

DB Life FlexSelect

Periodieke rapportering inzake duurzame financiering voor
het jaar 2024

Versie van 1 oktober 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, mogelijkwerijs belangrijke negatieve gevolgen kunnen hebben voor de activa, de winstgevendheid of de reputatie van Allianz Group of een van de ondernemingen van de Groep. Voorbeelden van ESG-risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot klimaatverandering, verlies aan biodiversiteit, schending van erkende arbeidsnormen en corruptie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Het doel van het product

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

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

1 andere fonds is ingedeeld als artikel 6 SFDR, 17 van de fondsen zijn ingedeeld als artikel 8 SFDR en 2 fondsen zijn ingedeeld als artikel 9 SFDR. Bij de selectie van de 20 fondsen in het product is er dus op gelet dat prestatie-, risicobeheer- en ESG-criteria worden gecombineerd.

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

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

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

3. Onze fondsen

Het DB Life FlexSelect product bestaat uit 20 fondsen, waarvan sommige rekening houden met milieu- en/of sociale kenmerken. Wij delen ze in bij artikel 6, 8 of 9 SFDR. Categorieën a, b, c zijn bedoeld om aan te geven in welke mate u wilt beleggen in duurzame beleggingen (categorie b), in ecologisch duurzame beleggingen (categorie a) en/of financiële instrumenten die rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (categorie c). Voor meer informatie over categorieën a, b, c verwijzen wij u naar de sectorale toelichting³.

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

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

Naam van het Allianz fonds	Naam van het onderliggende fonds	ISIN code	Vermogensbeheerder	Artikel 6 of 8 of 9 SFDR	Categorie a (%)	Categorie b (%)	Categorie c	Link naar de SFDR Asset manager-pagina
DB Life Allianz GI Dynamic Multi Asset Strategy 50	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT EUR	LU1093406269	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	1,11 %	43,79 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
DB Life Allianz GI Securicash	DB Life Allianz GI Securicash	FR0010017731	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	8	1,40 %	27,32 %	Ja	https://regulatory.allianzgi.com/SFDR
DB Life Allianz Immo Invest	NA	NA	Allianz Benelux NV	6	-	-	Nee	https://allianz.be/nl/algemeen/duurzaam-beleggen.html
DB Life DB Balanced SAA (EUR) Plus	DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus	LU2132879664	DWS	8	0 %	0 %	Ja	www.dws.com/fundinformation .
DB Life DB Conservative SAA (EUR) Plus	DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus	LU2132883260	DWS	8	0 %	0 %	Ja	www.dws.com/fundinformation .
DB Life DB Growth SAA (EUR)	DB ESG Growth SAA (EUR)	LU2132882882	DWS	8	0 %	0 %	Ja	www.dws.com/fundinformation .
DB Life DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable	DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable-F EUR	LU0907928062	DPAM	9	0 %	96,50 %	Ja	https://www.dpamfunds.com/cms/sites/degroofpetercam/home.html?type=investor
DB Life DPAM Capital B Equities US Dividend	DPAM Capital B - Equities US Dividend-F EUR	BE0947854676	DPAM	8	3,00 %	73,57 %	Ja	https://www.dpamfunds.com/
DB Life DWS Concept Kaldemorgen	DWS Concept Kaldemorgen - TFC EUR ACC	LU1663838545	DWS	8	0 %	15,68 %	Ja	www.dws.com/fundinformation .

DB Life DWS Invest ESG Equity Income	DWS Invest ESG Equity Income TFC	LU1747711031	DWS	8	0 %	24,24 %	Ja	https://www.dws.com/en-gb/
DB Life Flossbach von Storch Multi Asset Defensive	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive-IT	LU1245470080	Flossbach von Storch	8	0 %	0 %	Ja	https://www.fvsinvest.lu/sfdr-policy/
DB Life Flossbach von Storch Multiple Opportunities II	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II IT	LU1038809049	Flossbach von Storch	8	0 %	0 %	Ja	https://www.fvsinvest.lu/sfdr-policy/
DB Life JPMorgan Emerging Markets Opportunities	JPMorgan Fds Emerging Markets Opportunities Fd I EUR	LU0802113760	JPMorgan	8	9,11 %	63,68 %	Ja	https://am.jpmorgan.com/lu
DB Life JPMorgan Global Income	JPM Invest Fds Global Income Fund I EUR Cap	LU1111988298	JPMorgan	8	3,00 %	36,22 %	Ja	https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/
DB Life New Generation	NA	NA	Allianz Benelux NV	8	2,30 %	53,71 %	Ja	https://allianz.be/nl/algemeen/duurzaam-beleggen.html
DB Life Nordea 1 Global Climate and Environment	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI-EUR	LU0348927095	Nordea	9	8,00 %	99,00 %	Ja	https://www.nordea.lu/
DB Life Pictet Security	Pictet - Security - I EUR	LU0270904351	Pictet	8	0 %	97,93 %	Ja	https://am.pictet/en/us/articles/2021/pictet-asset-management/sfdr
DB Life Protect	NA	NA	Allianz Benelux NV	8	2,30 %	53,71 %	Ja	https://allianz.be/nl/algemeen/duurzaam-beleggen.html
DB Life R-co Valor Balanced	R-Co Valor Balanced	FR0013367299	Rothschild & Co Asset Management Europe	8	3,00 %	71,00 %	Ja	https://am.eu.rothschildandco.com/nl/onze-duurzame-beleggingsfilosofie/

DB Life Threadneedle (Lux) Pan European Smaller Companies	Threadneedle (Lux) Pan European Smaller Companies 3E	LU1829330668	Threadneedle	8	0,30 %	33,72 %	Ja	https://www.columbiathreadneedle.be/en/intm/
---	--	--------------	--------------	---	--------	---------	----	---

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:
DB Life Allianz GI Dynamic Multi Asset Strategy 50

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900NLULWWNUAUMG29

ISIN LU1093406269

Versie 15/10/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 43.79% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 (het "Subfonds") promootte ecologische, sociale, mensenrechten-, governance- en zakelijke gedragsfactoren (dit domein was niet van toepassing op overheidsobligaties die zijn uitgegeven door een soevereine entiteit) door een best-in-classbenadering te integreren in het beleggingsproces van het Subfonds. Dit omvatte de evaluatie van bedrijfs- of overheidsemissanten op basis van een SRI-rating die werd gebruikt om de portefeuille op te bouwen.

Daarnaast waren er minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid van toepassing.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

- Het werkelijke percentage van de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvatte in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) dat wordt belegd in best-in-classemissanten (emittenten met een SRI-rating van minimaal 1 op een schaal van 0 tot 4) bedroeg 88,98%
- Het Subfonds voldeed aan een reductie van 20% van het beleggingsuniversum
- De belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren werden in overweging genomen door naleving van de

uitsluitingscriteria die op directe beleggingen van toepassing zijn. De volgende minimale uitsluitingscriteria voor duurzaamheid waren van toepassing op directe beleggingen:

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

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

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Indicator	09,2024	09,2023
Het werkelijke percentage van de portefeuille van het Subfonds (de portefeuille omvatte in dit opzicht geen derivaten en instrumenten die van nature niet zijn beoordeeld (bv. contanten en deposito's)) dat werd belegd in best-in-classemittenten bedroeg	88,98%	90,15%
Bevestiging dat de uitsluitingscriteria gedurende het gehele boekjaar werden nageleefd	De uitsluitingscriteria werden gedurende het gehele boekjaar nageleefd	

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

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

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

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

Bovendien werd voor bepaalde typen effecten, waarmee specifieke projecten worden gefinancierd

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Met de volgende PAI-indicatoren werd rekening gehouden:

Van toepassing op bedrijfsemittenten

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

Van toepassing op soevereine en supranationale emittenten

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

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

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

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	NIET VAN TOEPASSING	2.43%	Duitsland
MICROSOFT CORP	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2.36%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	VERWERKENDE INDUSTRIE	2.25%	Verenigde Staten
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	NIET VAN TOEPASSING	1.90%	Luxemburg
AMAZON.COM INC	GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	1.86%	Verenigde Staten
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	NIET VAN TOEPASSING	1.72%	Luxemburg
S ST SUST CL EM EN EQ F-IUSD	NIET VAN TOEPASSING	1.69%	Luxemburg
ISHARES JPM ESG USD EM BD D	NIET VAN TOEPASSING	1.57%	Verenigd Koninkrijk
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	NIET VAN TOEPASSING	1.43%	Luxemburg
ALPHABET INC-CL A	INFORMATIE EN COMMUNICATIE	1.30%	Verenigde Staten
ISHARES MSCI POLAND	NIET VAN TOEPASSING	1.22%	Verenigd Koninkrijk
NOVO NORDISK A/S-B	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.22%	Denemarken
ASML HOLDING NV	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.00%	Nederland
NOVARTIS AG-REG	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.00%	Zwitserland
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	NIET VAN TOEPASSING	0.98%	Ierland



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

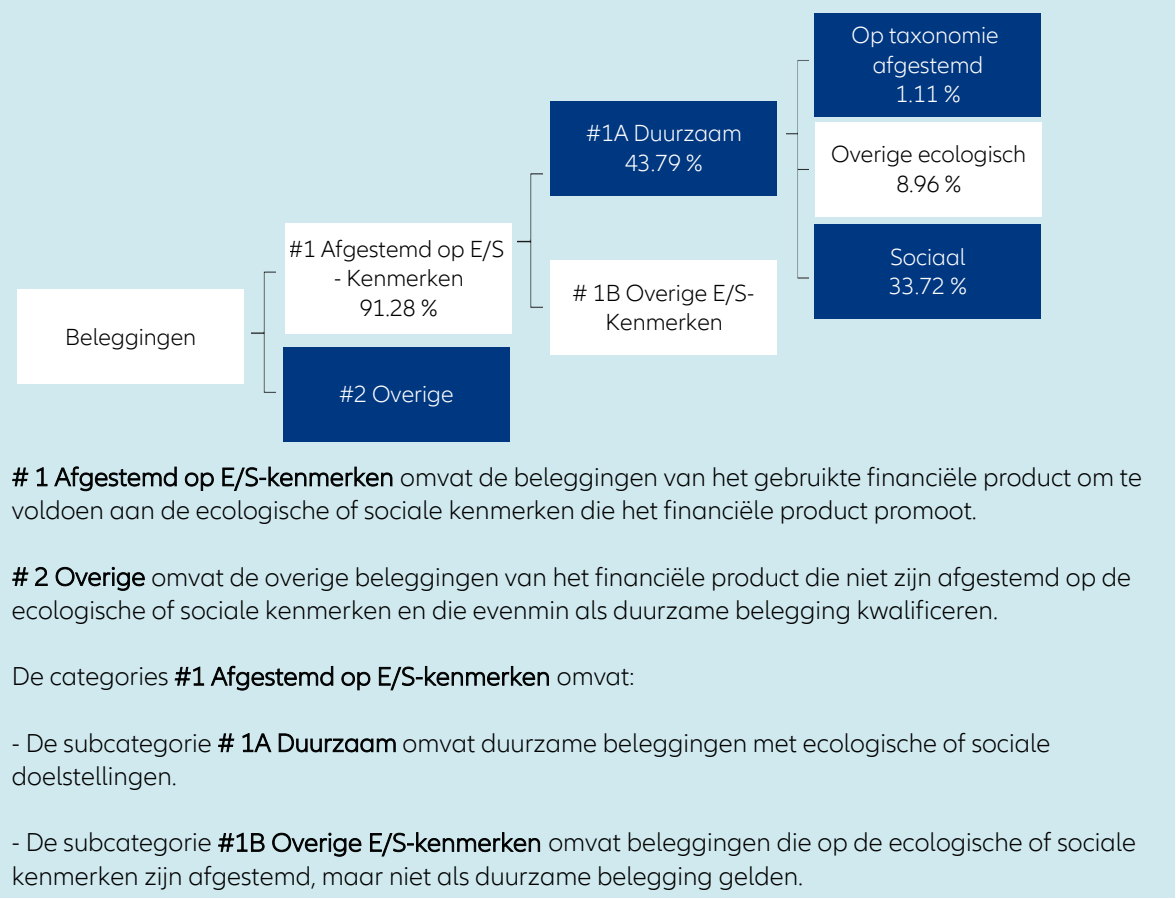
Duurzaamheidsgerelateerde beleggingen hebben betrekking op alle beleggingen die bijdragen tot het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken binnen het toepassingsgebied van de beleggingsstrategie. De meerderheid van de activa van het Subfonds werd gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die dit Subfonds promootte. Een klein deel van het Subfonds bevatte activa die geen ecologische of sociale kenmerken promootten. Voorbeelden van zulke instrumenten zijn derivaten, contanten, deposito's, sommige doelfondsen en beleggingen met

al dan niet tijdelijk afwijkende ESG-kwalificaties.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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



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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Verhuur en lease	0.16%
	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0.11%

ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN	Arbeidsbemiddeling en personeelswerk	0.07%
	DDiensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0.06%
	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0.03%
	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0.00%
BOUWNIJVERHEID	Bouw van gebouwen	1.02%
	Weg- en waterbouw	0.59%
	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0.10%
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING	Winning, behandeling en distributie van water	0.11%
	Afvalwaterafvoer	0.01%
	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0.01%
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED	2.51%
EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN LICHAMEN	EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN LICHAMEN	0.88%
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN	Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5.32%
	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	18.32%
	Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	1.18%
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6.71%
	Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0.91%
	Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0.07%
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	Uitgeverijen	4.08%
	Telecommunicatie	2.74%
	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2.51%
	Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1.81%
	Uitzending van radio- en televisieprogramma's, abonneetelevisie	0.33%
	Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0.02%
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE	Loterijen en kansspelen	0.01%
	Sport, ontspanning en recreatie	0.00%
LANDBOUW, BOSBOUW EN VISSERIJ	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0.00%
MENSELIJKE GEZONDHEIDSZORG EN MAATSCHAPPELIJKE DIENSTVERLENING	Menselijke gezondheidszorg	0.88%
NIET IN SECTOREN INGEDEELD		1.01%
ONDERWIJS	ONDERWIJS	0.00%

OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen, waaruit:	16.74%
OVERIGE DIENSTEN	Reparatie van computers en persoonlijke en huishoudelijke artikelen	0.09%
	Overige persoonlijke diensten	0.00%
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT	3.03%
VERSCHAFFEN VAN ACCOMMODATIE EN MAALTIJDEN	Eet- en drinkgelegenheden	0.32%
	Verschaffen van accommodatie	0.13%
VERVOER EN OPSLAG	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.37%
	Vervoer over water	0.37%
	Luchtvaart	0.30%
	Posterijen en koeriers	0.23%
	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.20%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6.01%
	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	5.49%
	Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	3.61%
	Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	2.16%
	Vervaardiging van chemische producten	1.33%
	Vervaardiging van dranken	1.14%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.01%
	Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten	0.83%
	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0.70%
	Overige industrie	0.64%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0.63%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0.58%
	Vervaardiging van leer en producten van leer	0.47%
	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0.37%
	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.23%
	Vervaardiging van meubelen	0.18%
	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.10%
	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0.07%
	Vervaardiging van kleding	0.02%
	Houtindustrie en vervaardiging van artikelen van hout en van kurk, exclusief meubelen; vervaardiging van artikelen van riet en van vlechtwerk	0.01%
	Vervaardiging van textiel	0.01%
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0.21%
	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0.10%

VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN	Veterinaire diensten	0.05%
	Reclamewezen en marktonderzoek	0.04%
	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0.03%
	Overige vrije beroepen en overige wetenschappelijke en technische activiteiten	0.01%
	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0.00%
WINNING VAN DELFSTOFFEN	Winning van metaalertsen	0.36%
	Winning van aardolie en aardgas	0.22%
	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0.03%
	Overige winning van delfstoffen	0.01%

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



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

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

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

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

Het aandeel van de beleggingen in overheden bedroeg 18,29% (berekend op basis van de doorkijkbenadering).

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

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

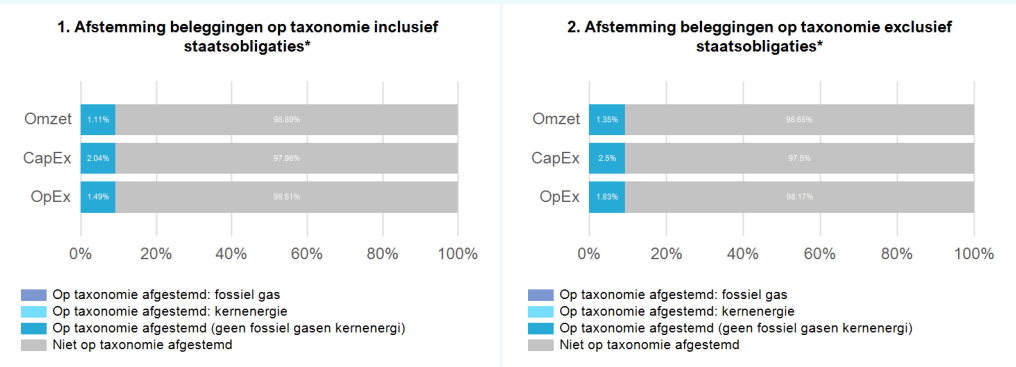
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

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

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

Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

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

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

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

Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	1,11%	1,82%
CapEx	2,04%	0%
OpEx	1,49%	0%

Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties	09,2024	09,2023
Omzet	1,35%	2,15%
CapEx	2,5%	0%
OpEx	1,83%	0%



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



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, bedroeg 8,96%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedroeg 33,72%.



