

# Allianz Exclusive Pension Plan

Periodieke rapportering inzake duurzame financiering

Versie van 1 juli 2025

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

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

## 1. Integratie van duurzaamheidsrisico's

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

## **2. Het doel van het product**

Allianz Exclusive Pension Plan is een 2e en 3e pijler product voor zelfstandigen en werknemers. Met dit product kan de werkgever zijn beleggingsbeleid voor de financiering van de pensioentoezegging bepalen in overeenstemming met zijn risicobereidheid, zijn bevolking en zijn voorkeuren op het gebied van duurzaamheid.

Allianz Benelux NV heeft dit product geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat het milieu- en/of sociale kenmerken bevordert. Opdat het product de SFDRclassificatie van artikel 8 zou hebben, moet het immers beleggen in ten minste één van de beleggingsoptie die in de onderstaande lijst als artikel 8 SFDR zijn geclassificeerd (zie punt 2 - onze fondsen), en moet ten minste één van deze beleggingsopties tijdens de houdperiode van het financiële product worden aangehouden.

5 van de fondsen zijn ingedeeld als artikel 8 SFDR. Bij de selectie van de 5 fondsen in het product is er dus op gelet dat prestatie-, risicobeheer- en ESG-criteria worden gecombineerd.

## **3. Onze fondsen**

Het Allianz Exclusive Pension Plan product bestaat uit 5 fondsen, waarvan sommige rekening houden met milieu- en/of sociale kenmerken. Wij delen ze in bij artikel 8 SFDR. Categorieën a, b, c zijn bedoeld om aan te geven in welke mate u wilt beleggen in duurzame beleggingen (categorie b), in ecologisch duurzame beleggingen (categorie a) en/of financiële instrumenten die rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (categorie c). Voor meer informatie over categorieën a, b, c verwijzen wij u naar de sectorale toelichting<sup>3</sup>.

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

<sup>3</sup>[https://files.assuralia.be/gedragsregels\\_reglesdeconduite/bemiddelingsfiches\\_fiches-intermediation/Toelichtingsnota\\_over\\_de\\_duurzaamheidsvoorkeuren\\_NL\\_juni\\_2022.pdf](https://files.assuralia.be/gedragsregels_reglesdeconduite/bemiddelingsfiches_fiches-intermediation/Toelichtingsnota_over_de_duurzaamheidsvoorkeuren_NL_juni_2022.pdf)

Naam van het Allianz fonds	Naam van het onderliggende fonds	ISIN code	Vermogensbeheerder	Artikel 6 of 8 of 9 SFDR	Categorie a (%)	Categorie b (%)	Categorie c	Link naar de SFDR Asset manager-pagina
Allianz AEPP GI Securicash	Allianz Securicash SRI - IC EUR ACC	FR0010017731	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	NA	27,32%	Ja	<a href="https://regulatory.allianzgi.com/SFDR">https://regulatory.allianzgi.com/SFDR</a>
Allianz DP Global Strategy High	DP Global Strategy L - High C2 Eur Cap	LU1726120592	DPAM	8	7,12 %	52,86 %	Ja	<a href="https://www.dpamfunds.com/">https://www.dpamfunds.com/</a>
Allianz DP Global Strategy Low	DP Global Strategy L Low C2 EUR Cap	LU1726122028	DPAM	8	7,63 %	44,50 %	Ja	<a href="https://www.dpamfunds.com/">https://www.dpamfunds.com/</a>
Allianz DP Global Strategy Medium	DP Global Strategy L - Medium C2 Eur Cap	LU1726120832	DPAM	8	6,41 %	45,60 %	Ja	<a href="https://www.dpamfunds.com/">https://www.dpamfunds.com/</a>
Allianz DP Global Strategy Medium Low	DP Global Strategy L Medium Low C2 Eur Cap	LU1726121301	DPAM	8	7,36 %	46,19 %	Ja	<a href="https://www.dpamfunds.com/">https://www.dpamfunds.com/</a>

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

Productnaam: Allianz AEPP GI Securicash Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300F44VV2MMKS9707  
 ISIN FR0010017731  
 Versie 01/07/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 27.32% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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

Daarnaast hebben we minimale uitsluitingscriteria toegepast met betrekking tot duurzaamheid.

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

#### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Daarnaast zijn de fondsspecifieke uitsluitingscriteria voor directe beleggingen van toepassing:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*





## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

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

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

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

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

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

De volgende PAI-indicatoren worden in overweging genomen:

- BKG-emissies
- CO<sub>2</sub>-voetafdruk
- BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd
- Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen
- Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
- Uitstoot naar water
- Ratio gevaarlijk afval en radioactief afval
- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
- Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te waarborgen.
- Genderdiversiteit in de bestuursorganen
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens of biologische wapens)
- Beleggingslanden met schendingen van sociale normen



