraan elk bedrijf moet voldoen om geen significante schade aan een andere duurzaamheidsdoelstelling te claimen.

Het kader dat door BLI is aangenomen voor soevereine en semi-statale emittenten komt overeen met het kader dat van toepassing was op particuliere emittenten. Het concept van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vereist ook dat overheden beslissen wanneer de indicatoren van een emittent wezenlijk schadelijk zijn voor een duurzaamheidsdoelstelling.

In haar analyse van de 2 verplichte pincodes die van toepassing zijn op soevereine emittenten, maakt BLI een onderscheid tussen 1 numerieke indicator en 1 binaire indicator, waarvan de criteria en analysemethoden ook zullen verschillen naargelang hun categorie. Daarnaast heeft de beheermaatschappij een extra numerieke indicator en een binaire indicator geselecteerd.



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 : 1/10/2023-30/09/2024.

Belangrijkste investeringen	Sector	% van de activa	Land
Roche Holding	Gezondheidszorg	5,0%	Zwitserland
Wheaton Precious Metals Corp	Materiaal	4,4%	Canada
Franco Nevada	Materiaal	4,1%	Canada
AMERICAN TIPS 15-02-2050	Staatsobligaties	3,9%	Verenigde Staten van Amerika
Enbridge	Energie	3,2%	Canada
SGS	Industrie	3,1%	Zwitserland
Royal Gold	Materiaal	3,1%	Verenigde Staten van Amerika
Nestlé	Basisbehoeften	3,1%	Zwitserland
US 2% 15-08-51	Staatsobligaties	3,0%	Verenigde Staten van Amerika
US Government Bond 1,25% 15-05-50	Staatsobligaties	2,8%	Verenigde Staten van Amerika
Alibaba Group	Duurzame consumptiegoederen	2,7%	China
TSMC	Informatietechnologie	2,4%	Taiwan
Samsung Elektronica	Informatietechnologie	2,2%	Zuid-Korea
US TIPS 2.375% 15-10-2028	Staatsobligaties	2,0%	Verenigde Staten van Amerika
US TIPS 1.375% 15-7-2033	Staatsobligaties	1,9%	Verenigde Staten van Amerika

De informatie in de bovenstaande tabel is gebaseerd op gemiddelde gegevens die zijn berekend op basis van de posities van het Fonds aan het einde van elk kwartaal van de referentieperiode - classificatie van sectoren volgens de GICS-nomenclatuur voor het aandelengedeelte en BICS voor het obligatiegedeelte.