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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) te behalen die het Subfonds promoot.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke 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:
DB Life Allianz GI Securicash

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300F44VV2MMKS9707

ISIN FR0010017731

Versie 15/10/2025

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

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

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

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

Daarnaast hebben we minimale uitsluitingscriteria toegepast met betrekking tot duurzaamheid.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Daarnaast zijn de fondsspecifieke uitsluitingscriteria voor directe beleggingen van toepassing:

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

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

De volgende PAI-indicatoren worden in overweging genomen:

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

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

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

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

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



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

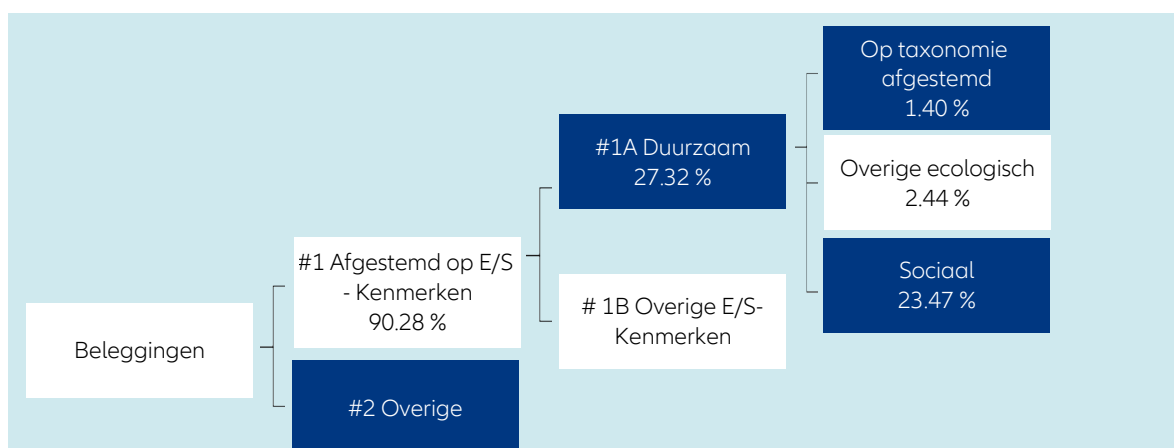
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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



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

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

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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

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

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



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

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

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

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

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

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

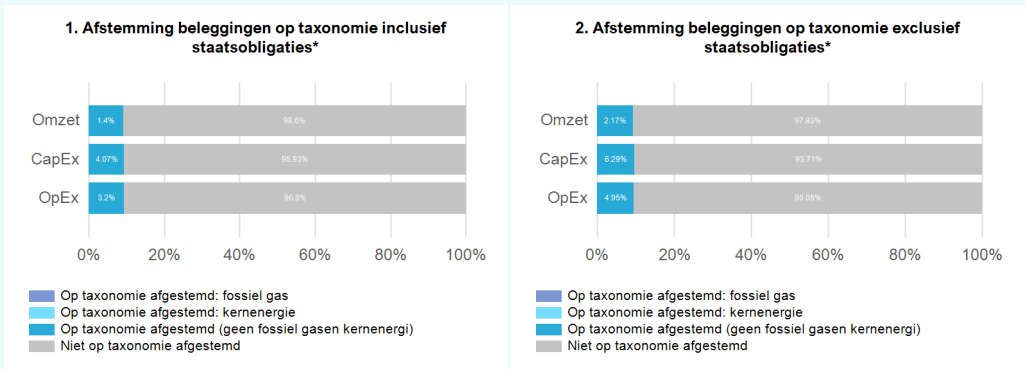
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Overgangsactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	0,00%

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

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

Afstemming van beleggingen op de taxonomie, inclusief staatsobligaties	12.2024	12.2023	12.2022
Verkoopcijfer	1,4 %	1,36 %	3,71 %
Capex	4,07 %	4,44 %	0 %
Opex	3,2 %	4,04 %	0 %

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

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

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

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

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

Periodieke 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:
DB Life DB Balanced SAA (EUR) Plus
ISIN LU2132879664
Versie 15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
254900KM6BB867XGNX59

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

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

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

Ecologische en sociale kenmerken werden gepromoot wanneer ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen werd belegd in beleggingsinstrumenten (bv. beleggingsfondsen, aandelen of obligaties) met ten minste een ESG-rating BBB van MSCI. De ESG-rating van MSCI is gebaseerd op een analyse van verschillende ecologische en sociale kenmerken. Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld aan de hand van DWS ESG-gegevens, zoals nader beschreven in het gedeelte "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Naast de ESG-minimumrating van MSCI, maakten de beleggingsadviseur en de compartimentbeheerder gebruik van uitsluitingscriteria op basis van de door MSCI verstrekte gegevens. Ter verduidelijking: deze uitsluitingscriteria golden niet voor cash, cashequivalenten en derivaten.

- Het compartiment sloot ondernemingen uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO- richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden. Ook beleggingen in beleggingsfondsen die belegden in activa die de beginselen van het UN Global Compact schonden, werden uitgesloten.
- Het compartiment sloot beleggingen uit in beleggingsfondsen die volgens de gegevens van MSCI belegden in controversiële sectoren waarvan de activiteiten meer dan een bepaalde omzeldrempel genereerden. Bij deze

uitsluitingsbeoordeling werden alleen relevante, voor MSCI beschikbare bezittingen van het fonds beoordeeld. De mogelijkheid bestond dus dat het compartiment belegde in beleggingsfondsen met bezittingen waarover MSCI geen gegevens beschikbaar had. Voor alle duidelijkheid golden de bovenstaande uitsluitingscriteria niet voor beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten.

- Het compartiment sloot directe beleggingen uit in financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen (indien van toepassing) die de onderstaande omzetrempels overschreden.

De methodologie voor het beoordelen van de voornoemde kenmerken werd verder toegelicht in het gedeelte "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Er werden geen derivaten aangewend om de door het compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld aan de hand van gegevens van gegevensverstrekker MSCI. De methodologie behelsde verschillende beoordelingscategorieën, die werden gehanteerd als duurzaamheidsindicatoren waarmee het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld. Hiertoe behoren:

- Percentage van het nettocompartimentvermogen dat was belegd in beleggingsfondsen en effecten van emittenten waarvan de beleggingsinstrumenten een MSCI ESG-rating van ten minste BBB hadden.
Prestatie: 95,38%
- Percentage van het nettocompartimentvermogen uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden, en het percentage van de beleggingsfondsen dat de beginselen van het UN Global Compact heeft geschonden
Prestatie: 0%
- Percentage van het nettocompartimentvermogen belegd in beleggingsfondsen in controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzetrempel overschreed, met uitzondering van beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in beleggingsinstrumenten uitgegeven door landen
Prestatie: 0%
- Percentage van het nettocompartimentvermogen toegewezen aan directe beleggingen in ondernemingen (indien van toepassing) uit controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzetrempel overschreed
Prestatie: 0%

De methodologie voor het beoordelen van het bereiken van de gepromote ecologische of sociale kenmerken werd verder toegelicht in de rubriek "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Zie de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?" voor een beschrijving van de bindende

elementen van de beleggingsstrategie die werden gebruikt om beleggingen te selecteren om de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken, met inbegrip van de uitsluitingscriteria en van de methode om te beoordelen of en in hoeverre activa voldeden aan de vastgestelde ecologische en/of sociale kenmerken (met inbegrip van de bepaalde omzetsdrempel voor de uitsluitingen). Deze rubriek bevat nadere informatie over de duurzaamheidsindicatoren. De duurzaamheidsindicatoren worden berekend aan de hand van de waarden van het frontoffice-systeem van DWS. Dit betekent dat er kleine afwijkingen kunnen optreden ten opzichte van de andere marktwaarden in het jaarverslag die zijn afgeleid van het fondsboekhoudsysteem.

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 voorgaande perioden?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het niveau van de portefeuille werd in het voorgaande jaar gemeten op basis van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus

Duurzaamheidsindicatoren en beschrijving

Prestatie

Percentage van het nettocompartimentvermogen dat was belegd in beleggingsfondsen en effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating van ten minste BBB	99,9 % van de activa in portefeuille
Percentage van het nettocompartimentvermogen uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden, en het percentage van de beleggingsfondsen dat de beginselen van het UN Global Compact heeft geschonden	0 % van de activa in portefeuille
Percentage van het nettocompartimentvermogen belegd in beleggingsfondsen in controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzeldrempel overschreed, met uitzondering van beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in beleggingsinstrumenten uitgegeven door landen	Geen beleggingen in suboptimale activa
Percentage van het nettocompartimentvermogen toegewezen aan directe beleggingen in ondernemingen (indien van toepassing) uit controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzeldrempel overschreed	Geen beleggingen in suboptimale activa

Situatie op: 29 december 2023

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus

Indicatoren

Beschrijving

Prestatie

Duurzaamheidsindicatoren

ESG-kwaliteitsbeoordeling	Het compartiment belegt in beleggingsinstrumenten met ten minste een ESG-rating BBB van MSCI	95,9 % van de activa in portefeuille
Uitsluiting op grond van fossiele brandstoffen	Het compartiment sluit emittenten uit die een omzet boven een bepaalde drempel genereren uit activiteiten met fossiele brandstoffen	0 % van de activa in portefeuille
Op normen gebaseerde uitsluitingen	Het compartiment sloot emittenten uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden	0 % van de activa in portefeuille
Blootstelling aan controversiële wapens	Het compartiment sloot emittenten met blootstelling aan controversiële wapendeals uit	0 % van de activa in portefeuille

Situatie op: 30 december 2022

De informatievervalsing over de duurzaamheidsindicatoren werd herzien ten opzichte van het vorige jaarverslag. De beoordelingsmethodologie is ongewijzigd. Aanvullende informatie over de momenteel geldende duurzaamheidsindicatoren is terug te vinden in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Informatie over het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts) is te vinden in de rubriek onder de titel "Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?".

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

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

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



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

De compartimentbeheerder hield rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie ter aanvulling van de SFDR:

- CO2-voetafdruk (nr. 2)
- BKG-emissie-intensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd (nr. 3)
- blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (nr. 4)
- schending van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (nr. 10)
- blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens) (nr. 14)

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor de beleggingen in het compartiment in aanmerking genomen door beleggingen te selecteren die (i) emittenten uitsloten die een omzet boven een bepaalde drempel genereerden uit activiteiten in de sector fossiele brandstoffen (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten nr. 2, 3 en 4), (ii) emittenten uitsloten die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicator voor belangrijkste ongunstige effecten nr. 10), en die (iii) emittenten uitsloten met

blootstelling aan controversiële wapendeals (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten nr. 14).
Bijzonderheden over de genoemde uitsluitingen zijn beschreven in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

DB ESG Balanced SAA (EUR) Plus		
Indicatoren	Beschrijving	Prestatie
De belangrijkste ongunstige effecten		
PAII - 02. CO ₂ -voetafdruk - EUR	De CO ₂ -voetafdruk wordt uitgedrukt in tonnen CO ₂ -uitstoot per miljoen belegde euro. De CO ₂ -emissies van een emittent worden genormaliseerd door de ondernemingswaarde inclusief liquide middelen (EVIC).	237,46 tCO ₂ e / miljoen EUR
PAII - 03. Koolstofintensiteit	Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit Scope 1+2+3	551,44 tCO ₂ e / miljoen EUR
PAII - 04. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	10,36 % van de activa in portefeuille
PAII -10. Schendingen van de beginselen van het UNGC en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,02 % van de activa in portefeuille
PAII -14. Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersonneelmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	0 % van de activa in portefeuille

Situatie op: 30 december 2024

De indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten (PAII's of Principal Adverse Impact Indicators) worden berekend op basis van de gegevens in de back- en frontofficesystemen van DWS, die voornamelijk uitgaan van de gegevens van externe ESG-gegevensverstrekkers. Als er over individuele PAII's voor individuele effecten of hun emittenten geen gegevens zijn, hetzij omdat er geen beschikbaar zijn of omdat de PAII niet van toepassing is op die emittent of dat effect, worden deze effecten of emittenten niet opgenomen in de berekening van de PAII. Bij beleggingen in doelfondsen worden de beleggingen in het doelfonds doorgelicht indien de benodigde gegevens beschikbaar zijn. De berekeningsmethode voor de individuele PAI-indicatoren kan in daaropvolgende rapportageperioden veranderen als gevolg van evoluerende marktnormen, een verandering in de behandeling van effecten van bepaalde soorten instrumenten (zoals derivaten) of als gevolg van verduidelijkingen in de regelgeving.
Bovendien kan een verbeterde beschikbaarheid van gegevens de gerapporteerde PAII's in daaropvolgende rapportageperioden beïnvloeden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	19.20%	Ierland
iShares IV- iShares MSCI EMU ESG Enhanced EUR Acc	NA - Overige	14.20%	Ierland
iShares IV- iShares MSCI EM Enhanc USD Acc	NA - Overige	11.10%	Ierland
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	7.80%	Ierland
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF ID	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	5.50%	Luxemburg
Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ETF 1C	NA - Overige	5.30%	Luxemburg
BNPP Easy JPM ESG EMU Govt. Bond IG 3-5Y EUR Acc	NA - Overige	3.90%	Luxemburg
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	3.80%	Ierland
iShares IV- iShares MSCI USA ESG Enhanced USD Acc	NA - Overige	3.10%	Ierland
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF	NA - Overige	3.10%	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 7-10 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	3.10%	Luxemburg
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.90%	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 5-7 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.30%	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.10%	Eurozone
AIS - Amundi MSCI EMUESG CTB Net Zero Ambition	NA - Overige	2.00%	Luxemburg



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen per de datum van rapportering bedroeg 95,38% van de activa van de portefeuille.

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen in het voorgaande jaar:

29.12.2023: 99,90%

30.12.2022: 95,90%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Dit compartiment belegde ten minste 95,38% van zijn nettovermogen in beleggingen afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken).

4,62% voldeed niet aan deze kenmerken (#2 Overige).

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

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

Beleggingen

#1 Afgestemd op E/S - Kenmerken
95.38 %

#2 Overige

1B Overige E/S- Kenmerken

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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Financiële activiteiten en verzekeringen	51.00%
Overige	49.00%

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?

Bij gebrek aan betrouwbare gegevens verbond het compartiment zich momenteel niet tot het beleggen van een percentage aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom bedroeg het gepromote percentage aan ecologisch duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomieverordening 0% van het nettocompartimentvermogen. Mogelijk waren de onderliggende economische activiteiten van de beleggingen deels wel afgestemd op de EU-taxonomie.

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

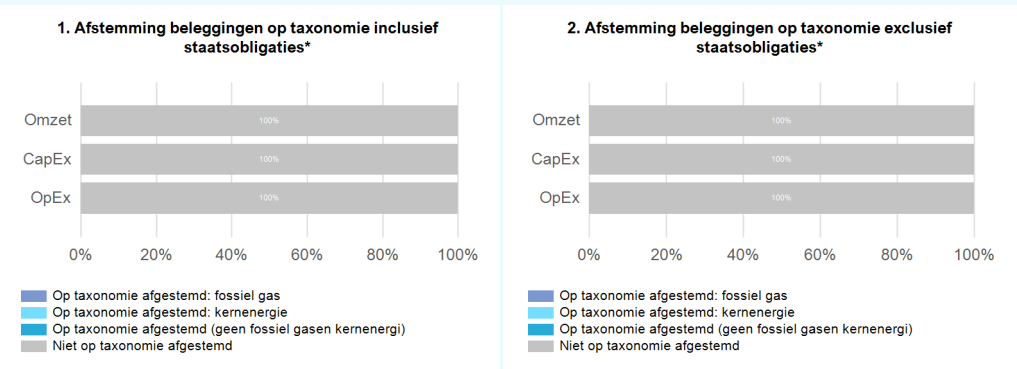
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streefde geen beleggingen in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie afgestemd op de taxonomie na. Toch bestond de mogelijkheid dat het compartiment in het kader van de beleggingsstrategie ook belegde in emittenten die ook actief waren in deze gebieden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Het compartiment had geen aandeel duurzame beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten, omdat het zich niet verbond tot een percentage aan ecologisch duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Het gepromote aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in overeenstemming met Verordening (EU) 2020/852 (taxonomieverordening) bedroeg 0% van de activa van het fonds in de huidige en voorgaande referentieperiodes. Mogelijk waren sommige duurzame beleggingen toch in overeenstemming met een ecologische doelstelling van de Taxonomieverordening.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Het compartiment legde geen minimumpercentage voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie vast.

Het compartiment legde in de vorige jaren geen minimumpercentage voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie vast.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het compartiment legde geen minimumpercentage voor sociaal duurzame beleggingen vast.

Het compartiment legde in de vorige jaren geen minimumpercentage voor sociaal duurzame beleggingen vast.



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

Dit compartiment promootte voornamelijk een portefeuillestructuur bestaande uit beleggingen afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Daarnaast belegde dit compartiment 4,62% van het nettocompartimentvermogen in beleggingen die niet afgestemd waren op de gepromote kenmerken (#2 Overige). Deze overige beleggingen omvatten alle activaklassen voorzien in het specifieke beleggingsbeleid, inclusief cash, cashequivalenten en derivaten die als #2 Overige waren gekwalificeerd.

In overeenstemming met de marktpositionering van dit compartiment werd er met deze andere beleggingen naar gestreefd beleggers de mogelijkheid te bieden om participaties te nemen in niet-ESG- conforme beleggingen, terwijl er tegelijkertijd voor werd gezorgd dat de blootstelling grotendeels wel was afgestemd op ecologische en sociale kenmerken. De overige beleggingen werden door de portefeuillebeheerder gebruikt voor beleggings-, diversificatie-, liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden.

Dit compartiment nam bij de andere beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen in aanmerking.



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

Dit compartiment volgde een op meerdere activaklassen gebaseerde strategie als voornaamste beleggingsstrategie. Het compartiment streefde naar de opbouw van een indirecte blootstelling in drie portefeuilles in de belangrijkste activaklassen (vastrentende portefeuille: tot 70%, aandelenportefeuille: 30-80% alternatieve portefeuille: 0-15%), gediversifieerd over en binnen elke afzonderlijke portefeuille (elk een "portefeuille" en gezamenlijk de "portefeuilles"). De weging van de portefeuilles was in overeenstemming met het beleggingsdoel.

De compartimentbeheerder implementeerde het beleggingsbeleid van het compartiment via beleggingen in icbe's en andere icb's. Hierbij hanteerde het compartiment een dakfondsstrategie. Naast de spreiding van de activa over de portefeuilles werd er een risicobeperkende strategie toegepast met een afdekking tegen waardeverminderingen van de activa van het compartiment om het kapitaal te beschermen. Deze risicobeperkende strategie werd uitgevoerd met financiële derivaatinstrumenten. Bijkomende bijzonderheden over de voornaamste beleggingsstrategie waren vastgelegd in het specifieke gedeelte van het verkoopprospectus. Het compartimentvermogen werd voornamelijk belegd in beleggingen die voldeden aan de welbepaalde normen met betrekking tot de gepromote ecologische of sociale kenmerken zoals beschreven in de volgende paragrafen. De strategie van het compartiment met betrekking tot de gepromote ecologische of sociale kenmerken vormde een integraal onderdeel van de ESG-beoordelingsmethodologie, die continu werd opgevolgd aan de hand van de beleggingsrichtlijnen van het compartiment.

De compartimentbeheerder en de beleggingsadviseur baseren hun fundamentele analyse van het beleggingsuniversum op gegevens van de externe ESG-gegevensverstrekker MSCI om ESG-criteria

(ecologisch, sociaal, governance) in aanmerking te nemen bij de selectie van doelfondsen of emittenten van financiële instrumenten. De resultaten van deze analyses en de daaruit voortvloeiende beleggingsaanbevelingen van de beleggingsadviseur werden meegenomen in de beleggingsbeslissingen van de compartimentbeheerder.

Het nettocompartimentvermogen werd voor ten minste 51% belegd in effecten van emittenten en beleggingsfondsen met ten minste ESG-rating BBB van MSCI die ook voldeden aan welbepaalde minimumnormen in verband met ESG-criteria (ecologisch, sociaal, bestuur/corporate governance). Daarnaast werden er ook beleggingsinstrumenten (bv. beleggingsfondsen, aandelen of obligaties) zonder ESG-rating van MSCI verworven. MSCI kende ESG-ratings toe van AAA (hoogste score) tot CCC (laagste score). De ESG-rating van MSCI moest de ESG-kenmerken inzichtelijker en meetbaarder maken.

Ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen voldeed op het moment van aankoop aan de ESG-criteria van het compartiment. Als de beleggingen van het compartiment niet meer voldeden aan de ESG-minimumnormen van het compartiment, behield het compartiment deze beleggingen totdat het (volgens de compartimentbeheerder) mogelijk en doenbaar was om de positie af te wikkelen, mits ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen wel aan de ESG-criteria voldeed.

ESG-rating voor fondsen:

De ESG-rating van MSCI voor een fonds of ETF is gebaseerd op het gewogen gemiddelde van de individuele ESG-ratings van de posities van het fonds volgens de laatst bekendgemaakte participaties. Daarbij werd geen rekening gehouden met bankdeposito's, liquide middelen en bepaalde derivaten. De ESG-rating van het fonds wijzigde door veranderingen in de ESG-ratings van de effecten in het fonds of door een verandering in de samenstelling van het geanalyseerde fonds. MSCI kende aan een fonds een ESG-rating toe als MSCI een bepaald percentage van hun geregistreerde fondsposities voor ESG-doeleinden had beoordeeld.

ESG-rating voor ondernemingen:

MSCI kende aan ondernemingen een ESG-rating toe die de ESG-prestaties van een onderneming, los van haar financiële resultaten, beoordeelde op basis van verschillende ESG-criteria. Deze ESG-criteria hadden onder meer betrekking op de volgende thema's:

Milieu

- behoud van biodiversiteit
- bescherming van natuurlijke resources
- milieubescherming
- vermijding van milieuvervuiling en afval

Sociaal

- algemene mensenrechten
- verbod op kinder- en dwangarbeid
- verplichte non-discriminatie
- zorgzame behandeling van menselijk kapitaal
- sociale kansen

Corporate Governance

- Principes voor bedrijfsbestuur volgens het International Corporate Governance Network
- Anticorruptiebeginselen volgens het UN Global Compact

ESG-rating voor overheids- en semi-overheidsemissanten:

MSCI kende aan emittenten zoals landen, lokale overheden en aan landen verbonden emittenten een ESG-rating toe die de ESG-risicofactoren in de waardeketen van het betreffende land in aanmerking namen. De nadruk lag op het verantwoord gebruik van resources, het recht op basisdiensten en milieuprestaties. Elk land beschikte over andere natuurlijke, financiële en menselijke

resources die leidden tot verschillende uitgangssituaties voor de vervaardiging van productieve goederen en de verlening van diensten. Andere factoren, zoals een vanuit ESG-oogpunt erkend en functionerend gerechts- en regeringssysteem, een geringe kwetsbaarheid voor milieu-invloeden of andere externe factoren en een gunstige economische omkadering beïnvloedden eveneens het gebruik van deze resources.

De compartimentbeheerder beoordeelde mogelijke beleggingen aan de hand van de voornoemde MSCI ESG- ratings.

Cash, cashequivalenten en derivaten werden niet beoordeeld aan de hand van de ESG-beoordelingsmethodologie.

Naast de ESG-minimumrating van MSCI, maakte de compartimentbeheerder gebruik van uitsluitingscriteria op basis van de door MSCI verstrekte gegevens. Ter verduidelijking: deze uitsluitingscriteria golden niet voor cash, cashequivalenten en derivaten.

- Het compartiment sloot ondernemingen uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO- richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden. Ook beleggingen in beleggingsfondsen die belegden in activa die de beginselen van het UN Global Compact schonden, werden uitgesloten.
- Het compartiment sloot beleggingen uit in beleggingsfondsen die volgens de gegevens van MSCI belegden in controversiële sectoren waarvan de activiteiten meer dan een bepaalde omzetrempel genereerden. Bij deze uitsluitingsbeoordeling werden alleen relevante, voor MSCI beschikbare bezittingen van het fonds beoordeeld. De mogelijkheid bestond dus dat het compartiment belegde in beleggingsfondsen met bezittingen waarover MSCI geen gegevens beschikbaar had. Voor alle duidelijkheid golden de onderstaande uitsluitingscriteria niet voor beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten.

Omzetrempels* voor uitsluitingen voor fondsen

- Productie van thermische steenkool: 15%
- Controversiële wapens: 0%
- Kernwapens: 0%
- Conventionele wapens: 10%
- Vuurwapens: 10%
- Tabaksproductie: 5%
- Deze omzetrempels golden voor fondsbeleggingen volgens MSCI-gegevens.

- Het compartiment sloot directe beleggingen uit in financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen (indien van toepassing) die de onderstaande omzetrempels overschreden.

Omzetrempels voor uitsluitingen voor ondernemingen

- Productie van thermische steenkool: 5%
- Onconventionele olie- en gaswinning: 5%
- Controversiële wapens: 0%
- Kernwapens: 0%
- Conventionele wapens: 5%
- Vuurwapens: 5%
- Tabaksproductie: 5%
- Uraniummijnbouw: 0%
- Elektriciteitsopwekking uit kernenergie: 5%
- Kansspelen: 5%

- Pornografie: 5%
- Productie van biociden: 5%
- Genetisch gemodificeerde organismen: 0%
- Palmolie uit niet-gecertificeerde bronnen: 0%

De toegepaste ESG-beleggingsstrategie streefde geen toegezegde minimumbeperking van de beleggingsruimte na.

Voor zover het compartiment directe beleggingen in andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen deed, gold het volgende: De procedure voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd was gebaseerd op een analyse van de principes voor bedrijfsbestuur volgens het International Corporate Governance Network en de anticorruptiebeginselen volgens het UN Global Compact.



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.

Dit compartiment had geen benchmark vastgelegd om vast te stellen of het afgestemd was op de door haar gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

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:
DB Life DB Conservative SAA (EUR) Plus
ISIN LU2132883260
Versie 15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
2549005N1048QFNZG879

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

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

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

Ecologische en sociale kenmerken werden gepromoot wanneer ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen werd belegd in beleggingsinstrumenten (bv. beleggingsfondsen, aandelen of obligaties) met ten minste een ESG-rating BBB van MSCI. De ESG-rating van MSCI is gebaseerd op een analyse van verschillende ecologische en sociale kenmerken. Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld aan de hand van DWS ESG-gegevens, zoals nader beschreven in het gedeelte "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Naast de ESG-minimumrating van MSCI, maakten de beleggingsadviseur en de compartimentbeheerder gebruik van uitsluitingscriteria op basis van de door MSCI verstrekte gegevens. Ter verduidelijking: deze uitsluitingscriteria golden niet voor cash, cashequivalenten en derivaten.

- Het compartiment sloot ondernemingen uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO- richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden. Ook beleggingen in beleggingsfondsen die belegden in activa die de beginselen van het UN Global Compact schonden, werden uitgesloten.
- Het compartiment sloot beleggingen uit in beleggingsfondsen die volgens de gegevens van MSCI belegden in controversiële sectoren waarvan de activiteiten meer dan een bepaalde omzeldrempel genereerden. Bij deze

uitsluitingsbeoordeling werden alleen relevante, voor MSCI beschikbare bezittingen van het fonds beoordeeld. De mogelijkheid bestond dus dat het compartiment belegde in beleggingsfondsen met bezittingen waarover MSCI geen gegevens beschikbaar had. Voor alle duidelijkheid golden de bovenstaande uitsluitingscriteria niet voor beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten.

- Het compartiment sloot directe beleggingen uit in financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen (indien van toepassing) die de onderstaande omzetrempels overschreden.

De methodologie voor het beoordelen van de voornoemde kenmerken werd verder toegelicht in het gedeelte "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Er werden geen derivaten aangewend om de door het compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld aan de hand van gegevens van gegevensverstrekker MSCI. De methodologie behelsde verschillende beoordelingscategorieën, die werden gehanteerd als duurzaamheidsindicatoren waarmee het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld. Hiertoe behoren:

- Percentage van het nettocompartimentvermogen dat was belegd in beleggingsfondsen en effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating van ten minste BBB
Prestatie: 95,26%
- Percentage van het nettocompartimentvermogen uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden, en het percentage van de beleggingsfondsen dat de beginselen van het UN Global Compact heeft geschonden
Prestatie: 0,01%
- Percentage van het nettocompartimentvermogen belegd in beleggingsfondsen met beleggingen in controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzetrempel overschreed, met uitzondering van beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- Percentage van het nettocompartimentvermogen toegewezen aan directe beleggingen in financiële instrumenten van bedrijfsemissanten (indien van toepassing) uit controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzetrempel overschreed.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa

Zie de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?" voor een beschrijving van de bindende elementen van de beleggingsstrategie die werden gebruikt om beleggingen te selecteren om de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken, met inbegrip van de

uitsluitingscriteria en van de methode om te beoordelen of en in hoeverre activa voldeden aan de vastgestelde ecologische en/of sociale kenmerken (met inbegrip van de bepaalde omzetdrempel voor de uitsluitingen). Deze rubriek bevat nadere informatie over de duurzaamheidsindicatoren. De duurzaamheidsindicatoren worden berekend aan de hand van de waarden van het frontoffice-systeem van DWS. Dit betekent dat er kleine afwijkingen kunnen optreden ten opzichte van de andere marktwaarden in het jaarverslag die zijn afgeleid van het fondsboekhoudsysteem.

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 voorgaande perioden?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het niveau van de portefeuille werd in het voorgaande jaar gemeten op basis van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus	
Indicatoren en beschrijving	Prestatie
Duurzaamheidsindicatoren	
Percentage van het nettocompartimentvermogen dat was belegd in beleggingsfondsen en effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating van ten minste BBB	99,8 % van de activa in portefeuille
Percentage van het nettocompartimentvermogen uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden, en het percentage van de beleggingsfondsen dat de beginselen van het UN Global Compact heeft geschonden	0 % van de activa in portefeuille
Percentage van het nettocompartimentvermogen belegd in beleggingsfondsen met beleggingen in controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzeldrempel overschreed, met uitzondering van beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten	Geen beleggingen in suboptimale activa
Percentage van het nettocompartimentvermogen toegewezen aan directe beleggingen in financiële instrumenten van bedrijfsemissanten (indien van toepassing) uit controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzeldrempel overschreed	Geen beleggingen in suboptimale activa
Situatie op: 29 december 2023	

DB ESG Conservative SAA (EUR) Plus		
Indicatoren	Beschrijving	Prestatie
Duurzaamheidsindicatoren		
ESG-kwaliteitsbeoordeling	Het compartiment belegt in beleggingsinstrumenten met ten minste een ESG-rating BBB van MSCI	95,7 % van de activa in portefeuille
Uitsluiting op grond van fossiele brandstoffen	Het compartiment belegt in beleggingsinstrumenten met ten minste een ESG-rating BBB van MSCI	0 % van de activa in portefeuille
Op normen gebaseerde uitsluitingen	Het compartiment sloot emittenten uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden Blootstelling aan controversiële wapens	0 % van de activa in portefeuille
Blootstelling aan controversiële wapens	Het compartiment sloot emittenten met blootstelling aan controversiële wapendeals uit	0 % van de activa in portefeuille
Situatie op: 30 december 2022		

De informatieverzameling over de duurzaamheidsindicatoren werd herzien ten opzichte van het vorige jaarverslag. De beoordelingsmethodologie is ongewijzigd. Aanvullende informatie over de momenteel geldende duurzaamheidsindicatoren is terug te vinden in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Informatie over het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts) is te vinden in de rubriek onder de titel "Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?".

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

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

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



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

De compartimentbeheerder hield rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie ter aanvulling van de SFDR:

- CO2-voetafdruk (nr. 2)
- BKG-emissie-intensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd (nr. 3)
- blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (nr. 4)
- schending van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (nr. 10)
- blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens) (nr. 14)

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor de beleggingen in het compartiment in aanmerking genomen door beleggingen te selecteren die (i) emittenten uitsloten die een omzet boven een bepaalde drempel genereerden uit activiteiten in de sector fossiele brandstoffen (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten nr. 2, 3 en 4), (ii) emittenten uitsloten die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicator voor belangrijkste ongunstige effecten nr. 10), en die (iii) emittenten uitsloten met

blootstelling aan controversiële wapendeals (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten nr. 14).
Bijzonderheden over de genoemde uitsluitingen zijn beschreven in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

DB ESG Conservative SAA(EUR) Plus		
Indicatoren	Beschrijving	Prestatie
De belangrijkste ongunstige effecten (PAI - "Principle Adverse Impacts")		
PAII - 02. CO2-voetafdruk - EUR	De CO ₂ -voetafdruk wordt uitgedrukt in tonnen CO ₂ -uitstoot per miljoen belegde euro. De CO ₂ -emissies van een emittent worden genormaliseerd door de ondernemingswaarde inclusief liquide middelen (EVIC).	254,19 tCO ₂ e / miljoen EUR
PAII - 03. Koolstofintensiteit	Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit Scope 1+2+3	583,14 tCO ₂ e / miljoen EUR
PAII - 04. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	9,08 % van de activa in portefeuille
PAII -10. Schendingen van de beginselen van het UNGC en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,01 % van de activa in portefeuille
PAII - 14. Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersonneelmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	0 % van de activa in portefeuille

Situatie op: 30 december 2024

De indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten (PAII's of Principal Adverse Impact Indicators) worden berekend op basis van de gegevens in de back- en frontofficesystemen van DWS, die voornamelijk uitgaan van de gegevens van externe ESG-gegevensverstrekkers. Als er over individuele PAII's voor individuele effecten of hun emittenten geen gegevens zijn, hetzij omdat er geen beschikbaar zijn of omdat de PAII niet van toepassing is op die emittent of dat effect, worden deze effecten of emittenten niet opgenomen in de berekening van de PAII. Bij beleggingen in doelfondsen worden de beleggingen in het doelfonds doorgelicht indien de benodigde gegevens beschikbaar zijn. De berekeningsmethode voor de individuele PAI-indicatoren kan in daaropvolgende rapportageperioden veranderen als gevolg van evoluerende marktnormen, een verandering in de behandeling van effecten van bepaalde soorten instrumenten (zoals derivaten) of als gevolg van verduidelijkingen in de regelgeving.
Bovendien kan een verbeterde beschikbaarheid van gegevens de gerapporteerde PAII's in daaropvolgende rapportageperioden beïnvloeden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	14.70%	Ierland
BNPP Easy JPM ESG EMU Govt. Bond IG 3-5Y EURAcc	NA - Overige	12.60%	Luxemburg
Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ETF 1C	NA - Overige	9.90%	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	9.40%	Eurozone
iShares IV- iShares MSCI EMU ESG Enhanced EURAcc	NA - Overige	9.10%	Ierland
iShares IV- iShares MSCI EM Enhanc USD Acc	NA - Overige	6.70%	Ierland
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	5.80%	Ierland
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 5-7 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	4.70%	Luxemburg
BNP PE-EO Co.Bd.SRI 3-5Y ETF	NA - Overige	4.50%	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	4.50%	Ierland
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF	NA - Overige	3.90%	Luxemburg
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	3.60%	Luxemburg
iShares EO Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR(Dist)	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.70%	Ierland
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	1.50%	Ierland
iShares - DL Treasury Bond 1-3 UCITS ETF	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	0.60%	Ierland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen per de datum van rapportering bedroeg 95,26% van de activa van de portefeuille.

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen in het voorgaande jaar:

29.12.2023: 99,80%

30.12.2022: 95,70%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Dit compartiment belegde ten minste 95,26% van zijn nettovermogen in beleggingen afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken).

4,74% voldeed niet aan deze kenmerken (#2 Overige).

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

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

Beleggingen

#1 Afgestemd op E/S
- Kenmerken
95.26 %

#2 Overige

1B Overige E/S-
Kenmerken

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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Financiële activiteiten en verzekeringen	47.20%
Overige	52.80%

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?

Bij gebrek aan betrouwbare gegevens verbond het compartiment zich momenteel niet tot het beleggen van een percentage aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom bedroeg het gepromote percentage aan ecologisch duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomieverordening 0% van het nettocompartimentvermogen. Mogelijk waren de onderliggende economische activiteiten van de beleggingen deels wel afgestemd op de EU-taxonomie.

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

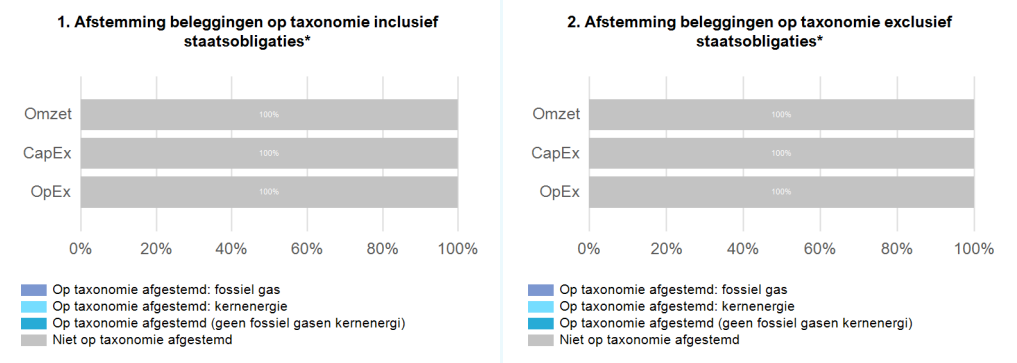
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streefde geen beleggingen in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie afgestemd op de taxonomie na. Toch bestond de mogelijkheid dat het compartiment in het kader van de beleggingsstrategie ook belegde in emittenten die ook actief waren in deze gebieden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Het compartiment had geen aandeel duurzame beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten, omdat het zich niet verbond tot een percentage aan ecologisch duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Het gepromote aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in overeenstemming met Verordening (EU) 2020/852 (taxonomieverordening) bedroeg 0% van de activa van het fonds in de huidige en voorgaande referentieperiodes. Mogelijk waren sommige duurzame beleggingen toch in overeenstemming met een ecologische doelstelling van de Taxonomieverordening.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Tijdens de rapportageperiode en de voorafgaande perioden promootte het compartiment geen aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

In de rapportageperiode en de voorafgaande perioden promootte het compartiment geen aandeel sociaal duurzame beleggingen.



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

Dit compartiment promootte voornamelijk een portefeuillestructuur bestaande uit beleggingen afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Daarnaast belegde dit compartiment 4,74% van het nettocompartimentvermogen in beleggingen die niet afgestemd waren op de gepromote kenmerken (#2 Overige). Deze overige beleggingen omvatten alle activaklassen voorzien in het specifieke beleggingsbeleid, inclusief cash, cashequivalenten en derivaten die als #2 Overige waren gekwalificeerd.

In overeenstemming met de marktpositionering van dit compartiment werd er met deze andere beleggingen naar gestreefd beleggers de mogelijkheid te bieden om participaties te nemen in niet-ESG-conforme beleggingen, terwijl er tegelijkertijd voor werd gezorgd dat de blootstelling grotendeels wel was afgestemd op ecologische en sociale kenmerken. De overige beleggingen werden door de portefeuillebeheerder gebruikt voor beleggings-, diversificatie-, liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden.