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:  
31 december 2024

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

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

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

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



## Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

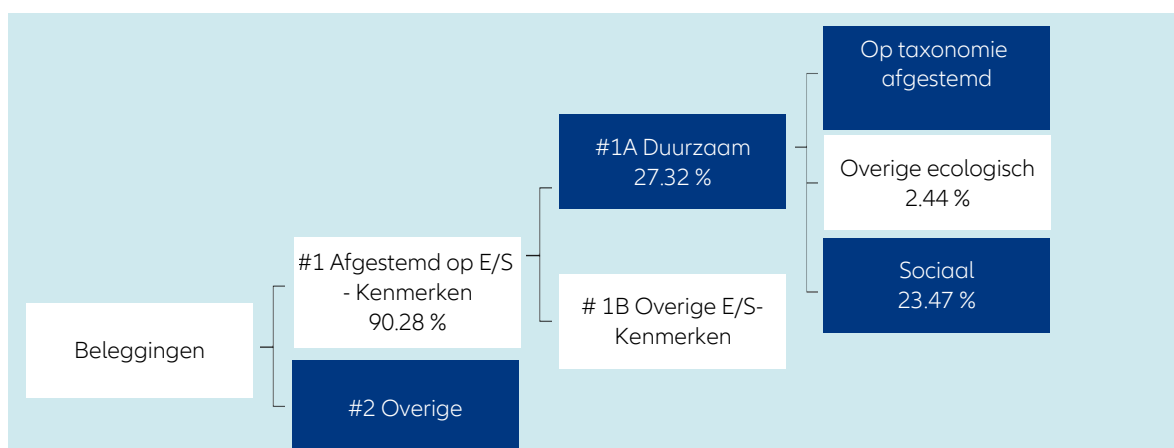
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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



**# 1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**# 2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

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

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

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

Onderstaande tabel toont de aandelen van de beleggingen van het financiële product in verschillende sectoren en subsectoren. De analyse is gebaseerd op de NACE-classificatie van de economische activiteiten van de onderneming of de emittent van de effecten waarin het financiële product is belegd. Bij beleggingen in doelfondsen wordt een transparantiebenadering toegepast zodat rekening wordt gehouden met de sectorale en subsectorale aansluitingen van de onderliggende activa van de doelfondsen, en dit om transparantie te garanderen over de sectorale blootstelling van het financiële product.

Rapportage over economische sectoren en subsectoren die inkomsten genereren uit de exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62, van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad is momenteel niet mogelijk. De evaluatie omvat immers enkel de NACE-classificatieniveaus I en II. De vermelde activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen zijn opgenomen en samengevoegd met andere activiteiten in de subsectoren B5, B6, B9, C28, D35 en G46.

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

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



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

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

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

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

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

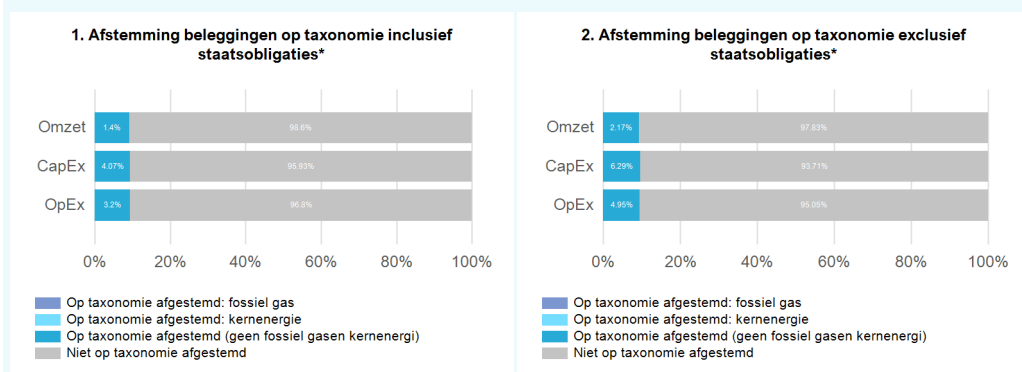
Opsplitsing van de taxonomie-afgestemde investeringsaandelen in fossiele gassen en kernenergie is momenteel niet mogelijk omdat de gegevens nog niet in geverifieerde vorm beschikbaar zijn.

<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 niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



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

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

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

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

Overgangsactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

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

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

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



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



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 2,44%.



### Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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



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

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



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

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

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

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

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



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

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

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

### *Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?*

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.



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

Productnaam:  
Allianz DP Global Strategy High  
ISIN LU1726120592  
Versie 01/07/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):  
549300H744MMCRC1WP46

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 52.86% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- geen ondernemingen financieren die niet aan bepaalde internationale normen voldoen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten en gedragingen.
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming).

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



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

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

### *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op niveau van het compartiment:

- heeft het compartiment op het niveau van zijn globale portefeuille een netto positieve bijdrage geleverd: totale SDG-score van de portefeuille: +2,68 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf](#) ([degroopfetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 52,86% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link [https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties (0% blootstelling aan ernstige controverses).

Voor de beleggingen in staatsobligaties:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten boven het 85e percentiel van de classificatie van landen op basis van hun governancerisico.