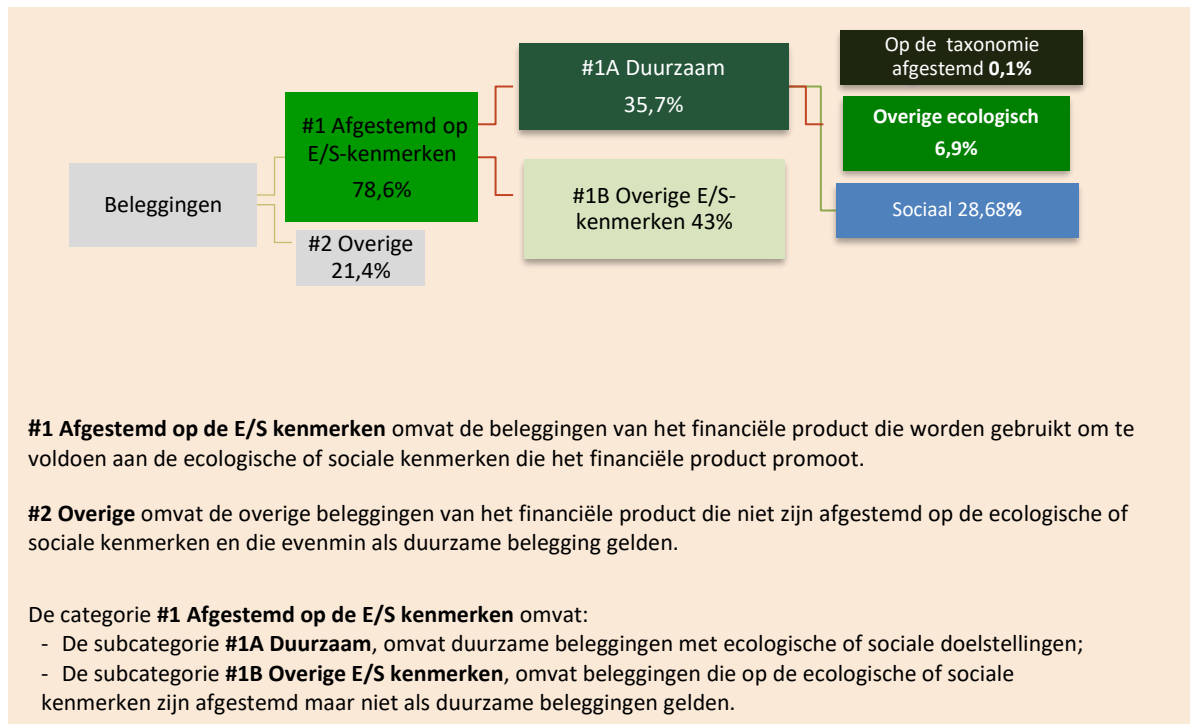


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

35,7% van het nettovermogen van de financiële inkomsten.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



	09/2023	09/2024
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99%	78,6%
#1A Duurzaam	45,9%	35,7%
- Afgestemd op de taxonomie	0%	0,1%
- Milieu Overig	9,6%	6,9%
- Sociaal	36,3%	28,6%
#1B Andere E/S-kenmerken	53,1%	43%
#2 Overig	1%	21,4%

In welke economische sectoren werd belegd?

Acties	67,9%
Staatsobligaties	14,4%
Edele metalen	13,1%
Cash	4,7%

Sector		Subsector	
Acties			
Duurzame consumptiegoederen	6,0%	Duurzame consumptiegoederen en kleding	3,1%
		Distributie en detailhandel van niet-essentiële producten	2,9%
Basisbehoeften	7,4%	Voeding, drank en tabak	4,6%
		Producten voor huishoudelijke en persoonlijke verzorging	2,8%
Energie	3,9%	Energie	3,9%
Financiële producten	3,1%	Financiële dienstverlening	3,1%
Gezondheidszorg	14,4%	Farmaceutische, biotechnologische en biologische wetenschappen	9,1%
		Zorginstellingen en -diensten	5,3%
Industrie	13,5%	Kapitaalgoederen	6,5%
		Zakelijke en professionele dienstverlening	6,1%
		Vervoer	0,9%
Informatietechnologie	14,6%	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	5,5%
		Software en diensten	5,0%
		Technologiegerelateerde materialen en apparatuur	4,1%
Materiaal	3,5%	Materiaal	3,5%
Telecommunicatiediensten	1,3%	Media en entertainment	1,3%
Staatsobligaties	14,4%	Staatsobligaties	14,4%
Goud/Goud Bedrijven	13,1%	Goudmijnbedrijven	13,1%
Cash	4,7%	Cash	4,7%

De informatie in de bovenstaande tabel is gebaseerd op gemiddelde gegevens die zijn berekend op basis van de posities van het Fonds aan het einde van elk kwartaal van de referentieperiode - classificatie van sectoren volgens de GICS-nomenclatuur voor het aandelengedeelte en BICS voor het obligatiegedeelte.

De sectorale uitsluitingen van de beheerder verbieden beleggingen in bedrijven die genoteerd staan op de Global Oil & Gas Exit List en waarvan de productie van koolwaterstoffen uit onconventionele velden en technieken meer dan 20% van hun totale koolwaterstofproductie bedraagt.

N.B.: Bedrijven in andere sectoren zullen op termijn een bepaald deel van hun omzet kunnen halen uit activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen.



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

Het Financiële Product heeft zich niet gecommitteerd aan het aanhouden van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Afgezien van dit laatste heeft het fonds geen beleggingen in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie.

De gegevens die door de manager worden gebruikt, zijn afkomstig van een externe gegevensleverancier die cijfers levert die door de geanalyseerde bedrijven zijn gerapporteerd. Deze cijfers zijn niet beoordeeld door een derde partij.

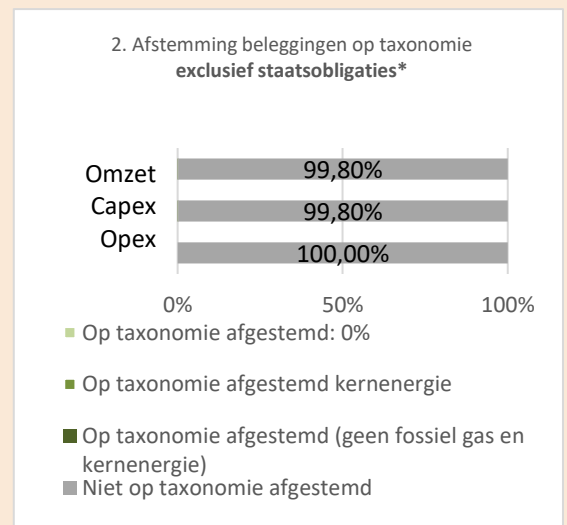
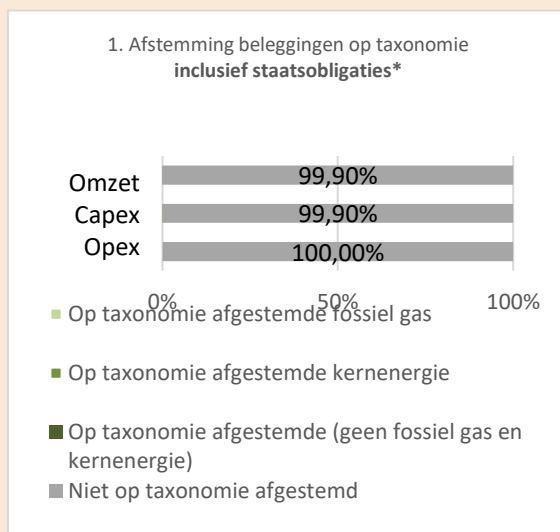
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