Dit compartiment nam bij de andere beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen in aanmerking.



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

Dit compartiment volgde een op meerdere activaklassen gebaseerde strategie als voornaamste beleggingsstrategie. Het compartiment streefde naar de opbouw van een indirecte blootstelling in drie portefeuilles in de belangrijkste activaklassen (vastrentende portefeuille: tot 80%, aandelenportefeuille: 20-60% alternatieve portefeuille: 0-15%), gediversifieerd over en binnen elke afzonderlijke portefeuille (elk een "portefeuille" en gezamenlijk de "portefeuilles"). De weging van de portefeuilles was in overeenstemming met het beleggingsdoel.

De compartimentbeheerder implementeerde het beleggingsbeleid van het compartiment via beleggingen in icbe's en andere icb's. Hierbij hanteerde het compartiment een dakfondsstrategie. Naast de spreiding van de activa over de portefeuilles werd er een risicobeperkende strategie toegepast met een afdekking tegen waardeverminderingen van de activa van het compartiment om het kapitaal te beschermen. Deze risicobeperkende strategie werd uitgevoerd met financiële derivaatinstrumenten. Bijkomende bijzonderheden over de voornaamste beleggingsstrategie waren vastgelegd in het specifieke gedeelte van het verkoopprospectus. Het compartimentvermogen werd voornamelijk belegd in beleggingen die voldeden aan de welbepaalde normen met betrekking tot de gepromote ecologische of sociale kenmerken zoals beschreven in de volgende paragrafen. De strategie van het compartiment met betrekking tot de gepromote ecologische of sociale kenmerken vormde een integraal onderdeel van de ESG-beoordelingsmethodologie, die continu werd opgevolgd aan de hand van de beleggingsrichtlijnen van het compartiment.

De compartimentbeheerder en de beleggingsadviseur baseren hun fundamentele analyse van het beleggingsuniversum op gegevens van de externe ESG-gegevensverstrekker MSCI om ESG-criteria (ecologisch, sociaal, governance) in aanmerking te nemen bij de selectie van doelfondsen of emittenten van financiële instrumenten. De resultaten van deze analyses en de daaruit voortvloeiende beleggingsaanbevelingen van de beleggingsadviseur werden meegenomen in de

beleggingsbeslissingen van de compartimentbeheerder.

Het nettocompartimentvermogen werd voor ten minste 51% belegd in effecten van emittenten en beleggingsfondsen met ten minste ESG-rating BBB van MSCI die ook voldeden aan welbepaalde minimumnormen in verband met ESG-criteria (ecologisch, sociaal, bestuur/corporate governance). Daarnaast werden er ook beleggingsinstrumenten (bv. beleggingsfondsen, aandelen of obligaties) zonder ESG-rating van MSCI verworven. MSCI kende ESG-ratings toe van AAA (hoogste score) tot CCC (laagste score). De ESG- rating van MSCI moest de ESG-kenmerken inzichtelijker en meetbaarder maken.

Ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen voldeed op het moment van aankoop aan de ESG- criteria van het compartiment. Als de beleggingen van het compartiment niet meer voldeden aan de ESG- minimumnormen van het compartiment, behield het compartiment deze beleggingen totdat het (volgens de compartimentbeheerder) mogelijk en doenbaar was om de positie af te wikkelen, mits ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen wel aan de ESG-criteria voldeed.

ESG-rating voor fondsen:

De ESG-rating van MSCI voor een fonds of ETF is gebaseerd op het gewogen gemiddelde van de individuele ESG-ratings van de posities van het fonds volgens de laatst bekendgemaakte participaties. Daarbij werd geen rekening gehouden met bankdeposito's, liquide middelen en bepaalde derivaten. De ESG-rating van het fonds wijzigde door veranderingen in de ESG-ratings van de effecten in het fonds of door een verandering in de samenstelling van het geanalyseerde fonds. MSCI kende aan een fonds een ESG-rating toe als MSCI een bepaald percentage van hun geregistreerde fondsposities voor ESG-doeleinden had beoordeeld.

ESG-rating voor ondernemingen:

MSCI kende aan ondernemingen een ESG-rating toe die de ESG-prestaties van een onderneming, los van haar financiële resultaten, beoordeelde op basis van verschillende ESG-criteria. Deze ESG-criteria hadden onder meer betrekking op de volgende thema's:

Milieu

- behoud van biodiversiteit
- bescherming van natuurlijke resources
- milieubescherming
- vermijding van milieuvervuiling en afval

Sociaal

- algemene mensenrechten
- verbod op kinder- en dwangarbeid
- verplichte non-discriminatie
- zorgzame behandeling van menselijk kapitaal
- sociale kansen

Corporate Governance

- Principes voor bedrijfsbestuur volgens het International Corporate Governance Network
- Anticorruptiebeginselen volgens het UN Global Compact

ESG-rating voor overheids- en semi-overheidsemissanten:

MSCI kende aan emittenten zoals landen, lokale overheden en aan landen verbonden emittenten een ESG- rating toe die de ESG-risicofactoren in de waardeketen van het betreffende land in aanmerking namen. De nadruk lag op het verantwoord gebruik van resources, het recht op basisdiensten en milieuprestaties. Elk land beschikte over andere natuurlijke, financiële en menselijke resources die leidden tot verschillende Ausgangssituaties voor de vervaardiging van productieve goederen en de verlening van diensten. Andere factoren, zoals een vanuit ESG-oogpunt erkend en functionerend gerechts- en regeringssysteem, een geringe kwetsbaarheid voor milieu-invloeden of

andere externe factoren en een gunstige economische omkadering beïnvloedden eveneens het gebruik van deze resources.

De compartimentbeheerder beoordeelde mogelijke beleggingen aan de hand van de voornoemde MSCI ESG- ratings.

Cash, cashequivalenten en derivaten werden niet beoordeeld aan de hand van de ESG-beoordelingsmethodologie.

Naast de ESG-minimumrating van MSCI, maakte de compartimentbeheerder gebruik van uitsluitingscriteria op basis van de door MSCI verstrekte gegevens. Ter verduidelijking: deze uitsluitingscriteria golden niet voor cash, cashequivalenten en derivaten.

- Het compartiment sloot ondernemingen uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO- richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden. Ook beleggingen in beleggingsfondsen die belegden in activa die de beginselen van het UN Global Compact schonden, werden uitgesloten.
- Het compartiment sloot beleggingen uit in beleggingsfondsen die volgens de gegevens van MSCI belegden in controversiële sectoren waarvan de activiteiten meer dan een bepaalde omzetsdrempel genereerden. Bij deze uitsluitingsbeoordeling werden alleen relevante, voor MSCI beschikbare bezittingen van het fonds beoordeeld. De mogelijkheid bestond dus dat het compartiment belegde in beleggingsfondsen met bezittingen waarover MSCI geen gegevens beschikbaar had. Voor alle duidelijkheid golden de onderstaande uitsluitingscriteria niet voor beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten.

Omzetsdrempels* voor uitsluitingen voor fondsen

- Productie van thermische steenkool 15%
 - Controversiële wapens 0%
 - Kernwapens 0%
 - Conventionele wapens 10%
 - Vuurwapens 10%
 - Tabaksproductie: 5%
 - Deze omzetsdrempels golden voor fondsbeleggingen volgens MSCI-gegevens.
- Het compartiment sloot directe beleggingen uit in financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen (indien van toepassing) die de onderstaande omzetsdrempels overschreden.

Omzetsdrempels voor uitsluitingen voor ondernemingen

- Productie van thermische steenkool 5%
- Onconventionele olie- en gaswinning 5%
- Controversiële wapens 0%
- Kernwapens 0%
- Conventionele wapens 5%
- Vuurwapens 5%
- Tabaksproductie 5%
- Uraniummijnbouw 0%
- Elektriciteitsopwekking uit kernenergie 5%
- Kansspelen 5%
- Pornografie 5%
- Productie van biociden 5%
- Genetisch gemodificeerde organismen 0%

- Palmolie uit niet-gecertificeerde bronnen 0%

De toegepaste ESG-beleggingsstrategie streefde geen toegezegde minimumbeperking van de beleggingsruimte na.

Voor zover het compartiment directe beleggingen in andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen deed, gold het volgende: De procedure voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd was gebaseerd op een analyse van de principes voor bedrijfsbestuur volgens het International Corporate Governance Network en de anticorruptiebeginselen volgens het UN Global Compact.



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

Dit compartiment had geen benchmark vastgelegd om vast te stellen of het afgestemd was op de door haar gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

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

Productnaam:
DB Life DB Growth SAA (EUR)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
254900OKG5DDDN6SKQ26

ISIN LU2132882882

Versie 15/10/2025

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

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

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

Ecologische en sociale kenmerken werden gepromoot wanneer ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen werd belegd in beleggingsinstrumenten (bv. beleggingsfondsen, aandelen of obligaties) met ten minste een ESG-rating BBB van MSCI. De ESG-rating van MSCI is gebaseerd op een analyse van verschillende ecologische en sociale kenmerken. Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld aan de hand van DWS ESG-gegevens, zoals nader beschreven in het gedeelte "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Naast de ESG-minimumrating van MSCI, maakten de beleggingsadviseur en de compartimentbeheerder gebruik van uitsluitingscriteria op basis van de door MSCI verstrekte gegevens. Ter verduidelijking: deze uitsluitingscriteria golden niet voor cash, cashequivalenten en derivaten.

- Het compartiment sloot ondernemingen uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO- richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden. Ook beleggingen in beleggingsfondsen die belegden in activa die de beginselen van het UN Global Compact schonden, werden uitgesloten.
- Het compartiment sloot beleggingen uit in beleggingsfondsen die volgens de gegevens van MSCI belegden in controversiële sectoren waarvan de activiteiten meer dan een bepaalde omzeldrempel genereerden. Bij deze

uitsluitingsbeoordeling werden alleen relevante, voor MSCI beschikbare bezittingen van het fonds beoordeeld. De mogelijkheid bestond dus dat het compartiment belegde in beleggingsfondsen met bezittingen waarover MSCI geen gegevens beschikbaar had. Voor alle duidelijkheid golden de bovenstaande uitsluitingscriteria niet voor beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten.

- Het compartiment sloot directe beleggingen uit in financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen (indien van toepassing) die de onderstaande omzetrempels overschreden.

De methodologie voor het beoordelen van de voornoemde kenmerken werd verder toegelicht in het gedeelte "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Er werden geen derivaten aangewend om de door het compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld aan de hand van gegevens van gegevensverstrekker MSCI. De methodologie behelsde verschillende beoordelingscategorieën, die werden gehanteerd als duurzaamheidsindicatoren waarmee het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld. Hiertoe behoren:

- Percentage van het nettocompartimentvermogen dat was belegd in beleggingsfondsen en effecten van emittenten waarvan de beleggingsinstrumenten een MSCI ESG-rating van ten minste BBB hadden.
Prestatie: 97,26%
- Percentage van het nettocompartimentvermogen uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden, en het percentage van de beleggingsfondsen dat de beginselen van het UN Global Compact heeft geschonden
Prestatie: 0,01%
- Percentage van het nettocompartimentvermogen belegd in beleggingsfondsen met beleggingen in controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzetrempel overschreed, met uitzondering van beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- Percentage van het nettocompartimentvermogen toegewezen aan directe beleggingen in financiële instrumenten van bedrijfsemissanten (indien van toepassing) uit controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzetrempel overschreed.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa

Zie de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?" voor een beschrijving van de bindende elementen van de beleggingsstrategie die werden gebruikt om beleggingen te selecteren om de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken, met inbegrip van de

uitsluitingscriteria en van de methode om te beoordelen of en in hoeverre activa voldeden aan de vastgestelde ecologische en/of sociale kenmerken (met inbegrip van de bepaalde omzetdrempel voor de uitsluitingen). Deze rubriek bevat nadere informatie over de duurzaamheidsindicatoren. De duurzaamheidsindicatoren worden berekend aan de hand van de waarden van het frontoffice-systeem van DWS. Dit betekent dat er kleine afwijkingen kunnen optreden ten opzichte van de andere marktwaarden in het jaarverslag die zijn afgeleid van het fondsboekhoudsysteem.

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 voorgaande perioden?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het niveau van de portefeuille werd in het voorgaande jaar gemeten op basis van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

DB ESG Growth SAA (EUR)

Indicatoren en beschrijving	Prestatie
Duurzaamheidsindicatoren	
Percentage van het nettocompartimentvermogen dat was belegd in beleggingsfondsen en effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating van ten minste BBB.	99,9 % van de activa in portefeuille
Percentage van het nettocompartimentvermogen uitgegeven door ondernemingen die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden, en het percentage van de beleggingsfondsen dat de beginselen van het UN Global Compact heeft geschonden	0,09 % van de activa in portefeuille
Percentage van het nettocompartimentvermogen belegd in beleggingsfondsen met beleggingen in controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzeldrempel overschreed, met uitzondering van beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten	Geen beleggingen in suboptimale activa
Percentage van het nettocompartimentvermogen toegewezen aan directe beleggingen in financiële instrumenten van bedrijfsemissanten (indien van toepassing) uit controversiële sectoren waarvan de omzet een bepaalde omzeldrempel overschreed.	Geen beleggingen in suboptimale activa

Situatie op: 29 december 2023

DB ESG Growth SAA (EUR)

Indicatoren	Beschrijving	Prestatie
Duurzaamheidsindicatoren		
ESG-kwaliteitsbeoordeling	Het compartiment belegt in beleggingsinstrumenten met ten minste een ESG-rating BBB van MSCI	99,9 % van de activa in portefeuille
Uitsluiting op grond van fossiele brandstoffen	Het compartiment sluit emittenten uit die een omzet boven een bepaalde drempel genereren uit activiteiten met fossiele brandstoffen	0 % van de activa in portefeuille
Op normen gebaseerde uitsluitingen	Het compartiment sloot emittenten uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden	0 % van de activa in portefeuille
Blootstelling aan controversiële wapens	Het compartiment sloot emittenten met blootstelling aan controversiële wapendeals uit	0 % van de activa in portefeuille

Situatie op: 30 december 2022

De informatieverzetting over de duurzaamheidsindicatoren werd herzien ten opzichte van het vorige jaarverslag. De beoordelingsmethodologie is ongewijzigd. Aanvullende informatie over de momenteel geldende duurzaamheidsindicatoren is terug te vinden in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

Informatie over het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts) is te vinden in de rubriek onder de titel "Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?".

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

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

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



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

De compartimentbeheerder hield rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie ter aanvulling van de SFDR:

- CO2-voetafdruk (nr. 2)
- BKG-emissie-intensiteit van de ondernemingen waarin wordt belegd (nr. 3)
- blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (nr. 4)
- schending van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (nr. 10)
- blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische en biologische wapens) (nr. 14)

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor de beleggingen in het compartiment in aanmerking genomen door beleggingen te selecteren die (i) emittenten uitsloten die een omzet boven een bepaalde drempel genereerden uit activiteiten in de sector fossiele brandstoffen (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten nr. 2, 3 en 4), (ii) emittenten uitsloten die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicator voor belangrijkste ongunstige effecten nr. 10), en die (iii) emittenten uitsloten met

blootstelling aan controversiële wapendeals (duurzaamheidsfactoren in verband met de indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten nr. 14).

Bijzonderheden over de genoemde uitsluitingen zijn beschreven in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?".

DB ESG Growth SAA (EUR)

Indicatoren	Beschrijving	Prestatie
De belangrijkste ongunstige effecten (PAI - "Principal Adverse Impacts")		
PAII - 02. CO ₂ -voetafdruk - EUR	De CO ₂ -voetafdruk wordt uitgedrukt in tonnen CO ₂ -uitstoot per miljoen belegde euro. De CO ₂ -emissies van een emittent worden genormaliseerd door de ondernemingswaarde inclusief liquide middelen (EVIC).	236,83 tCO ₂ e / miljoen EUR
PAII - 03. Koolstofintensiteit	Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit Scope 1+2+3	549,61 tCO ₂ e / miljoen EUR
PAII - 04. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	10,00 % van de activa in portefeuille
PAII - 10. Schendingen van de beginselen van het UNGC en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,01 % van de activa in portefeuille
PAII - 14. Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	0 % van de activa in portefeuille

Situatie op: 30 december 2024

De indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten (PAII's of Principal Adverse Impact Indicators) worden berekend op basis van de gegevens in de back- en frontofficesystemen van DWS, die voornamelijk uitgaan van de gegevens van externe ESG-gegevensverstrekkers. Als er over individuele PAII's voor individuele effecten of hun emittenten geen gegevens zijn, hetzij omdat er geen beschikbaar zijn of omdat de PAII niet van toepassing is op die emittent of dat effect, worden deze effecten of emittenten niet opgenomen in de berekening van de PAII. Bij beleggingen in doelfondsen worden de beleggingen in het doelfonds doorgelicht indien de benodigde gegevens beschikbaar zijn. De berekeningsmethode voor de individuele PAI-indicatoren kan in daaropvolgende rapportageperioden veranderen als gevolg van evoluerende marktnormen, een verandering in de behandeling van effecten van bepaalde soorten instrumenten (zoals derivaten) of als gevolg van verduidelijkingen in de regelgeving.

Bovendien kan een verbeterde beschikbaarheid van gegevens de gerapporteerde PAII's in daaropvolgende rapportageperioden beïnvloeden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	18.60%	Ierland
iShares IV- iShares MSCI EMU ESG Enhanced EUR Acc	NA - Overige	15.30%	Ierland
iShares IV- iShares MSCI EM Enhanc USD Acc	NA - Overige	11.90%	Ierland
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	7.90%	Ierland
BNPP Easy JPM ESG EMU Govt. Bond IG 3-5Y EUR Acc	NA - Overige	6.10%	Luxemburg
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	5.50%	Luxemburg
UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF	NA - Overige	5.40%	Luxemburg
Xtr II EUR Corp Bd Short Dur SRI PAB UCITS ETF 1C	NA - Overige	5.10%	Luxemburg
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	5.00%	Luxemburg
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	4.20%	Ierland
iShares IV- iShares MSCI USA ESG Enhanced USD Acc	NA - Overige	3.70%	Ierland
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 7-10 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	3.10%	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 5-7 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.30%	Luxemburg
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 1-3 UCITS ETF 1C	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	1.40%	Eurozone
BNP PE-EO Co.Bd.SRI 3-5Y ETF	NA - Overige	1.00%	Luxemburg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen per de datum van rapportering bedroeg 97,26% van de activa van de portefeuille.

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen in het voorgaande jaar:

29.12.2023: 99,90%

30.12.2022: 99,90%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Dit compartiment belegde ten minste 97,26% van zijn nettovermogen in beleggingen afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). 2,74% voldeed niet aan deze kenmerken (#2 Overige).