Voor de beleggingen in icb's:

- Het Compartiment was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 en/of icb's die na een transparantieanalyse overeenstemden met de normen van Degroof Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

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

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

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
<b>E/S-kenmerken</b>	83,40%	83,40%
<b>Duurzame belegging</b>	58,80%	52,86%
<b>Overige ecologische beleggingen</b>	46,00%	23,84%
<b>Sociaal</b>	66,00%	21,86%

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
<b>Duurzaamheidsindicator a.</b>	2,68	2,68
<b>Duurzaamheidsindicator b.</b>	58,80%	52,86%
<b>Duurzaamheidsindicator c.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator d.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator e.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator f.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd (>1%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 52,86% duurzame beleggingen en 7,12% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

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

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link

- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.

c) individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses.

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
  - "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
  - "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - "PAI 15: BKG-intensiteit",
    - "PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"
1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissieintensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
  2. De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

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

Voor directe beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor rechtstreekse beleggingen in staatsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op deze gebieden, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen, enz.

Voor beleggingen in beleggingsfondsen ligt de blootstelling die geacht wordt niet in overeenstemming te zijn met deze beginselen ver onder de vastgestelde tolerantiedrempels.

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

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
  - "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
  - "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

### 1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

### 2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

"PAI 15: BKG-intensiteit",

"PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"

1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
2. De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.





## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	3.53%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	2.58%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	2.22%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	2.08%	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	1.56%	Nederland
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	1.54%	Taiwan
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	1.37%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	1.20%	Frankrijk
APPLE INC	Informatietechnologie	1.03%	Verenigde Staten
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	1.02%	Frankrijk
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	1.00%	Zwitserland
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0.99%	Groot-Brittannië
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0.98%	Frankrijk
JPMORGAN CHASE CO	Financiële sector	0.83%	Verenigde Staten
TENCENT HLDG	Communicatiediensten	0.74%	China



## Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

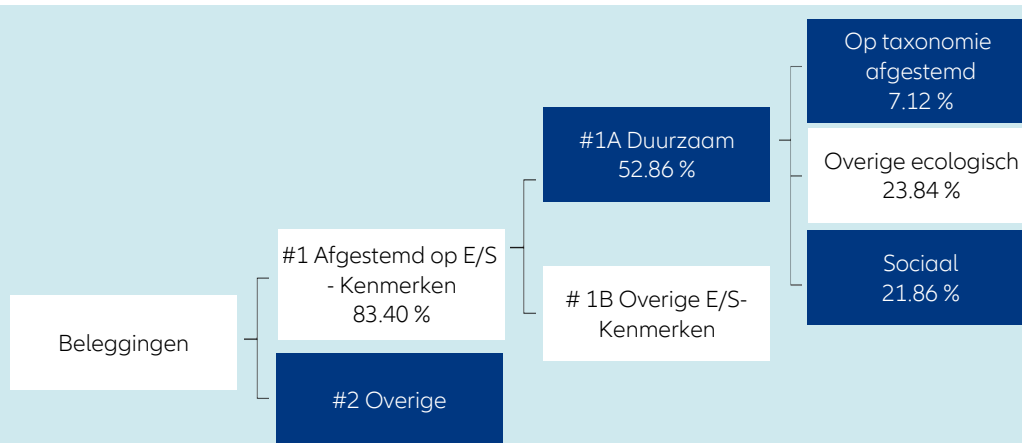
Niet van toepassing.

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

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 83,4% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 23,84% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 21,86% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).

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



**# 1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**# 2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

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

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

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

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
Consumptiediensten	Consumptiediensten	18.63%
Energie	Energie	5.61%
Financiële sector	Financiële sector	18.21%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	12.51%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	21.60%
Materialen en industrie	Materialen en industrie	15.36%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	8.08%

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



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 7,12% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 1%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

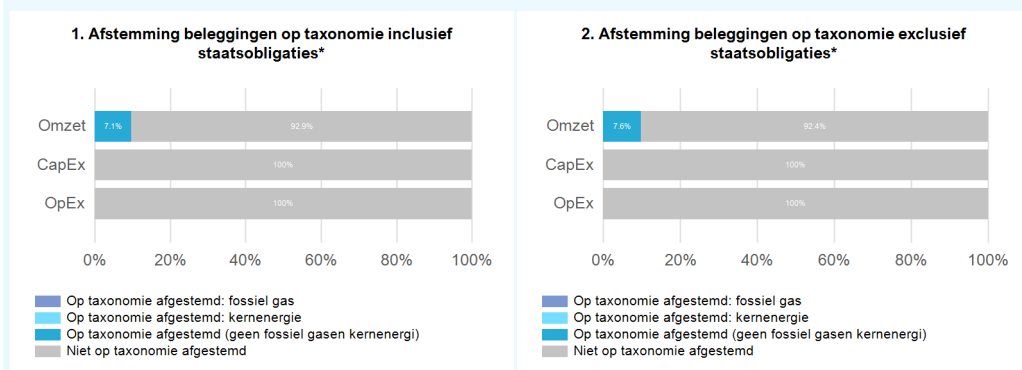
## Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

<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 niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

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

[aanbevolen periode van bezit]	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 april 2022 - 31 maart 2023	2,23%
1 april 2023 - 31 maart 2024	7,12%



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



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 23,84% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt.