● **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 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.*



eijde

Dit diagram vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen

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

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

0%. Als gevolg van de bottom-up benadering van de beheerder was het niet mogelijk om zich vooraf te verbinden tot een minimumaandeel van de investeringen in overgangs- en faciliterende activiteiten.

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

Eind september 2024 was 0,1% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie. Eind september 2023 was deze informatie nog niet beschikbaar.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

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

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.



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?

6,9% van het nettovermogen van de financiële inkomsten.

Deze beleggingen zijn geclassificeerd als duurzaam op basis van de methodologie van BLI voor het definiëren van duurzame beleggingen overeenkomstig artikel 2, lid 17, van Verordening (EU) 2019/2088.

Het Financiële Product heeft zich niet geëngageerd aan de EU-taxonomie en wordt nog steeds geconfronteerd met een omgeving van onvolledige en/of foutieve gegevens.



Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

28,6% van het nettovermogen van de financiële inkomsten.



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

Beleggingen die zijn opgenomen in de categorie "#2 Overige" zijn samengesteld uit twee soorten activa:

- Liquiditeit en
- ETC-posities in fysische edelmetalen.

Liquiditeit is noodzakelijk voor een goed beheer van de in- en uitstroom van het Financiële Product. ETC-posities in fysieke edelmetalen worden aangehouden met het oog op diversificatie van de portefeuille.

Vanwege de aard van deze functies konden geen ecologische of sociale waarborgen worden toegepast.



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

De SRI-aanpak die BLI heeft geïmplementeerd, heeft de beheerder in staat gesteld om:

- emittenten uit te sluiten op basis van het uitsluitingsbeleid en op basis van deze kwalitatieve analyses van haar ESG-profiel;
- Identificeer mogelijkheden voor engagement om de inspanningen te richten op kansen met een aanzienlijk potentieel voor verandering en ga een actieve dialoog aan met emittenten.

Tijdens de verslagperiode bleef de fondsbeheerder in gesprek met de betrokken bedrijven in het kader van hun SBTi-status (Science Based Target initiative) en hun ondertekening van het UN Global Compact.

- om te stemmen op de algemene vergaderingen van de effecten die zijn belegd in overeenstemming met haar stembeleid volgens de principes van duurzaamheid; evenals, als onderdeel van het obligatiegedeelte van de portefeuille,

- het monitoren, door middel van een ESG-overheidsrating die wordt opgesteld, van mogelijke toekomstige risico's van emittenten;
- Meet de impact van een portefeuille waarvan de impactbeleggingen zijn gekoppeld aan een of meer van de SDG's die worden gemonitord.
- de portefeuille opbouwen aan het einde van een beleggingsproces dat de kwaliteit van de emissies centraal stelt in haar aanpak, of het nu gaat om de kwaliteit van de gefinancierde projecten of om de kredietkwaliteit van de geselecteerde emittenten.

Deze onderwerpen worden besproken binnen het Sustainable and Responsible Investment Committee en de ESG Investment Working Group voor alle financiële producten van de beheermaatschappij.

De beheervennootschap heeft zich aangesloten bij het "duurzame" stembeleid van een verstrekker van professioneel advies over de uitoefening van het stemrecht.

In het boekjaar 2023 was 99% van de uitgebrachte stemmen voor het Financiële Product in de pijler Governance. 4% van de stemmen was tegen de suggesties van het management over onderwerpen die verband houden met governance-kwesties, zoals diversiteit in het Executive Committee.

De relevante methodologieën, het engagement- en stembeleid en de jaarlijkse SRI-activiteitenverslagen zijn beschikbaar op de website van de beheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com en meer bepaald onder het tabblad "Verantwoord beleggen".



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing..

● ***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?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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