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

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

Beleggingen

#1 Afgestemd op E/S - Kenmerken
97.26 %

#2 Overige

1B Overige E/S- Kenmerken

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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Financiële activiteiten en verzekeringen	51.20%
Overige	48.80%

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?

Bij gebrek aan betrouwbare gegevens verbond het compartiment zich momenteel niet tot het beleggen van een percentage aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

Daarom bedroeg het gepromote percentage aan ecologisch duurzame beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomieverordening 0% van het nettocompartimentvermogen. Mogelijk waren de onderliggende economische activiteiten van de beleggingen deels wel afgestemd op de EU-taxonomie.

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

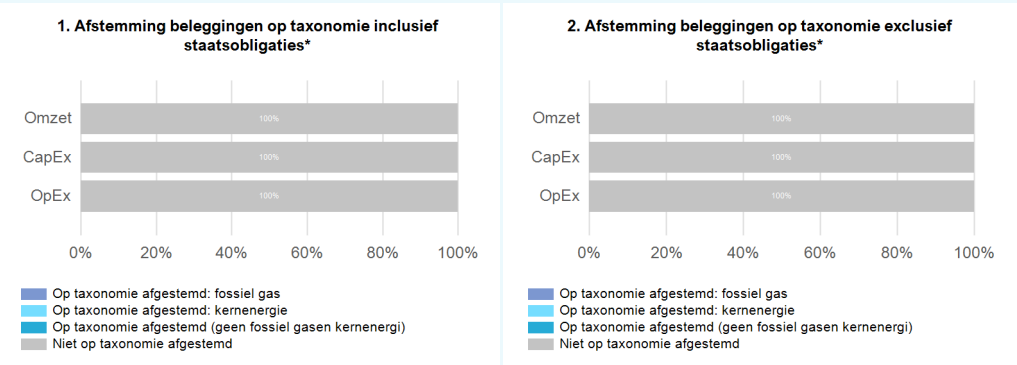
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streefde geen beleggingen in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie afgestemd op de taxonomie na. Toch bestond de mogelijkheid dat het compartiment in het kader van de beleggingsstrategie ook belegde in emittenten die ook actief waren in deze gebieden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Het compartiment had geen aandeel duurzame beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten, omdat het zich niet verbond tot een percentage aan ecologisch duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Het gepromote aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in overeenstemming met Verordening (EU) 2020/852 (taxonomieverordening) bedroeg 0% van de activa van het fonds in de huidige en voorgaande referentieperiodes. Mogelijk waren sommige duurzame beleggingen toch in overeenstemming met een ecologische doelstelling van de Taxonomieverordening.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Tijdens de rapportageperiode en de voorafgaande perioden promootte het compartiment geen aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

In de rapportageperiode en de voorafgaande perioden promootte het compartiment geen aandeel sociaal duurzame beleggingen.



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

Dit compartiment promootte een activa-allocatie in voornamelijk beleggingen afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Daarnaast belegde dit compartiment 2,74% van de activa in beleggingen die niet afgestemd waren op de gepromote kenmerken (#2 Overige). Deze overige beleggingen konden alle activaklassen omvatten voorzien in het specifieke beleggingsbeleid, inclusief cash, cashequivalenten en derivaten die als #2 Overige waren gekwalificeerd.

In overeenstemming met de marktpositionering van dit compartiment werd er met deze andere beleggingen naar gestreefd beleggers de mogelijkheid te bieden om participaties te nemen in niet-ESG-conforme beleggingen, terwijl er tegelijkertijd voor werd gezorgd dat de blootstelling grotendeels wel was afgestemd op ecologische en sociale kenmerken. De overige beleggingen konden door de portefeuillebeheerder worden gebruikt voor beleggings-, diversificatie-, liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden.

Dit compartiment nam bij de andere beleggingen geen ecologische of sociale minimumwaarborgen in aanmerking.



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

Dit compartiment volgde een op meerdere activaklassen gebaseerde strategie als voornaamste beleggingsstrategie. Het streefde naar de opbouw van een indirecte blootstelling in drie portefeuilles in de belangrijkste activaklassen (vastrentende portefeuille: tot 60%, aandelenportefeuille: 40-80% alternatieve portefeuille: 0-15%), gediversifieerd over en binnen elke afzonderlijke portefeuille (elk een "portefeuille" en gezamenlijk de "portefeuilles"). De weging van de portefeuilles was in overeenstemming met het beleggingsdoel.

De compartimentbeheerder implementeerde het beleggingsbeleid van het compartiment voornamelijk met een dakfondsstrategie via beleggingen in icbe's en andere icb's. Bijkomende bijzonderheden over de voornaamste beleggingsstrategie waren vastgelegd in het specifieke gedeelte van het verkoopprospectus. Het compartimentvermogen werd voornamelijk belegd in beleggingen die voldeden aan de welbepaalde normen met betrekking tot de gepromote ecologische of sociale kenmerken zoals beschreven in de volgende paragrafen. De strategie van het compartiment met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken vormde een integraal onderdeel van de ESG-beoordelingsmethodologie, die continu werd opgevolgd aan de hand van de beleggingsrichtlijnen van het compartiment.

Voor de fundamentele analyse van het beleggingsuniversum werkten de compartimentbeheerder en de beleggingsadviseur met gegevens van externe ESG-gegevensverstrekker MSCI om ESG-criteria (ecologisch, sociaal, governance) in aanmerking te nemen bij de selectie van doelfondsen of emittenten van financiële instrumenten. De resultaten van deze analyses en de daaruit voortvloeiende beleggingsaanbevelingen van de beleggingsadviseur werden meegenomen in de beleggingsbeslissingen van de compartimentbeheerder.

Het nettocompartimentvermogen werd voor ten minste 51% belegd in effecten van emittenten en beleggingsfondsen met ten minste ESG-rating BBB van MSCI die ook voldeden aan welbepaalde

minimumnormen in verband met ESG-criteria (ecologisch, sociaal, bestuur/corporate governance). Daarnaast konden er ook beleggingsinstrumenten (bv. beleggingsfondsen, aandelen of obligaties) zonder ESG-rating van MSCI worden verworven. MSCI kende ESG-ratings toe van AAA (hoogste score) tot CCC (laagste score). De ESG-rating van MSCI moest de ESG-kenmerken inzichtelijker en meetbaarder maken.

Ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen voldeed op het moment van aankoop aan de ESG-criteria van het compartiment. Als de beleggingen van het compartiment niet meer voldeden aan de ESG-minimumnormen van het compartiment, kon het compartiment deze beleggingen behouden totdat het (volgens de compartimentbeheerder) mogelijk en doenbaar was om de positie af te wikkelen, mits ten minste 51% van het nettocompartimentvermogen wel aan de ESG-criteria voldeed.

ESG-rating voor fondsen:

De ESG-rating van MSCI voor een fonds of ETF is gebaseerd op het gewogen gemiddelde van de individuele ESG-ratings van de posities van het fonds volgens de laatst bekendgemaakte participaties. Daarbij werd geen rekening gehouden met bankdeposito's, liquide middelen en bepaalde derivaten. De ESG-rating van het fonds kon wijzigen door veranderingen in de ESG-ratings van de effecten in het fonds of door een verandering in de samenstelling van het geanalyseerde fonds. MSCI kende aan een fonds een ESG-rating toe als MSCI een bepaald percentage van hun geregistreerde fondsposities voor ESG-doeleinden had beoordeeld.

ESG-rating voor ondernemingen:

MSCI kende aan ondernemingen een ESG-rating toe die de ESG-prestaties van een onderneming, los van haar financiële resultaten, beoordeelde op basis van verschillende ESG-criteria. Deze ESG-criteria hadden onder meer betrekking op de volgende thema's:

Milieu

- behoud van biodiversiteit
- bescherming van natuurlijke resources
- milieubescherming
- vermindering van milieuvervuiling en afval

Sociaal

- algemene mensenrechten
- verbod op kinder- en dwangarbeid
- verplichte non-discriminatie
- zorgzame behandeling van menselijk kapitaal
- sociale kansen

Corporate Governance

- principes voor bedrijfsbestuur volgens het International Corporate Governance Network
- anticorruptiebeginselen volgens het UN Global Compact

ESG-rating voor overheids- en semi-overheidsemissanten:

MSCI kende aan emittenten zoals landen, lokale overheden en aan landen verbonden emittenten een ESG-rating toe die de ESG-risicofactoren in de waardeketen van het betreffende land in aanmerking namen. De nadruk lag op het verantwoord gebruik van resources, het recht op basisdiensten en milieuprestaties. Elk land beschikt over andere natuurlijke, financiële en menselijke resources die leiden tot verschillende uitgangssituaties voor de vervaardiging van productieve goederen en de verlening van diensten. Andere factoren, zoals een vanuit ESG-oogpunt erkend en functionerend gerechts- en regeringssysteem, een geringe kwetsbaarheid voor milieu-invloeden of andere externe factoren en een gunstige economische omkadering beïnvloedden eveneens het gebruik van deze resources.

De compartimentbeheerder beoordeelde mogelijke beleggingen aan de hand van de voornoemde

MSCI ESG-ratings.

Cash, cashequivalenten en derivaten werden niet beoordeeld aan de hand van de ESG-beoordelingsmethodologie.

Naast de ESG-minimumrating van MSCI, maakte de compartimentbeheerder gebruik van uitsluitingscriteria op basis van de door MSCI verstrekte gegevens. Ter verduidelijking: deze uitsluitingscriteria golden niet voor cash, cashequivalenten en derivaten.

- Het compartiment sloot ondernemingen uit die de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden. Ook beleggingen in beleggingsfondsen die belegden in activa die de beginselen van het UN Global Compact schonden, werden uitgesloten.
- Het compartiment sloot beleggingen uit in beleggingsfondsen die volgens de gegevens van MSCI belegden in controversiële sectoren waarvan de activiteiten meer dan een bepaalde omzetsdrempel genereerden. Bij deze uitsluitingsbeoordeling werden alleen relevante, voor MSCI beschikbare bezittingen van het fonds beoordeeld. De mogelijkheid bestond dus dat het compartiment belegde in beleggingsfondsen met bezittingen waarover MSCI geen gegevens beschikbaar had. Voor alle duidelijkheid golden de onderstaande uitsluitingscriteria niet voor beleggingsfondsen die voornamelijk belegden in financiële instrumenten van staatsemissanten.

Omzetsdrempels* voor uitsluitingen voor fondsen

- Productie van thermische steenkool 15%
 - Controversiële wapens 0%
 - Kernwapens 0%
 - Conventionele wapens 10%
 - Vuurwapens 10%
 - Tabaksproductie 5%
 - Deze omzetsdrempels golden voor fondsbeleggingen volgens MSCI-gegevens.
- Het compartiment sloot directe beleggingen uit in financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen (indien van toepassing) die de onderstaande omzetsdrempels overschreden.

Omzetsdrempels voor uitsluitingen voor ondernemingen

- Productie van thermische steenkool 5%
- Onconventionele olie- en gaswinning 5%
- Controversiële wapens 0%
- Kernwapens 0%
- Conventionele wapens 5%
- Vuurwapens 5%
- Tabaksproductie 5%
- Uraniummijnbouw 0%
- Elektriciteitsopwekking uit kernenergie 5%
- Kansspelen 5%
- Pornografie 5%
- Productie van biociden 5%
- Genetisch gemodificeerde organismen 0%
- Palmolie uit niet-gecertificeerde bronnen 0%

De toegepaste ESG-beleggingsstrategie streefde geen toegezegde minimumbeperking van de beleggingsruimte na.

Voor zover het compartiment directe beleggingen in andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen deed, gold het volgende: De procedure voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd was gebaseerd op een analyse van de principes voor bedrijfsbestuur volgens het International Corporate Governance Network en de anticorruptiebeginselen volgens het UN Global Compact.



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.

Dit compartiment had geen benchmark vastgelegd om vast te stellen of het afgestemd was op de door haar gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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

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

Productnaam:
DB Life DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable
ISIN LU0907928062
Versie 15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300SSFJ1T430O4I73

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 46.06% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociaaldoelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's');
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- formeel en systematisch engagement met emittenten; en

- beleggingen in impact-effecten (groene en gelijkwaardige obligaties).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was voor 8,28% belegd in impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy)).
- Het Compartiment heeft minimaal 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel en maximaal 10% van zijn activa belegd in landen van het laatste kwartiel, volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen.

Op die manier heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode ook de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met de ernstigste ESG-controverses.
- c. De gewogen gemiddelde democratische score van het Compartiment was hoger dan die van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds): 70,5 (fonds) tegenover 31,25 (referentie-universum) (per 31/12/2024).
- d. De broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin het Compartiment was belegd, was lager dan die van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen: 1.139,74 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (fonds) tegenover 1.146,98 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (referentie-universum) (per 31/12/2024).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 96,50% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de

EU-taxonomie;

- 46,06% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie;
- 50,44% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	85.86%	96,12%	96,50%
Ecologische belegging	63,86%	45,19%	46,06%
Sociale belegging	71.65%	50,93%	50,44%
Overige ecologische beleggingen	63.86%	45,19%	46,06%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Compartiment: 63,40 Benchmark: 32,20	Compartiment: 70,53 Benchmark: 31,41	Compartiment: 70,5 Benchmark: 31,25
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 1714,00 Benchmark: 6466,00	Compartiment: 1131,29 Benchmark: 1005,49	Compartiment: 1139,74 Benchmark: 1146,98

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

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

- Uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- De duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel;
- Een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

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

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

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

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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

Niet van toepassing voor overheidsobligaties.



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

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

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

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
POLAND (REPUBLIC OF) 1.250% 25-OCT-2030	Openbaar bestuur	3.00%	Polen
POLAND (REPUBLIC OF) 1.750% 25-APR-2032	Openbaar bestuur	2.95%	Polen
5.4% PERU AUG34 12.08.2034	Openbaar bestuur	2.27%	Peru
8 1/2 SOUTH AFRICA JAN37 31.01.2037	Openbaar bestuur	2.02%	Zuid-Afrika
7% SOUTH AFRICA FEB31 28.02.2031	Openbaar bestuur	2.00%	Zuid-Afrika
ROMANIA 4,75 19-111034	Openbaar bestuur	1.98%	Roemenië
HUNGARY GOVERNMENT 2,25 20-200433	Openbaar bestuur	1.88%	Hongarije
10% BRAZIL JAN29 F 01.01.2029	Openbaar bestuur	1.87%	Brazilië
BRAZIL LETRAS TESOIRO NACIO 0.000% 01-JUL-2025	Openbaar bestuur	1.86%	Brazilië
7 3/4 MEXICO MAY31 29.05.2031	Openbaar bestuur	1.84%	Mexico
TURKEY (REPUBLIC OF) 12.600% 01-OCT-2025	Openbaar bestuur	1.58%	Turkije
IVORY COAST (GOVERNMENT OF) 6.625% 22-MAR-2048	Openbaar bestuur	1.54%	Ivoorkust
CHILE REPUBLIC 2,30 20-011028	Openbaar bestuur	1.53%	Chili
URUGUAY I/L 3,875 20-020740	Openbaar bestuur	1.52%	Uruguay
BONOS TESORERIA PESOS 6.000% 01-APR-2033	Openbaar bestuur	1.47%	Chili



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 96,50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

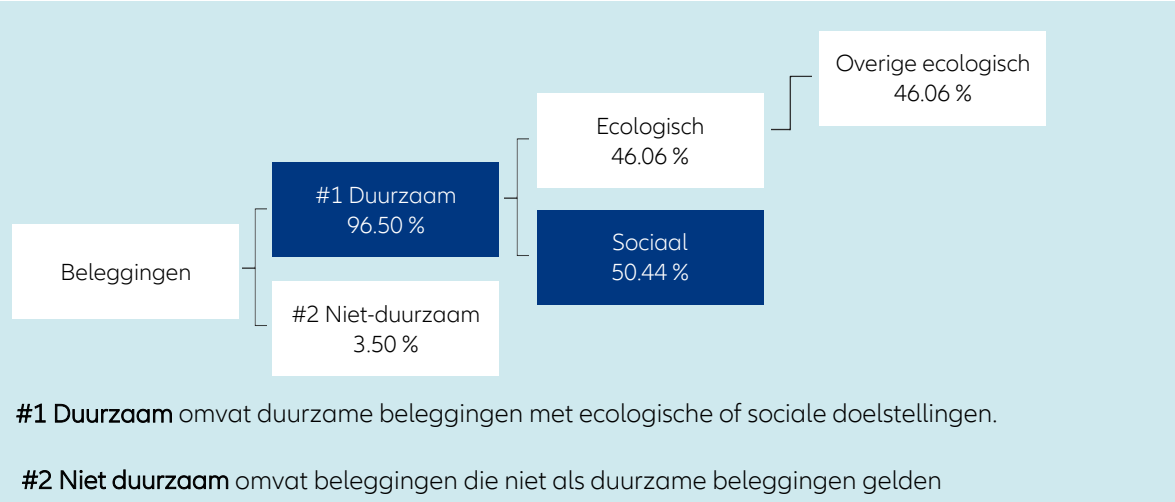
Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een

ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3.92%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0.93%
Liquiditeit	Liquiditeit	4.73%
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	90.40%

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



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

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

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

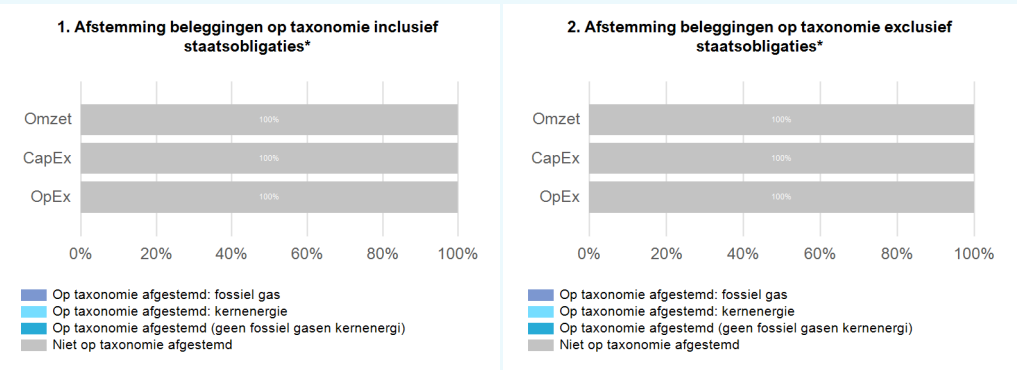
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

zijn duurzame beleggingen meteen ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 46,06% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de EM-Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/home.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 50,44% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies.

Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/home.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG- onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- Emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 3,5% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/ of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 4,73% liquiditeiten en 0,0035% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd op

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.



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

Niet van toepassing.

Waarin verschilde de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

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:
DB Life DPAM Capital B Equities US Dividend
ISIN
BE0947854676
Versie
15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300OK4RXZO8XKEC20

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 73.57% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwessies (ESG) bevorderen.