In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven doen die bijdragen aan ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen kunnen worden toegeschreven.

De Beheerder zal dit kader herzien en opnieuw beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie zijn toegepast voor de andere vier ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 21,86% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (1,2,3,4,5,8,10,16,17) op te tellen.



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

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

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESGonderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige).

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,5% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

### 1. De beleggingsbeperkingen:

Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en voor ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

- De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven
- Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunition, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit ook ondernemingen uit die een wezenlijke blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die nodig zijn voor de productie van tabak, de winning van thermische kolen.
- De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Emittenten

die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten in aanmerking worden genomen.

2. Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

Het Compartiment heeft slechts 1,05% belegd in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (aangeduid als 'niet-ESG'), en heeft daarmee de doelstelling van maximaal 10% aan het begin van de periode gerespecteerd.

3. Blootstelling aan de beste ESG-scores:

Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit percentage bedraagt 59,27% en is dus hoger dan het minimumpercentage van 33,5% van de activa waartoe het Compartiment zich heeft verbonden.

4. Een dialoog aangaan met de beheerders van de onderliggende icb's

De dialoog aangaan met beheerders van de icb's over posities. Voor de icb-fondsen van de groep worden de verbintenissen beheerd en gecontroleerd. Dit is de link die het huidige engagementbeleid beschrijft:

[https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercamasset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)

- Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy\_ENG\_v1.0\_2022.pdf (ctfassets.net)



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

Niet van toepassing.

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

### *Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Productnaam: Allianz DP Global Strategy Low Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300WIVUJKSGQ4Y722  
 ISIN LU1726122028  
 Versie 01/07/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 44.5% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- geen ondernemingen financieren die niet aan bepaalde internationale normen voldoen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten en gedragingen.
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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

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



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

### *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op niveau van het compartiment:

- heeft het compartiment op het niveau van zijn globale portefeuille een netto positieve bijdrage geleverd: totale SDG-score van de portefeuille: +2,33 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf](#) ([degroofpetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 44,5% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties (0% blootstelling aan ernstige controverses).

Voor de beleggingen in staatsobligaties:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten boven het 85e percentiel van de classificatie van landen op basis van hun governancerisico.

Voor de beleggingen in icb's:

- Het Compartiment was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 en/of icb's die na een transparantieanalyse overeenstemden met de normen van Degroof Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

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

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

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
E/S-kenmerken	75,40%	72,40%
Duurzame belegging	47,50%	44,50%
Overige ecologische beleggingen	35,40%	22,93%
Sociaal	44,00%	13,96%

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2,33	2,33
Duurzaamheidsindicator b.	47,50%	44,50%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd (>1%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 44,5% duurzame beleggingen en 7,63% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

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

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
  - a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of
  - b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement
  - a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link  
- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_policy\\_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf)  
.
  - Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link  
- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_report\\_engagement\\_activity.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)  
.
  - b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy
  - c) individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
  - "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
  - "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens)".

1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening

gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 15: BKG-intensiteit",
  - "PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"
- 1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2. De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

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

Voor directe beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor rechtstreekse beleggingen in staatsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op deze gebieden, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen, enz.

Voor beleggingen in beleggingsfondsen ligt de blootstelling die geacht wordt niet in overeenstemming te zijn met deze beginselen ver onder de vastgestelde tolerantiedrempels.

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

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
  - "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
  - "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

### 1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

### 2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

"PAI 15: BKG-intensiteit"

"PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"

1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
2. De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	1.11%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	0.79%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	0.70%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	0.64%	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	0.48%	Nederland
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	0.47%	Taiwan
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0.42%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	0.37%	Frankrijk
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	0.32%	Zwitserland
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0.32%	Frankrijk
APPLE INC	Informatietechnologie	0.31%	Verenigde Staten
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	0.30%	Frankrijk
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0.27%	Groot-Brittannië
JPMORGAN CHASE CO	Financiële sector	0.27%	Verenigde Staten
ENEL SPA - AZ NOM	Diensten	0.23%	Italië



## Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

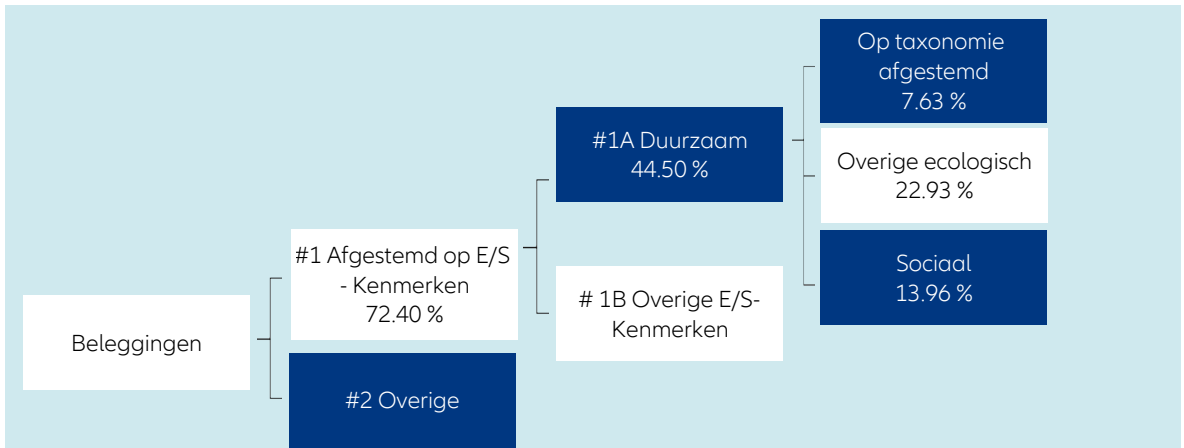
### *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 72,4% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 22,93% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 13,96% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



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



**# 1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**# 2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

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

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
Consumptiediensten	Consumptiediensten	18.29%
Energie	Energie	5.62%
Financiële sector	Financiële sector	19.17%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	12.63%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	21.37%
Materialen en industrie	Materialen en industrie	15.02%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	7.90%

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

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



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 7,63% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 1%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

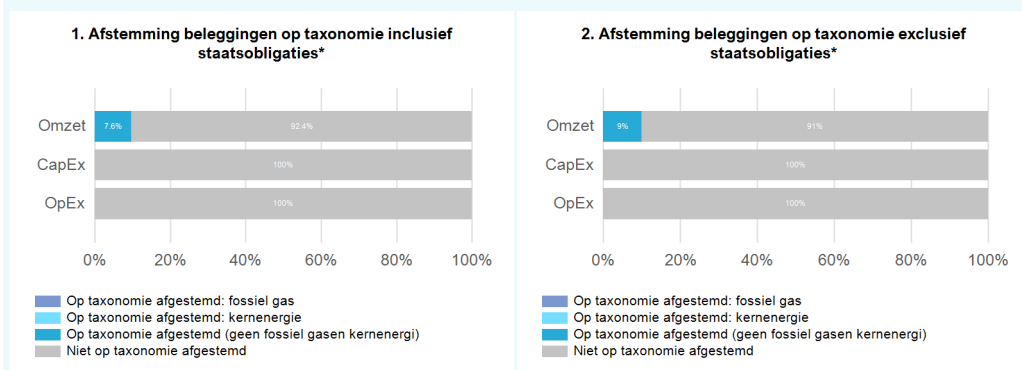
## Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

<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 niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

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

<b>[aanbevolen periode van bezit]</b>	<b>Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie</b>
1 april 2022 - 31 maart 2023	2,62%
1 april 2023 - 31 maart 2024	7,63%



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



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 22,93% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt.

In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven doen die bijdragen aan ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen kunnen worden toegeschreven.

De Beheerder zal dit kader herzien en opnieuw beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie zijn toegepast voor de andere vier ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 13,96% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (1,2,3,4,5,8,10,16,17) op te tellen.



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

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

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

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige).

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 7,4% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

### 1. De beleggingsbeperkingen:

Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en voor ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

- De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven
- Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit ook ondernemingen uit die een wezenlijke blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die nodig zijn voor de productie van tabak, de winning van thermische kolen.
- De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten in aanmerking worden genomen.

### 2. Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

Het Compartiment heeft slechts 0,8% belegd in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (aangeduid als 'niet-ESG'), en heeft daarmee de doelstelling van maximaal 10% aan het begin van de periode gerespecteerd.

### 3. Blootstelling aan de beste ESG-scores:

Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best- In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit percentage bedraagt 50,97% en is dus hoger dan het minimumpercentage van 33,5% van de activa waartoe het Compartiment zich heeft verbonden.

### 4. Een dialoog aangaan met de beheerders van de onderliggende icb's

De dialoog aangaan met beheerders van de icb's over posities. Voor de icb-fondsen van de groep worden de verbintenissen beheerd en gecontroleerd. Dit is de link die

het huidige engagementbeleid beschrijft:

[https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_policy\\_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf)

- Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy\_ENG\_v1.0\_2022.pdf (ctfassets.net)



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

Niet van toepassing.

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

### *Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Productnaam:  
Allianz DP Global Strategy Medium  
ISIN LU1726120832  
Versie 01/07/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):  
549300NXCIPLEP5GOL43

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 45.6% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- geen ondernemingen financieren die niet aan bepaalde internationale normen voldoen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten en gedragingen.
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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



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

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

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

### *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op niveau van het compartiment:

- heeft het compartiment op het niveau van zijn globale portefeuille een netto positieve bijdrage geleverd: totale SDG-score van de portefeuille: +2,36 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf](#) ([degroofpetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 45,6% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties (0% blootstelling aan ernstige controverses).