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.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen



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

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:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven;
- b. 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 DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>;
- c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;
- d. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 56,35 tegenover 53,32 (per 31/12/2024);
- e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 1.126,38 ton CO2-eq. / mln. omzet tegenover 1.179,06 ton CO2-eq. / mln. omzet (per 31/12/2024).

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,74%	97,95%	98,25%
Duurzame belegging	89,99%	90,64%	73,57%
Overige ecologische beleggingen	58,87%	63,49%	47,96%
Sociaal	84,88%	24,37%	21,29%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 53,69 Benchmark: 50,65	Compartiment: 55,05 Benchmark: 51,26	Compartiment: 56,35 Benchmark: 53,32
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 961,24 Benchmark: 985,62	Compartiment: 1146,94 Benchmark: 1165,01	Compartiment: 1.126,38 Benchmark: 1.179,06

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.

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 50%. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 73,57% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 3% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van een of meer ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 47,96% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- 21,29% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- 68,93% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties

('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

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

DPAM 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 emittent:

- 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:
 - door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)
 - via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).
- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 68,93% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

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

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 dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1. Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE_) werd toegepast. Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

2. Ten tweede zijn de sociale PAI's 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 ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) 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 omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.

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 eerste beleggingsfase van het Compartiment berust 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.

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 alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU)2022/1288 zijn opgesomd.

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

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 dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1. Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate- Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

2. Ten tweede zijn de sociale PAI's 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 ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) 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 omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE>

en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	8.01%	Verenigde Staten
APPLE	VERWERKENDE INDUSTRIE	7.75%	Verenigde Staten
BROADCOM INC	VERWERKENDE INDUSTRIE	4.41%	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	VERWERKENDE INDUSTRIE	3.04%	Verenigde Staten
JP MORGAN CHASE	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.90%	Verenigde Staten
AMERICAN EXPRESS	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.26%	Verenigde Staten
ORACLE CORP	Informatie en communicatie	2.13%	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.99%	Verenigde Staten
SALESFORCE.COM, INC.	Informatie en communicatie	1.95%	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.87%	Verenigde Staten
WAL-MART STORES	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.84%	Verenigde Staten
TJX COMPANIES	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.80%	Verenigde Staten
CISCO SYSTEMS	VERWERKENDE INDUSTRIE	1.67%	Verenigde Staten
MORGAN STANLEY	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.62%	Verenigde Staten
NASDAQ OMX GROUP, INC.	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.60%	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

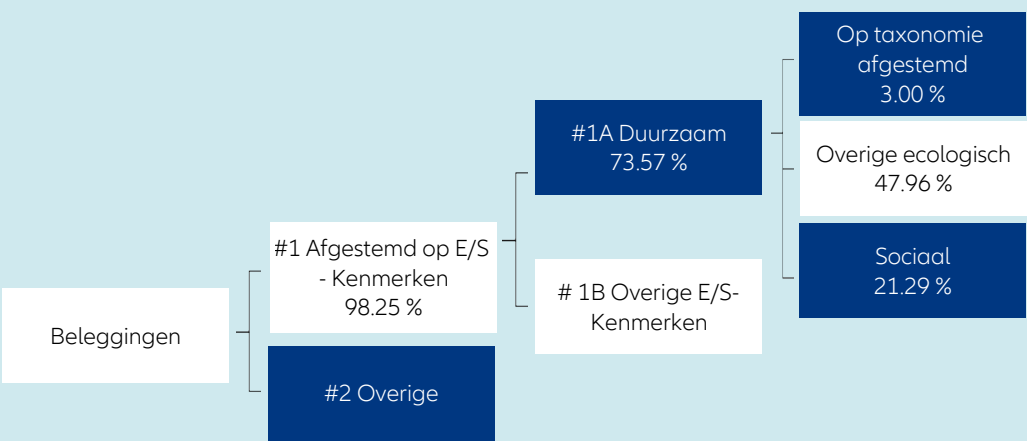
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment minstens 98,25% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 73,57% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.

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



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

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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1.49%
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	1.27%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Afvalverwijdering en andere diensten op het gebied van afvalbeheer	1.31%
	Winning, behandeling en distributie van water	0.64%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.23%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	8.12%
	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5.74%
	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	5.50%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6.27%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	13.52%
	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1.94%
	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	1.57%
	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0.97%
Liquiditeit	Liquiditeit	1.75%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.60%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1.26%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0.58%
VERWERKENDE INDUSTRIE	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	8.11%
	Vervaardiging van chemische producten	5.56%
	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4.18%
	Overige industrie	2.83%
	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	18.38%
	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.53%
	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.16%
	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.77%
	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0.75%

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 met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM 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. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 3% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;

- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

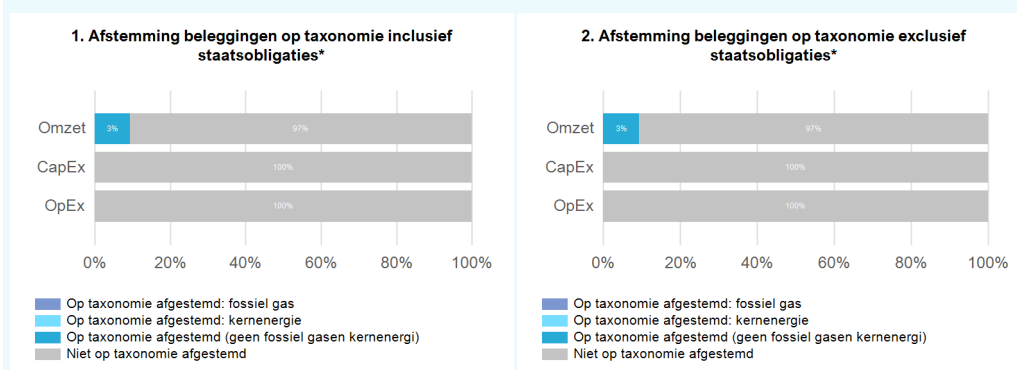
Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

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 voldoen¹?

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

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



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

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

Transitieactiviteiten: 0%

Faciliterende activiteiten: 0%

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

Referentieperiode	Op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen
1 januari 2022 - 31 december 2022	1,33%
1 januari 2023 - 31 december 2023	1,26%
1 januari 2024 - 31 december 2024	3,00%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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 tijdens de Referentieperiode 47,96% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 21,29% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs, vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,75% 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:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de SDG's van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>	<i>Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Best in class, best approach Scorecards (PAI)</i>	<i>Diepgaande kwalitatieve analyse</i>



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

Niet van toepassing.

Waarom verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

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:
DB Life DWS Concept Kaldemorgen
ISIN LU1663838545
Versie 15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300Q2LE5ES354XA11

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 15.68% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Dit compartiment promootte ecologische en/of sociale kenmerken in de domeinen klimaatbescherming; bestuur (governance) en sociale normen, en in verband met de politiek-burgerlijke vrijheden van een land, door de volgende emittenten te weren:

1. Emittenten met buitensporige klimaat- en transitierisico's,
2. Ondernemingen met de laagste score voor de DWS-normbeoordeling (d.i. met het oog op de naleving van internationale normen op het gebied van goed bestuur, mensenrechten en rechten van werknemers, veiligheid van klanten en het milieu, en bedrijfsethiek),
3. landen die door Freedom House als "niet vrij" werden aangemerkt,
4. ondernemingen waarvan de blootstelling aan controversiële sectoren een voorafbepaalde omzetlimiet overschrijdt en/of
5. ondernemingen met betrokkenheid bij controversiële wapens.

Bovendien promootte dit compartiment ook een minimumpercentage aan duurzame beleggingen die een positieve bijdrage hebben geleverd aan een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (UN SDG's).

Dit compartiment had geen benchmark vastgelegd voor het bereiken van de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

Er werden geen derivaten aangewend om de door het compartiment gepromote ecologische of



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

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

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

sociale kenmerken te bereiken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken alsook de duurzaamheid van de beleggingen werd beoordeeld aan de hand van een bedrijfseigen DWS ESG-beoordelingsmethodologie, die in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?" nader beschreven werd. De methodologie behelsde verschillende beoordelingsmethoden, die werden gehanteerd als duurzaamheidsindicatoren waarmee het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken werd beoordeeld. Hiertoe behoren:

- **DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling**, die werd gebruikt als indicator voor de blootstelling van een onderneming aan klimaat- en transitierisico's.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **DWS-normbeoordeling**, die werd gebruikt als indicator voor de blootstelling van een onderneming aan normgerelateerde kwesties ten aanzien van internationale normen.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **Freedom House Status**, die werd gebruikt als indicator voor de politieke en burgerlijke vrijheid van een land.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **Blootstelling aan controversiële sectoren**, die werd gebruikt als indicator voor de betrokkenheid van een onderneming in controversiële sectoren.
Prestatie: 0%
- **DWS-uitsluitingen voor controversiële wapens**, die werden gebruikt als indicator voor de blootstelling van een onderneming aan controversiële wapens.
Prestatie: 0%
- **DWS-methodologie voor het bepalen van duurzame beleggingen als bedoeld in artikel 2, lid 17 SFDR (DWS-duurzaamheidsbeoordeling)**, die werd gebruikt als indicator om het aandeel aan duurzame beleggingen te meten.
Prestatie: 15,68%

Zie de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?" voor een beschrijving van de bindende elementen van de beleggingsstrategie die werden gebruikt om beleggingen te selecteren om de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken, met inbegrip van de uitsluitingscriteria en van de methode om te beoordelen of en in hoeverre activa voldeden aan de vastgestelde ecologische en/of sociale kenmerken (met inbegrip van de bepaalde omzetsdrempel voor de uitsluitingen). Deze rubriek bevat nadere informatie over de duurzaamheidsindicatoren. De duurzaamheidsindicatoren worden berekend aan de hand van de waarden van het frontoffice-systeem van DWS. Dit betekent dat er kleine afwijkingen kunnen optreden ten opzichte van de andere marktwaarden in het jaarverslag die zijn afgeleid van het fondsboekhoudsysteem.

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?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het niveau van de portefeuille werd in het voorgaande jaar gemeten op basis van de volgende:

DWS Concept Kaldemorgen			
Indicatoren Prestaties		29.12.2023	30.12.2022
Duurzaamheidsindicatoren			
Duurzame beleggingen		16,68	19,20
			% van de activa in portefeuille
ESG-kwaliteitsbeoordeling	A	-	33,46
			% van de activa in portefeuille
ESG-kwaliteitsbeoordeling	B	-	16,38
			% van de activa in portefeuille
ESG-kwaliteitsbeoordeling	C	-	26,52
			% van de activa in portefeuille
ESG-kwaliteitsbeoordeling	D	-	4,35
			% van de activa in portefeuille
ESG-kwaliteitsbeoordeling	E	-	1,08
			% van de activa in portefeuille
ESG-kwaliteitsbeoordeling	F	-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Klimaat- en transitierisicobeoordeling		Geen beleggingen in suboptimale activa	-
Klimaat- en transitierisicobeoordeling A		-	2,19
			% van de activa in portefeuille
Klimaat- en transitierisicobeoordeling B		-	9,06
			% van de activa in portefeuille
Klimaat- en transitierisicobeoordeling C		-	44,32
			% van de activa in portefeuille
Klimaat- en transitierisicobeoordeling D		-	21,41
			% van de activa in portefeuille
Klimaat- en transitierisicobeoordeling E		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Klimaat- en transitierisicobeoordeling F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Normbeoordeling		Geen beleggingen in suboptimale activa	-
Normbeoordeling A		-	9,36
			% van de activa in portefeuille
Normbeoordeling B		-	6,94
			% van de activa in portefeuille
Normbeoordeling C		-	23,12
			% van de activa in portefeuille
Normbeoordeling D		-	19,07
			% van de activa in portefeuille
Normbeoordeling E		-	3,79
			% van de activa in portefeuille
Normbeoordeling F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Soevereine vrijheidsbeoordeling		Geen beleggingen in suboptimale activa	-
Soevereine vrijheidsbeoordeling A		-	7,29
			% van de activa in portefeuille
Soevereine vrijheidsbeoordeling B		-	12,43
			% van de activa in portefeuille
Soevereine vrijheidsbeoordeling C		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Soevereine vrijheidsbeoordeling D		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Soevereine vrijheidsbeoordeling E		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Soevereine vrijheidsbeoordeling F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Deelname aan controversiële sectoren			
Steenkool C		-	3,42
			% van de activa in portefeuille
Steenkool D		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Steenkool E		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Steenkool F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Wapenindustrie C		-	1,59
			% van de activa in portefeuille
Wapenindustrie D		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Wapenindustrie E		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Wapenindustrie F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Tabak C		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Tabak D		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Tabak E		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Tabak F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Civiele handvuurwapens C		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Civiele handvuurwapens D		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Civiele handvuurwapens E		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Civiele handvuurwapens F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Oliezanden C		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Oliezanden D		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Oliezanden E		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Oliezanden F		-	0,00
			% van de activa in portefeuille
Blootstelling aan controversiële sectoren		0,00	-
			% van de activa in portefeuille

Blootstelling aan controversiële wapens

Munitie met verarmd uranium D	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Munitie met verarmd uranium E	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Munitie met verarmd uranium F	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Antipersoonsmijnen D	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Antipersoonsmijnen E	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Antipersoonsmijnen F	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Kernwapens D	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Kernwapens E	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Kernwapens F	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Blootstelling aan controversiële wapens	0,00	-	% van de activa in portefeuille
Clustermunitie D	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Clustermunitie E	-	0,00	% van de activa in portefeuille
Clustermunitie F	-	0,00	% van de activa in portefeuille

De informatieverschaffing over de duurzaamheidsindicatoren werd herzien ten opzichte van het vorige jaarverslag. De beoordelingsmethodologie is ongewijzigd. Aanvullende informatie over de momenteel geldende duurzaamheidsindicatoren is terug te vinden in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?". Informatie over het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts) is te vinden in de rubriek onder de titel "Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?".

DWS ESG-beoordelingsschaal

Volgens de volgende beoordelingscriteria kreeg elk van de activa een van zes mogelijke scores toegewezen, van de hoogste score A tot de slechtste score F.

Criterium	Controversiële sectoren *(1)	Controversiële wapens	Normbeoordeling *(6)	ESG-kwaliteitsbeoordeling	SDG-beoordeling	Klimaat- & transitierisico-beoordeling
A	Geen betrokkenheid bij controversiële sectoren	Geen betrokkenheid bij controversiële wapens	Geen problemen	Ware ESG-voortrekker (>= 87,5 ESG-punten)	Ware SDG-bijdrager (>= 87,5 SDG-punten)	Ware voortrekker (>=87,5-punten)
B	Verre betrokkenheid	Verre / louter vermeende betrokkenheid	Minieme problemen	ESG-voortrekker (75-87,5 ESG-punten)	SDG-bijdrager (75-87,5 SDG-punten)	Klimaatoplossingen (75-87,5 Punten)
C	0% - 5%	Dubbel doel *(2)	Problemen	ESG medium hoog (50-75 ESG-punten)	SDG medium hoog (50-75 SDG-punten)	Risico onder controle (50-75 punten)
D	5% - 10% (steenkool: 5% - 10%)	Bezit *(3)/ Moeder *(4)	Ernstige problemen	ESG medium laag (25-50 ESG-punten)	SDG medium laag (25-50 SDG-punten)	Matig risico (25-50 punten)
E	10% - 25% (steenkool: 15% - 25%)	Fabrikant van een component *(5)	Ernstige problemen of hoogste niveau met nieuwe beoordeling*(7)	ESG-achterblijver (12,5-25 ESG-punten)	SDG-hinderpaal (12,5-25 SDG-punten)	Hoog risico (12,5-25 punten)
F	>= 25%	Wapenfabrikant	Hoogste niveau / *(8)	Ware ESG-achterblijver (0-12,5 ESG-punten)	Significante SDG-hinderpaal (0-12,5 SDG-punten)	Extreem risico (0-12,5 punten)

*(1) Omzet-/Inkomstendrempel volgens standaardschema (hogere granulariteit beschikbaar / drempels individueel instelbaar).

*(2) Hieronder vallen bijv. wapenplatforms zoals gevechtsvliegtuigen, die naast controversiële ook niet-controversiële wapens dragen.

*(3) Bezit meer dan 20% van het aandelenkapitaal.

*(4) Moedermaatschappij met betrokkenheid bij wapens op niveau E/F, bezit meer dan 50% van het aandelenkapitaal.

*(5) Componenten voor één doel.

*(6) Inclusief IAO-controverses, alsook governance- en productkwestes.

*(7) Bij de doorlopende beoordeling houdt DWS niet alleen rekening met de schending(en) van internationale normen, vastgesteld aan de hand van gegevens van ESG-gegevensverstrekkers, maar ook met mogelijke fouten van ESG-gegevensverstrekkers, de verwachte toekomstige ontwikkelingen van deze schendingen en de bereidheid van de onderneming om de dialoog over gerelateerde bedrijfsbeslissingen aan te gaan.

*(8) Score F mag worden beschouwd als een herbevestiging van een schending van het regelgevende kader van het Global Compact van de Verenigde Naties voor zakelijk gedrag en inzonderheid van opzettelijke / structurele schendingen in eigen ondernemingen.

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

Het compartiment belegde gedeeltelijk in duurzame beleggingen in overeenstemming met artikel 2 lid 17 van EU-verordening 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR). Deze duurzame beleggingen droegen bij tot minstens één van de UN SDG's die verband hielden met (onder meer) de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

- Doel 1: Geen armoede
- Doel 2: Geen honger
- Doel 3: Goede gezondheid en welzijn
- Doel 4: Kwaliteitsonderwijs
- Doel 5: Gendergelijkheid
- Doel 6: Schoon water en sanitair
- Doel 7: Betaalbare en duurzame energie
- Doel 8: Eerlijk werk en economische groei
- Doel 10: Ongelijkheid verminderen
- Doel 11: Duurzame steden en gemeenschappen
- Doel 12: Verantwoorde consumptie & productie
- Doel 13: Klimaatactie
- Doel 14: Leven in het water
- Doel 15: Leven op het land

De omvang van de bijdragen aan specifieke UN SDG's wisselde naargelang de daadwerkelijke beleggingen in de portefeuille.

DWS bepaalde de bijdrage aan de UN SDG's op basis van haar DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen, waarmee het potentiële beleggingen beoordeelde op diverse criteria om te concluderen of een belegging als duurzaam mocht worden beschouwd. In het kader van deze beoordelingsmethodologie werd beoordeeld of (1) een belegging een positieve bijdrage leverde aan een of meer UN SDG's, (2) de emittent geen ernstige afbreuk deed aan deze doelen ("Do Not Significantly Harm - DNSH"-beoordeling) en (3) de onderneming praktijken op het gebied van goed bestuur toepaste.

Bij de DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen werd aan de hand van gegevens van diverse gegevensverstrekkers, openbare bronnen en/of bedrijfsinterne beoordelingen op basis van een welbepaalde beoordelings- en classificatiemethode bepaald of een belegging duurzaam was. Activiteiten die positief bijdroegen tot de UN SDG's werden, al naargelang de belegging, beoordeeld aan de hand van hun omzet, investeringsbestedingen (CapEx) en/of operationele uitgaven (OpEx). Waar er een positieve bijdrage werd vastgesteld, werd de belegging als duurzaam beschouwd als de emittent de DNSH-beoordeling doorstond en de onderneming praktijken op het gebied van goed bestuur toepaste.

Het aandeel van duurzame beleggingen als bedoeld in artikel 2 lid 17 SFDR in de portefeuille werd berekend als percentage van de economische activiteiten van de emittenten die als duurzaam werden gekwalificeerd. In afwijking van het bovenstaande werd voor obligaties met bestemming van de opbrengsten ('Use-of-Proceeds Bonds') die als duurzame belegging werden gekwalificeerd, de waarde van de volledige obligatie meegerekend in het aandeel duurzame beleggingen.

Het compartiment streefde momenteel niet naar het beleggen van een percentage aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

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

De DNSH-beoordeling vormde een integraal onderdeel van de DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen en beoordeelde of een emittent die bijdroeg aan een UN SDG ernstig afbreuk deed aan een of meer van deze doelen. Indien werd vastgesteld dat er ernstig afbreuk aan werd gedaan, faalde de emittent voor de DNSH-beoordeling en kon de belegging niet als duurzaam worden beschouwd.

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

Als onderdeel van de DNSH-beoordeling krachtens artikel 2 lid 17 SFDR, werden de verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (naargelang hun relevantie) uit tabel 1 en de relevante indicatoren uit tabellen 2 en 3 van Bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie tot aanvulling van de SFDR-Verordening (Sustainable Finance Disclosure Regulation) systematisch geïntegreerd in de DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen. Rekening houdend met deze ongunstige effecten, had DWS kwantitatieve drempels en/of kwalitatieve waarden vastgesteld om te bepalen of een emittent ernstig afbreuk deed aan een of meer van de ecologische of sociale doelstellingen. Deze waarden werden vastgesteld op basis van diverse externe en interne factoren, zoals de beschikbaarheid van gegevens of marktontwikkelingen.

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

Als onderdeel van de DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen, evalueerde DWS aan de hand van haar DWS-normbeoordeling bovendien of een onderneming was afgestemd op internationale normen. Hiertoe behoorden controles op de naleving van internationale normen, zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de beginselen van het UN Global Compact en de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Ondernemingen met de laagste score volgens de DWS-normbeoordeling (d.i. letterscore "F") konden niet als duurzaam worden beschouwd en werden uitgesloten als belegging.

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

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

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



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

Het compartiment nam de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie ter aanvulling van de SFDR in aanmerking:

- blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (nr. 4);
- schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (nr. 10); en
- blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens) (nr. 14).

Bij duurzame beleggingen werden de belangrijkste ongunstige effecten ook in beschouwing genomen in de DNSH-beoordeling, zoals beschreven in de rubriek onder de titel "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?".

DWS Concept Kaldemorgen

Indicatoren	Beschrijving	Prestatie
De belangrijkste ongunstige effecten (PAI - "Principle Adverse Impacts")		
PAI - 04. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	14,10 % van de activa in portefeuille
PAI -10. Schendingen van de beginselen van het UNGC en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0 % van de activa in portefeuille
PAI -14. Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0 % van de activa in portefeuille

Situatie op: 30 december 2024

De indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten (PAI's of Principal Adverse Impact Indicators) worden berekend op basis van de gegevens in de back- en frontofficesystemen van DWS, die voornamelijk uitgaan van de gegevens van externe ESG-gegevensverstrekkers. Als er over individuele PAI's voor individuele effecten of hun emittenten geen gegevens zijn, hetzij omdat er geen beschikbaar zijn of omdat de PAI niet van toepassing is op die emittent of dat effect, worden deze effecten of emittenten niet opgenomen in de berekening van de PAI. Bij beleggingen in doelfondsen worden de beleggingen in het doelfonds doorgelicht indien de benodigde gegevens beschikbaar zijn. De berekeningsmethode voor de individuele PAI-indicatoren kan in daaropvolgende rapportageperioden veranderen als gevolg van evoluerende marktnormen, een verandering in de behandeling van effecten van bepaalde soorten instrumenten (zoals derivaten) of als gevolg van verduidelijkingen in de regelgeving.

Bovendien kan een verbeterde beschikbaarheid van gegevens de gerapporteerde PAI's in daaropvolgende rapportageperioden beïnvloeden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Federale staatsbons 23/18.09.2025	O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.20%	Duitsland
Federale staatsbons 23/13.03.2025	O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.80%	Duitsland
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	3.20%	Ierland
Alphabet Cl.C	J - Informatie en communicatie	3.20%	Verenigde Staten
Microsoft Corp.	J - Informatie en communicatie	2.90%	Verenigde Staten
AXA	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.60%	Frankrijk
Duitsland 23/12.12.2025 S.2Y	O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.40%	Duitsland
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC	N - Overige zakelijke dienstverlening	2.40%	Duitsland
iShares Physical Metals/Gold und. ETC	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.00%	Ierland
Duitsland 15/15.08.25	O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.90%	Duitsland
Allianz	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	1.90%	Duitsland
Duitsland 23/12.06.2025	O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.80%	Duitsland
US Treasury 21/15.07.24	O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.70%	Verenigde Staten
E.ON Reg.	M - Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	1.60%	Duitsland
US Treasury 17/15.05.27	O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.60%	Verenigde Staten

voor de periode van 1 januari 2024 tot en met 30 december 2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen per de datum van rapportering bedroeg 81,42%.

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen in het voorgaande jaar:

29.12.2023: 83,05%

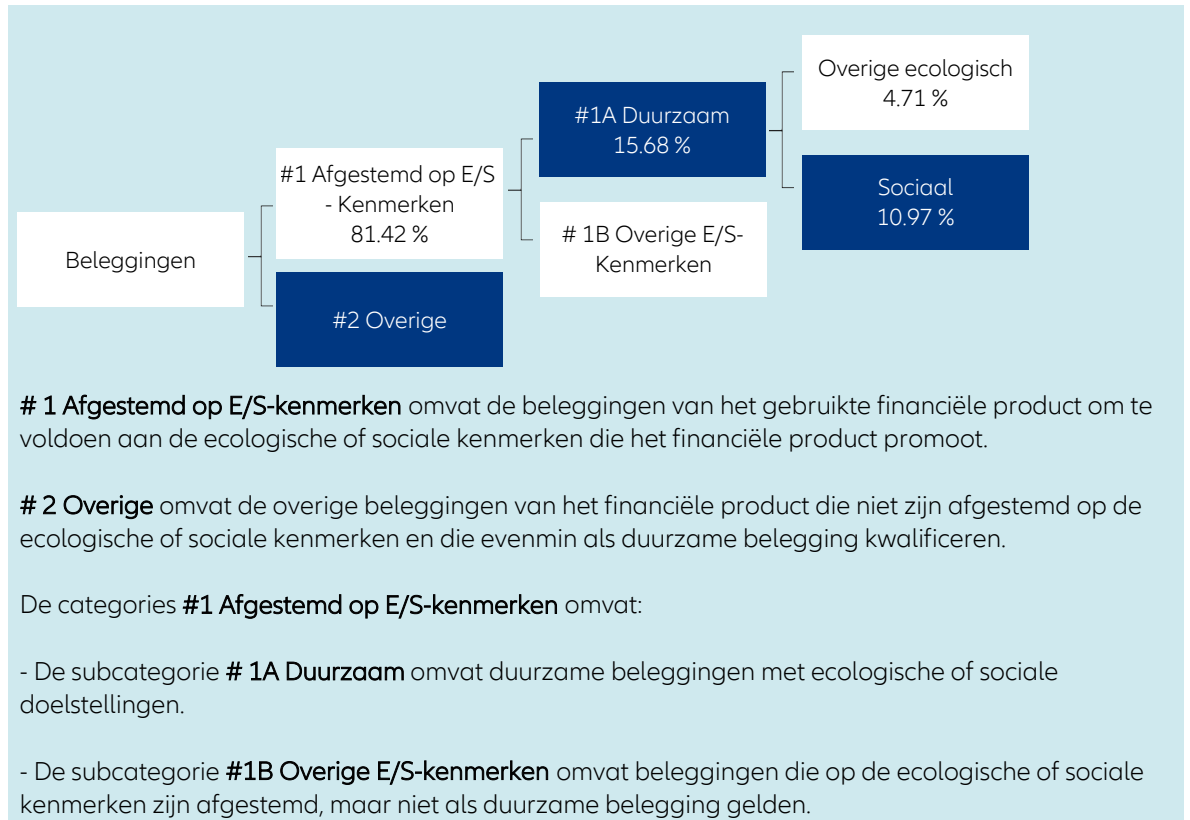
30.12.2022: 85,76%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Dit compartiment belegde ten minste 81,42% van zijn nettovermogen in beleggingen afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Binnen deze categorie werd ten minste 15,68% van de netto-activa van het compartiment gekwalificeerd als duurzame belegging (#1A Duurzaam). Het aandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd waren op de EU-taxonomie bedroeg 4,71% en het aandeel aan sociaal duurzame beleggingen bedroeg 10,97%. Het werkelijke aandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die afgestemd waren op de EU- taxonomie, en aan sociaal duurzame beleggingen hing af van de marktsituatie en van het belegbare beleggingsuniversum.

18,58% van het nettocompartmentvermogen werd belegd in alle toegestane activa waarop de DWS ESG- beoordelingsmethodologie niet werd toegepast of waarvoor de ESG-gegevens onvolledig waren (#2 Overige). Binnen dit aandeel werden alle beleggingen getolereerd in activa waarvoor er geen volledige gegevens voor de voornoemde ESG-beoordelingsmethoden en uitsluitingen waren. Deze tolerantie voor onvolledige gegevens was niet van toepassing op de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur (aan de hand van de DWS-normbeoordeling).

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



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Administratieve en ondersteunende diensten	2.60%
Financiële activiteiten en verzekeringen	24.20%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.20%
Informatie en communicatie	9.50%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	1.10%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	30.10%
Overige	12.40%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0.50%
Vervoer en opslag	0.60%
Verwerkende Industrie	8.60%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	8.80%
Winning van delfstoffen	0.40%

Situatie op: 30 december 2024

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?

Bij gebrek aan betrouwbare gegevens verbond het compartiment zich momenteel niet tot het beleggen van een percentage aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom bedroeg het gepromote percentage aan ecologisch duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomieverordening 0% van het nettocompartimentvermogen. Mogelijk waren de onderliggende economische activiteiten van de beleggingen deels wel afgestemd op de.

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

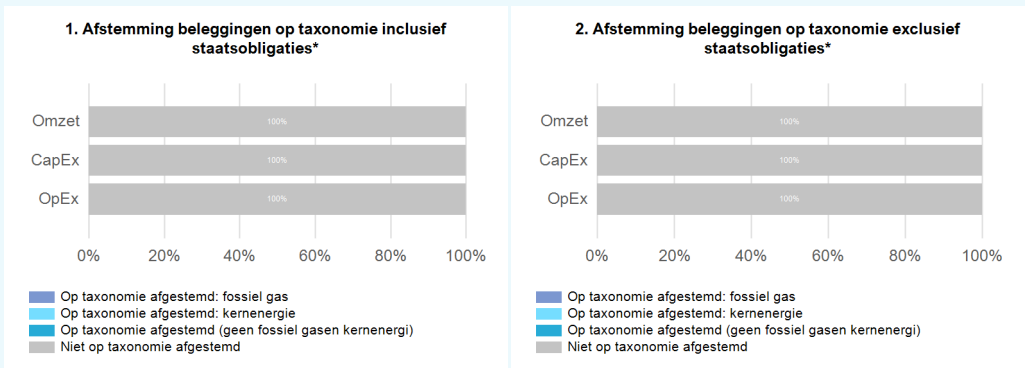
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streefde geen beleggingen in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie afgestemd op de taxonomie na. Toch bestond de mogelijkheid dat het compartiment in het kader van de beleggingsstrategie ook belegde in emittenten die ook actief waren in deze gebieden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Het compartiment had geen aandeel duurzame beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten, omdat het zich niet verbond tot een percentage aan ecologisch duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Het gepromote aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in overeenstemming met Verordening (EU) 2020/852 (taxonomieverordening) bedroeg 0% van de activa van het fonds in de huidige en voorgaande referentieperiodes. Mogelijk waren sommige duurzame beleggingen toch in overeenstemming met een ecologische doelstelling van de taxonomieverordening.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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



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

Het aandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 4,71%.

In de voorgaande jaren bedroeg het aandeel:

Rapportageperiode	Duurzame beleggingen (totaal)	met milieu-doelstelling	sociaal duurzaam
29.12.2023	16,68%	5,41%	11,27%
30.12.2022	19,20%	-	-



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg 10,97%.

In de voorgaande jaren bedroeg het aandeel:

Rapportageperiode	Duurzame beleggingen (totaal)	met milieu-doelstelling	sociaal duurzaam
29.12.2023	16,68%	5,41%	11,27%
30.12.2022	19,20%	-	-



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

Dit compartiment promootte een activa-allocatie in voornamelijk beleggingen afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Bovendien belegde dit compartiment tot 18,58% van het nettocompartimentvermogen in beleggingen waarop de DWS ESG- beoordelingsmethodologie ofwel niet werd toegepast of waarvoor de ESG-gegevens onvolledig waren (#2 Overige). Binnen dit aandeel werden alle beleggingen getolereerd in activa waarvoor er geen volledige gegevens voor de voornoemde DWS ESG-beoordelingsmethoden en uitsluitingen waren. Deze tolerantie voor onvolledige gegevens was niet van toepassing op de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur (aan de hand van de DWS-normbeoordeling).

Deze overige beleggingen konden alle activaklassen omvatten zoals voorzien in het specifieke beleggingsbeleid, inclusief deposito's bij kredietinstellingen en derivaten.

De overige beleggingen konden door de portefeuillebeheerder worden gebruikt voor beleggings-, diversificatie-, liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden.

Ecologische of sociale minimumwaarborgen werden voor dit compartiment niet of slechts gedeeltelijk in aanmerking genomen binnen de andere beleggingen.



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

Dit compartiment volgde een op meerdere activaklassen gebaseerde strategie als voornaamste beleggingsstrategie. Het compartiment kon maximaal 100% van zijn vermogen beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen. Hiertoe behoorden onder meer aandelencertificaten, indexcertificaten, converteerbare obligaties, inflatiegebonden obligaties, obligaties met warrants op effecten, in winstbewijzen en participatiecertificaten, warrants of effecten, rentende schuldbewijzen, kortlopende deposito's, regulier verhandelde geldmarktinstrumenten en liquide middelen. Daarnaast kon het fonds derivaten gebruiken voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden. Maximaal 20% mocht worden belegd in asset-backed securities.

Bijkomende bijzonderheden over de voornaamste beleggingsstrategie zijn vastgelegd in het specifieke gedeelte van het verkoopprospectus. Het compartimentvermogen werd voornamelijk belegd in beleggingen die voldeden aan de welbepaalde normen met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de volgende paragrafen. De strategie van het compartiment met betrekking tot de gepromote ecologische of sociale kenmerken vormde een integraal onderdeel van de ESG- beoordelingsmethodologie, die continu werd opgevolgd aan de hand van de beleggingsrichtlijnen van het compartiment.

DWS ESG-beoordelingsmethodologie

Het compartiment beoogde de gepromote ecologische en sociale kenmerken te bereiken door potentiële beleggingen te beoordelen aan de hand van een bedrijfseigen DWS ESG-beoordelingsmethodologie, die losstaat van hun vooruitzichten op economisch succes en door uitsluitingscriteria toe te passen op basis van deze beoordeling. De DWS ESG-beoordelingsmethodologie was gebaseerd op de DWS ESG-database met gegevens van diverse ESG-gegevensverstrekkers, openbare bronnen en/of bedrijfsinterne beoordelingen waaruit totaalscores werden afgeleid. Bij de interne beoordelingen werd onder andere rekening gehouden met de verwachte toekomstige ESG-evolutie van een emittent, de plausibiliteit van de gegevens voor vroegere of toekomstige gebeurtenissen en de bereidheid van een onderneming om de dialoog over ESG-thema's en ESG-specifieke beslissingen aan te gaan.

Uit de DWS ESG-database werden aan de hand van verschillende beoordelingsmethoden letterscores afgeleid, zoals hieronder nader beschreven. Individuele beoordelingsmethoden werkten met een letterschaal van "A" tot "F". Elke emittent ontving hierbij een van zes mogelijke scores, van de hoogste score op de schaal "A" tot de laagste score "F". Binnen andere beoordelingsmethoden bood de DWS ESG-database aparte beoordelingen, zoals op inkomsten uit controversiële sectoren of de mate van betrokkenheid bij controversiële wapens. Als de score van een emittent volgens één beoordelingsmethode ontoereikend werd geacht, mocht het compartiment niet beleggen in die emittent of dat actief, ook al zou die emittent of dat actief volgens de andere beoordelingsmethoden globaal genomen wel in aanmerking komen voor belegging.

De DWS ESG-database gebruikte onder meer de volgende beoordelingsmethoden om te evalueren of emittenten en/of activa voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken en of de ondernemingen waarin wordt belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten:

- **DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling**

De DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling beoordeelde emittenten op het vlak van milieu- en klimaatveranderingen, bijvoorbeeld in verband met een verlaagde uitstoot van broeikasgassen en waterbescherming. Emittenten die minder bijdroegen aan de klimaatverandering en andere negatieve veranderingen in het milieu of met een lagere blootstelling aan dit soort risico's, kregen een betere score. Emittenten met een buitensporig klimaat- en transitierisicoprofiel (d.i. letterscore "F") werden uitgesloten als belegging.

- **DWS-normbeoordeling**

De DWS-normbeoordeling beoordeelde het gedrag van ondernemingen in het kader van de beginselen van het UN Global Compact, de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie en gedrag binnen algemeen aanvaarde internationale normen en principes. Zo onderzocht de DWS-normbeoordeling bijvoorbeeld schendingen van mensenrechten en van rechten van werknemers,

kinder- of dwangarbeid, ongunstige milieueffecten en bedrijfsethiek. De beoordeling nam schendingen van de voornoemde internationale normen in beschouwing. Deze werden beoordeeld aan de hand van gegevens van ESG-gegevensverstrekkers en/of andere beschikbare informatie, zoals de verwachte toekomstige ontwikkelingen van deze schendingen en de bereidheid van de onderneming om de dialoog over gerelateerde bedrijfsbeslissingen aan te gaan. Ondernemingen met de laagste score volgens de DWS-normbeoordeling (d.i. letterscore "F") werden uitgesloten als belegging.

- **Freedom House-status**

Freedom House is een internationale, niet-gouvernementele organisatie die landen classificeert op hun mate van politieke en burgerlijke vrijheid. Landen met als Freedom House-status "niet vrij" werden uitgesloten.