Voor de beleggingen in staatsobligaties:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten boven het 85e percentiel van de classificatie van landen op basis van hun governancerisico.

Voor de beleggingen in icb's:

- Het Compartiment was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 en/of icb's die na een transparantieanalyse overeenstemden met de normen van Degroof Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.



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

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

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
<b>E/S-kenmerken</b>	82,30%	78,70%
<b>Duurzame belegging</b>	49,20%	45,60%
<b>Overige ecologische beleggingen</b>	38,00%	22,40%
<b>Sociaal</b>	52,00%	16,75%

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
<b>Duurzaamheidsindicator a.</b>	2,36	2,36
<b>Duurzaamheidsindicator b.</b>	49,20%	45,60%
<b>Duurzaamheidsindicator c.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator d.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator e.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator f.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 45,6% duurzame beleggingen en 6,41% beleggingen afgestemd op de taxonomie.

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

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_policy\\_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf)

.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link

- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_report\\_engagement\\_activity.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)

.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses.

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

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

zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
  - "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
  - "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 15: BKG-intensiteit",
  - "PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"
- 1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie- intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2. De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

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

Voor directe beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor rechtstreekse beleggingen in staatsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op deze gebieden, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen, enz.

Voor beleggingen in beleggingsfondsen ligt de blootstelling die geacht wordt niet in overeenstemming te zijn met deze beginselen ver onder de vastgestelde tolerantiedrempels.

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

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",

- "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

"PAI 15: BKG-intensiteit"

"PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"

1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

- De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	2.33%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1.72%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	1.51%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	1.41%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	1.06%	Taiwan
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	1.00%	Nederland
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0.87%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	0.73%	Frankrijk
APPLE INC	Informatietechnologie	0.72%	Verenigde Staten
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	0.69%	Zwitserland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	0.65%	Frankrijk
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0.59%	Frankrijk
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0.57%	Groot-Brittannië
JPMORGAN CHASE CO	Financiële sector	0.54%	Verenigde Staten
ROCHE HOLDING LTD	Gezondheidszorg	0.53%	Zwitserland



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

## Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

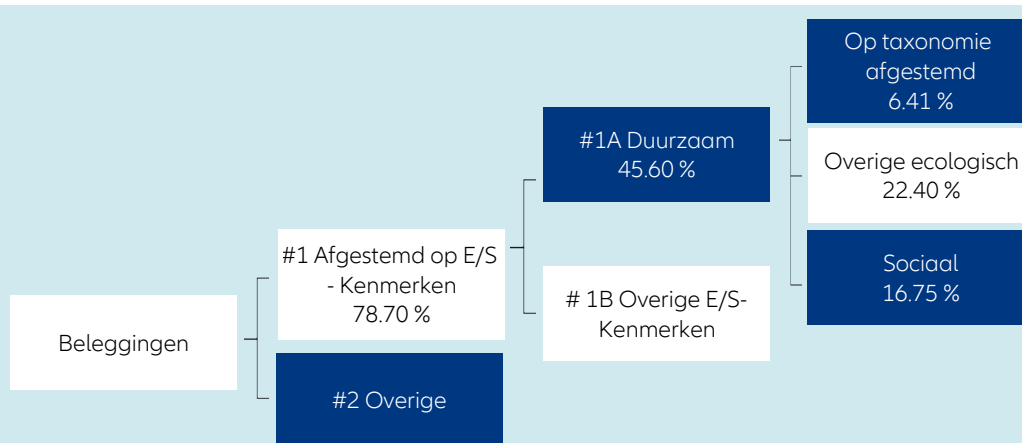
Niet van toepassing.

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

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 78,7% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 22,4% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 16,75% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).

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



**# 1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**# 2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

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

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
Consumptiediensten	Consumptiediensten	18.52%
Energie	Energie	5.37%
Financiële sector	Financiële sector	18.41%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	12.98%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	21.86%
Materialen en industrie	Materialen en industrie	14.83%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	8.03%

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



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



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 6,41% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 1%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

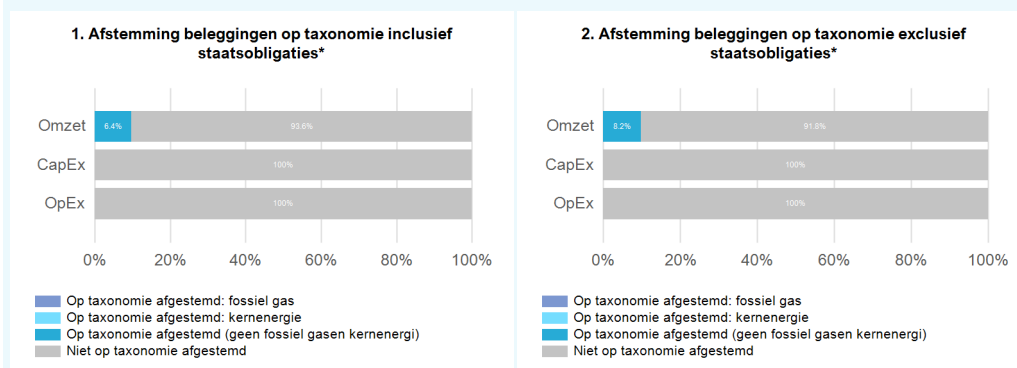
## Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

<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 niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Niet van toepassing.

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

[aanbevolen periode van bezit]	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 april 2022 - 31 maart 2023	1,96%
1 april 2023 - 31 maart 2024	6,41%



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



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 22.4% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt.

In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven doen die bijdragen aan ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen kunnen worden toegeschreven.

De Beheerder zal dit kader herzien en opnieuw beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie zijn toegepast voor de andere vier ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 16,75% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (1,2,3,4,5,8,10,16,17) op te tellen.



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

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

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

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige).

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,5% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

### 1. De beleggingsbeperkingen:

Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en voor ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

- De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven
- Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit ook ondernemingen uit die een wezenlijke blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die nodig zijn voor de productie van tabak, de winning van thermische kolen.
- De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten in aanmerking worden genomen.

### 2. Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

Het Compartiment heeft slechts 0,97% belegd in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (aangeduid als 'niet-ESG'), en heeft daarmee de doelstelling van maximaal 10% aan het begin van de periode gerespecteerd.

### 3. Blootstelling aan de beste ESG-scores:

Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best- In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit percentage bedraagt 50,2% en is dus hoger dan het minimumpercentage van 33,5% van de activa waartoe het Compartiment zich heeft verbonden.

### 4. Een dialoog aangaan met de beheerders van de onderliggende icb's

De dialoog aangaan met beheerders van de icb's over posities. Voor de icb-fondsen van de groep

worden de verbintenissen beheerd en gecontroleerd. Dit is de link die het huidige engagementbeleid beschrijft:

[https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_policy\\_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf)

- Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy\_ENG\_v1.0\_2022.pdf (ctfassets.net)



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

Niet van toepassing.

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

### *Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Productnaam: Allianz DP Global Strategy Medium Low Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ZEVTF1Q3T6ED77  
 ISIN LU1726121301  
 Versie 01/07/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 46.19% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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



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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- geen ondernemingen financieren die niet aan bepaalde internationale normen voldoen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten en gedragingen.
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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

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

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

### *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op niveau van het compartiment:

- heeft het compartiment op het niveau van zijn globale portefeuille een netto positieve bijdrage geleverd: totale SDG-score van de portefeuille: +2,44 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf](#) ([degroofpetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 46,19% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties (0% blootstelling aan ernstige controverses).

Voor de beleggingen in staatsobligaties:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten boven het 85e percentiel van de classificatie van landen op basis van hun governancerisico.

Voor de beleggingen in icb's:

- Het Compartiment was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 en/of icb's die na een transparantieanalyse overeenstemden met de normen van Degroof Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

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

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

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
<b>E/S-kenmerken</b>	78,50%	74,30%
<b>Duurzame belegging</b>	50,30%	46,19%
<b>Overige ecologische beleggingen</b>	37,50%	22,87%
<b>Sociaal</b>	49,80%	15,96%

[aanbevolen periode van bezit]	2023	2024
<b>Duurzaamheidsindicator a.</b>	2,44	2,44
<b>Duurzaamheidsindicator b.</b>	50,30%	46,19%
<b>Duurzaamheidsindicator c.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator d.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator e.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling
<b>Duurzaamheidsindicator f.</b>	Geen blootstelling	Geen blootstelling

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd (>1%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 46,19% duurzame beleggingen en 7,36% bedrijven afgestemd op de taxonomie.



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

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_policy\\_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf)

.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link

- [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_report\\_engagement\\_activity.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)

.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses.

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
  - "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
  - "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening

gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 15: BKG-intensiteit",
  - "PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"
- 1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2. De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

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

Voor directe beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor directe beleggingen in staatsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op deze gebieden, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen, enz.

Voor beleggingen in beleggingsfondsen ligt de blootstelling die geacht wordt niet in overeenstemming te zijn met deze beginselen ver onder de vastgestelde tolerantiedrempels.

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

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
  - "PAI 1: BKG-emissies",
  - "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
  - "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
  - "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

### 1. Voor ecologische PAI's:

a) Deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

### 2. De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

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

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

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

"PAI 15: BKG-intensiteit"

"PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten"

1. De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
2. De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	1.69%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1.25%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	1.12%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	1.04%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	0.78%	Taiwan
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	0.75%	Nederland
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0.66%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	0.55%	Frankrijk
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	0.51%	Zwitserland
APPLE INC	Informatietechnologie	0.49%	Verenigde Staten
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0.49%	Frankrijk
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0.48%	Groot-Brittannië
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	0.48%	Frankrijk
JP MORGAN CHASE CO	Financiële sector	0.40%	Verenigde Staten
ROCHE HOLDING LTD	Gezondheidszorg	0.40%	Zwitserland



## Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

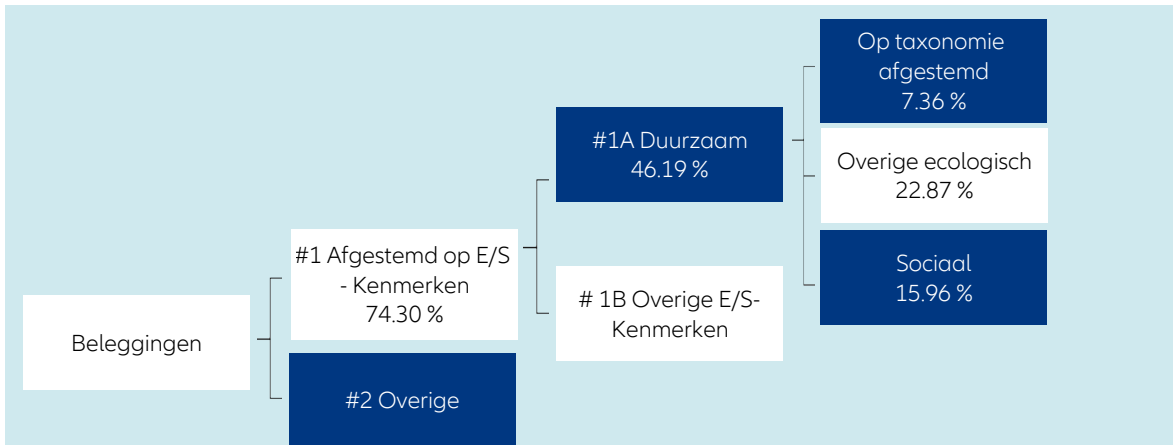
Niet van toepassing.

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

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 74,3% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 22,87% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 15,96% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).

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



**# 1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**# 2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

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

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
Consumptiediensten	Consumptiediensten	19.25%
Energie	Energie	5.89%
Financiële sector	Financiële sector	18.80%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	13.72%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	19.44%
Materialen en industrie	Materialen en industrie	16.12%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	6.78%

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

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



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 7,36% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 1%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

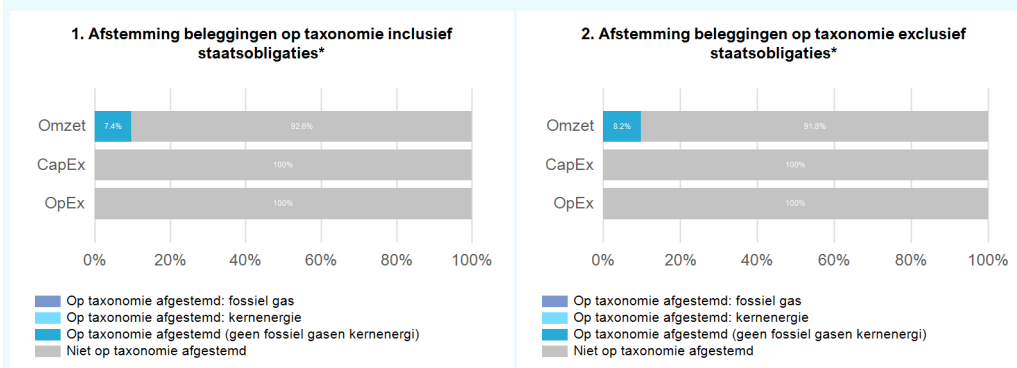
## Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

<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 niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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

Niet van toepassing.

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

[aanbevolen periode van bezit]	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 april 2022 - 31 maart 2023	2,48%
1 april 2023 - 31 maart 2024	7,36%



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



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 22.87% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt.

In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven doen die bijdragen aan ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen kunnen worden toegeschreven.

De Beheerder zal dit kader herzien en opnieuw beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie zijn toegepast voor de andere vier ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 15,96% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (1,2,3,4,5,8,10,16,17) op te tellen.



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

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

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

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige).

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 8,7% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

### 1. De beleggingsbeperkingen:

Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en voor ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

- De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven.
- Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit ook ondernemingen uit die een wezenlijke blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die nodig zijn voor de productie van tabak, de winning van thermische kolen.
- De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten in aanmerking worden genomen.

### 2. Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

het Compartiment heeft slechts 0,97% belegd in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (aangeduid als 'niet-ESG'), en heeft daarmee de doelstelling van maximaal 10% aan het begin van de periode gerespecteerd.

### 3. Blootstelling aan de beste ESG-scores:

Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best- In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit percentage bedraagt 50,23% en is dus hoger dan het minimumpercentage van 33,5% van de activa waartoe het Compartiment zich heeft verbonden.

### 4. Een dialoog aangaan met de beheerders van de onderliggende icb's

De dialoog aangaan met beheerders van de icb's over posities. Voor de icb-fondsen van de groep worden de verbintenissen beheerd en gecontroleerd. Dit is de link die

het huidige engagementbeleid beschrijft:

[https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM\\_policy\\_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf)

- Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy\_ENG\_v1.0\_2022.pdf (ctfassets.net)



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

Niet van toepassing.

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

### *Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?*

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.