- **Blootstelling aan controversiële sectoren**

Beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfssegmenten en bedrijfsactiviteiten in controversiële gebieden ("controversiële sectoren") werden uitgesloten. Ondernemingen werden als volgt uitgesloten uit de portefeuille op basis van het percentage van hun totale omzet behaald uit controversiële sectoren.

Omzetrempels voor uitsluiting van controversiële sectoren:

- Productie en/of dienstverlening in de defensie-industrie: ten minste 10%
- Productie en/of verkoop van civiele handvuurwapens of munitie: ten minste 5%
- Productie van tabakswaaren: ten minste 5%
- Steenkoolmijnbouw en energieopwekking uit steenkool: ten minste 25%
- Oliezandwinning: ten minste 5%

Het compartiment sloot ondernemingen uit met uitbreidingsplannen in steenkool, zoals in bijkomende steenkoolmijnbouw, -productie of -gebruik op basis van een interne identificatiemethode.

De voornoemde steenkoolgerelateerde uitsluitingen hadden uitsluitend betrekking op steenkool voor elektriciteitscentrales, dus steenkool gebruikt voor energieopwekking in elektriciteitscentrales. In uitzonderlijke omstandigheden, zoals van overheidswege opgelegde maatregelen om energieproblemen aan te pakken, kon de Beheermaatschappij beslissen om de toepassing van de steenkoolgerelateerde uitsluitingen voor specifieke ondernemingen of geografische regio's tijdelijk op te schorten.

- **DWS-uitsluitingen voor controversiële wapens**

Ondernemingen die werden geïdentificeerd als fabrikant van antipersoonsmijnen, clusterbommen en chemische en biologische wapens, kernwapens, wapens met verarmd uranium of uraniummunitie, of van wezenlijke componenten ervan, werden uitgesloten. Bovendien konden bij de uitsluiting de eigendomsverhoudingen binnen een groepsstructuur in aanmerking worden genomen.

- **DWS-beoordeling van obligaties met bestemming van de opbrengsten**

In afwijking van de voornoemde beoordelingsmethoden werd een belegging in obligaties van uitgesloten emittenten wel toegestaan als deze voldeed aan de bijzondere voorwaarden voor obligaties met bestemming van de opbrengsten (Use

of Proceed Bonds). Daarbij werden de obligaties eerst getoetst op conformiteit met de beginselen van de ICMA voor groene obligaties (Green Bonds), sociale obligaties (Social Bonds) of duurzame obligaties (Sustainability Bonds). Daarnaast werd de emittent van de obligatie getoetst aan een welbepaald minimum aan ESG-criteria en werden emittenten en hun obligaties die niet aan deze criteria voldeden, uitgesloten.

Emittenten werden uitgesloten op basis van de volgende criteria:

- staatsemissanten die door Freedom House als "niet vrij" werden aangemerkt,,
- ondernemingen met de laagste score voor de DWS-normbeoordeling (d.i. letterscore "F"),
- ondernemingen met betrokkenheid bij controversiële wapens; of
- ondernemingen met vastgestelde uitbreidingsplannen in steenkool.

- **DWS-doelfondsbeoordeling**

De DWS ESG-database beoordeelde doelfondsen aan de hand van de DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling, DWS-normbeoordeling, Freedom House-status en op beleggingen in ondernemingen die werden beschouwd als fabrikanten van antipersoonsmijnen, clusterbommen en chemische en biologische wapens, of van wezenlijke componenten ervan (aandelenparticipaties binnen een groepsstructuur werden daarbij in aanmerking genomen). Doelfondsen werden beoordeeld op een onderzoek van de volledige doelfondsportefeuille, rekening houdend met de beleggingen binnen de doelfondsportefeuille. Naargelang de beoordelingsmethode werden uitsluitingscriteria (zoals tolerantiedrempels) vastgelegd die aanleiding gaven tot een uitsluiting uit het doelfonds. Mogelijk werd binnen de portefeuilles van de doelfondsen dus belegd in activa die niet voldeden aan de DWS-normen voor emittenten.

- **Activaklassen zonder ESG-beoordeling**

Niet alle beleggingen van het compartiment werden beoordeeld met de DWS ESG-beoordelingsmethodologie. Dit gold met name voor de volgende activaklassen:

Momenteel werden derivaten niet aangewend om de door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te bereiken, zodat deze niet meetelden bij de berekening van het minimumaandeel aan activa die aan deze kenmerken voldeden. Derivaten op individuele emittenten mochten voor het compartiment echter alleen worden verworven als de emittenten van de onderliggende waarden voldeden aan de DWS ESG-beoordelingsmethode.

Deposito's bij kredietinstellingen werden niet beoordeeld aan de hand van de DWS ESG-beoordelingsmethode.

DWS-methodologie voor het bepalen van duurzame beleggingen als bedoeld in artikel 2, lid 17 SFDR (DWS-duurzaamheidsbeoordeling)

Om het aandeel in duurzame beleggingen te bepalen, mat DWS bovendien de bijdrage aan een of meer UN SDG's. Ze deed dit met haar DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen, waarmee het potentiële beleggingen beoordeelde op diverse criteria om te besluiten of een belegging als sociaal duurzaam mocht worden beschouwd, zoals nader toegelicht in de rubriek onder de titel "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?".

De toegepaste ESG-beleggingsstrategie streefde geen toegezegde minimumbeperking van de beleggingsruimte na.

De praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin werd belegd, werden beoordeeld aan de hand van de DWS-normbeoordeling. De beoordeelde ondernemingen waarin werd belegd, hielden zich dus aan praktijken op het gebied van goed bestuur.



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.

Dit compartiment had geen benchmark vastgelegd om vast te stellen of het afgestemd was op de door haar gepromote ecologische en/of sociale kenmerken.

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:
DB Life DWS Invest ESG Equity Income
ISIN LU1747711031
Versie 15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
222100L1LYCTTK0DG453

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 24.24% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Dit compartiment promootte ecologische en sociale kenmerken met betrekking tot klimaat, bestuur en sociale normen, evenals algemene ESG-kwaliteit door het vermijden van

- emittenten die blootstaan aan buitensporige klimaat- en transitierisico's,
- ondernemingen met de slechtste DWS-normbeoordeling (d.i. voor wat betreft de naleving van internationale normen voor goed bestuur, mensenrechten en arbeidsrechten, klant- en milieuviligheid en bedrijfsethiek),
- ondernemingen met zeer ernstige, onopgeloste controverses in verband met de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UN Global Compact),
- emittenten met mee van de slechtste scores voor ecologische, sociale en bestuurlijke risico's in vergelijking met hun peer group,
- landen die door Freedom House als "niet vrij" zijn aangemerkt,



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

- ondernemingen met blootstelling aan controversiële sectoren boven een vooraf bepaalde omzetsdrempel, en/of
- ondernemingen met blootstelling aan controversiële wapens.

Verder promootte dit compartiment een minimumaandeel van duurzame beleggingen met een positieve bijdrage aan een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (UN SDG's of 'Sustainable Development Goals') van de Verenigde Naties.

Dit compartiment heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te bereiken.

Er werden geen derivaten gebruikt om de door het compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken en van de duurzame belegging werd beoordeeld aan de hand van de toepassing van een bedrijfsinterne DWS ESG-beoordelingsmethodologie, zoals nader beschreven in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?". De methodologie paste diverse beoordelingsmethoden toe die werden gebruikt als duurzaamheidsindicatoren om het bereiken van de volgende gepromote ecologische en sociale kenmerken te beoordelen:

- **DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling**, die werd gebruikt als indicator voor de blootstelling van een emittent aan klimaat- en transitierisico's.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **DWS-normbeoordeling**, die werd gebruikt als indicator voor de blootstelling van een onderneming aan normgerelateerde kwesties ten aanzien van internationale normen.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **UN Global Compact-beoordeling**, die werd gebruikt als indicator voor de rechtstreekse betrokkenheid van een onderneming bij een of meer zeer ernstige, onopgeloste controverses in verband met de beginselen van het UN Global Compact.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **DWS ESG-kwaliteitsbeoordeling**, die werd gebruikt als indicator voor de vergelijking van de ecologische, sociale en bestuurlijke risico's tegenover zijn peergroup.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **Freedom House-status**, die werd gebruikt als indicator voor de politieke en burgerlijke vrijheid van een land.
Prestatie: Geen beleggingen in suboptimale activa
- **Blootstelling aan controversiële sectoren**, die werd gebruikt als indicator voor de betrokkenheid van een onderneming in controversiële sectoren.
Prestatie: 0%

- **DWS-uitsluitingen voor controversiële wapens**, die werden gebruikt als indicator voor de betrokkenheid van een bedrijf bij controversiële wapens.
Prestatie: 0%
- **DWS-methodologie voor de beoordeling van duurzame beleggingen overeenkomstig artikel 2(17) SFDR (DWS Sustainability Investment Assessment)**, die werd gebruikt als indicator om het aandeel aan duurzame beleggingen te meten.
Prestatie: 24,24%

Zie de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?" voor een beschrijving van de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om beleggingen te selecteren om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken, met inbegrip van de uitsluitingscriteria en van de methode om te beoordelen of en in hoeverre activa voldeden aan de vastgestelde ecologische en/of sociale kenmerken (met inbegrip van de bepaalde omzetsdrempel voor de uitsluitingen). Deze rubriek bevat nadere informatie over de duurzaamheidsindicatoren.

De duurzaamheidsindicatoren worden berekend aan de hand van de waarden van het frontoffice-systeem van DWS. Dit betekent dat er kleine afwijkingen kunnen optreden ten opzichte van de andere marktwaarden in het jaarverslag die zijn afgeleid van het fondsboekhoudsysteem.

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?

Het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het niveau van de portefeuille werd in de voorgaande jaren gemeten op basis van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

DWS Invest ESG Equity Income

Indicatoren Prestatie	29/12/2023	30/12/2022	
Duurzaamheidsindicatoren			
Klimaat- en transitierisicobeoordeling	Geen beleggingen in suboptimale activa	-	
Klimaat- en transitierisicobeoordeling A	-	2,03	% van de activa
Klimaat- en transitierisicobeoordeling B	-	10,59	% van de activa
Klimaat- en transitierisicobeoordeling C	-	50,08	% van de activa
Klimaat- en transitierisicobeoordeling D	-	25,72	% van de activa
Klimaat- en transitierisicobeoordeling E	-	1,78	% van de activa
Klimaat- en transitierisicobeoordeling F	-	0,00	% van de activa
ESG-kwaliteitsbeoordeling	Geen beleggingen in suboptimale activa	-	
ESG-kwaliteitsbeoordeling A	-	57,73	% van de activa
ESG-kwaliteitsbeoordeling B	-	12,61	% van de activa
ESG-kwaliteitsbeoordeling C	-	17,02	% van de activa
ESG-kwaliteitsbeoordeling D	-	2,85	% van de activa
ESG-kwaliteitsbeoordeling E	-	0,00	% van de activa
ESG-kwaliteitsbeoordeling F	-	0,00	% van de activa
Normbeoordeling	Geen beleggingen in suboptimale activa	-	
Normbeoordeling A	-	15,42	% van de activa
Normbeoordeling B	-	14,22	% van de activa
Normbeoordeling C	-	36,24	% van de activa
Normbeoordeling D	-	24,33	% van de activa
Normbeoordeling E	-	0,00	% van de activa
Normbeoordeling F	-	0,00	% van de activa
Soevereine vrijheidsbeoordeling	Geen beleggingen in suboptimale activa	-	
Soevereine vrijheidsbeoordeling A	-	0,00	% van de activa
Soevereine vrijheidsbeoordeling B	-	0,00	% van de activa
Soevereine vrijheidsbeoordeling C	-	0,00	% van de activa
Soevereine vrijheidsbeoordeling D	-	0,00	% van de activa
Soevereine vrijheidsbeoordeling E	-	0,00	% van de activa
Soevereine vrijheidsbeoordeling F	-	0,00	% van de activa
Duurzame beleggingen	26,34	24,23	
UN Global Compact	Geen beleggingen in suboptimale activa	-	
Blootstelling aan controversiële sectoren			
Pornografie C		0,00	% van de activa
Pornografie D		0,00	% van de activa
Pornografie E		0,00	% van de activa
Pornografie F		0,00	% van de activa
Civiele vuurwapens C		0,00	% van de activa
Civiele vuurwapens D		0,00	% van de activa
Civiele vuurwapens E		0,00	% van de activa
Civiele vuurwapens F		0,00	% van de activa
Steenkool C		4,19	% van de activa
Steenkool D		0,00	% van de activa
Steenkool E		0,00	% van de activa
Steenkool F		0,00	% van de activa
Defensie (aandeel van de omzet) C		4,18	% van de activa
Defensie (aandeel van de omzet) D		0,00	% van de activa
Defensie (aandeel van de omzet) E		0,00	% van de activa
Defensie (aandeel van de omzet) F		0,00	% van de activa
Blootstelling aan controversiële sectoren	0,00	-	% van de activa

DWS Invest ESG Equity Income

Indicatoren Prestatie	29/12/2023	30/12/2022	
Kansspelen C	-	0,72	% van de activa
Kansspelen D	-	0,00	% van de activa
Kansspelen E	-	0,00	% van de activa
Kansspelen F	-	0,00	% van de activa
Kernenergie C	-	3,05	% van de activa
Kernenergie D	-	0,00	% van de activa
Kernenergie E	-	0,00	% van de activa
Kernenergie F	-	0,00	% van de activa
Oliezanden C	-	0,00	% van de activa
Oliezanden D	-	0,00	% van de activa
Oliezanden E	-	0,00	% van de activa
Oliezanden F	-	0,00	% van de activa
Tabak C	-	0,00	% van de activa
Tabak D	-	0,00	% van de activa
Tabak E	-	0,00	% van de activa
Tabak F	-	0,00	% van de activa
Blootstelling aan controversiële wapens			
Antipersoonsmijnen D	-	0,00	% van de activa
Antipersoonsmijnen E	-	0,00	% van de activa
Antipersoonsmijnen F	-	0,00	% van de activa
Clustermunitie D	-	0,00	% van de activa
Clustermunitie E	-	0,00	% van de activa
Clustermunitie F	-	0,00	% van de activa
Wapens met verarmd uranium D	-	0,00	% van de activa
Wapens met verarmd uranium E	-	0,00	% van de activa
Wapens met verarmd uranium F	-	0,00	% van de activa
Blootstelling aan controversiële wapens	0,00	-	% van de activa
Kernwapens D	-	0,00	% van de activa
Kernwapens E	-	0,00	% van de activa
Kernwapens F	-	0,00	% van de activa

De informatieverschaffing over de duurzaamheidsindicatoren werd herzien ten opzichte van vorige rapporten. De beoordelingsmethodologie is ongewijzigd. Aanvullende informatie over de momenteel geldende duurzaamheidsindicatoren is terug te vinden in de rubriek onder de titel "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?". Informatie over het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is te vinden in de rubriek onder de titel "Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?".

DWS ESG-beoordelingsschaal

Binnen de volgende beoordelingscategorieën kregen de activa een van zes mogelijke scores toegewezen, van de beste score "A" tot de slechtste score "F".

Criteria	Blootstelling aan controversiële sectoren *(1)	Blootstelling aan controversiële wapens	Normbeoordeling *(6)	ESG-kwaliteitsbeoordeling	SDG-beoordeling	Klimaat- & transitierisico-beoordeling
A	Geen blootstelling	Bevestigd geen blootstelling	Bevestigd geen problemen	ESG-voortrekker (>= 87,5 DWS ESG-punten)	Ware SDG-bijdrager (>= 87,5 SDG-punten)	Ware klimaatleider (>=87,5-punten)
B	Verre betrokkenheid	Vermeende	Kleinere schendingen	ESG-leider (75-87,5 DWS ESG-punten)	SDG-bijdrager (75-87,5 SDG-punten)	Aanbieder van klimaatoplossingen (75-87,5 Punten)
C	0% - 5%	Dubbel doel *(2)	Kleinere schendingen	ESG medium hoog (50-75 DWS ESG-punten)	SDG medium hoog (50-75 SDG-punten)	Laag transitierisico (50-75 punten)
D	5% - 10% (steenkool: 5% - 10%)	Bezit *(3)/ Bezat *(4)	Kleinere schendingen	ESG medium laag (25-50 DWS ESG-punten)	SDG medium laag (25-50 SDG-punten)	Matig transitierisico (25-50 punten)
E	10% - 25% (steenkool: 15% - 25%)	Fabrikant van componenten *(5)	Hoge ernstgraad of grootste schending na herbeoordeling *(7)	ESG-achterblijver (12,5-25 DWS ESG-punten)	SDG-hinderpaal (12,5-25 SDG-punten)	Hoog transitierisico (12,5-25 punten)
F	>= 25%	Wapenfabrikant	Hoogste ernstgraad/schending van Global Compact *(8)	Ware achterblijver in ESG (0-12,5 DWS ESG-punten)	Significante SDG-hinderpaal (0-12,5 SDG-punten)	Buitensporig transitierisico (0-12,5 punten)

*(1) Drempel voor omzetpercentage volgens standaardschema. Subgranulariteit beschikbaar. Drempels individueel instelbaar.

*(2) Hieronder vallen bv. wapenplatforms zoals gevechtsvliegtuigen die zowel controversiële als niet-controversiële wapens dragen.

*(3) Bezit meer dan 20% van het aandelenkapitaal.

*(4) Meer dan 50% eigenaar van onderneming met blootstelling op niveau E of F.

*(5) Cruciale component voor één doel.

*(6) Inclusief IAO-controverses, alsook governance- en productkwesties.

*(7) Bij de doorlopende beoordeling houdt DWS niet alleen rekening met de schending(en) van internationale normen, vastgesteld aan de hand van gegevens van ESG-gegevensverstrekkers zoals het UN Global Compact, maar ook met mogelijke fouten van ESG-gegevensverstrekkers, verwachte toekomstige ontwikkelingen van deze schendingen en de bereidheid van de onderneming om de dialoog over aanverwante bedrijfsbeslissingen aan te gaan.

*(8) Score F mag worden beschouwd als een herbevestiging van een schending van het regelgevende kader van het Global Compact van de Verenigde Naties voor zakelijk gedrag.

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

Het compartiment belegde gedeeltelijk in duurzame beleggingen overeenkomstig artikel 2(17) SFDR. Deze duurzame beleggingen droegen bij tot minstens één van de UN SDG's die verband hielden met (onder meer) de volgende sociale en/of milieukenmerken:

- Doel 1: Geen armoede
- Doel 2: Geen honger
- Doel 3: Goede gezondheid en welzijn
- Doel 4: Kwaliteitsonderwijs
- Doel 5: Gendergelijkheid
- Doel 6: Schoon water en sanitair
- Doel 7: Betaalbare en duurzame energie
- Doel 8: Eerlijk werk en economische groei
- Doel 10: Ongelijkheid verminderen
- Doel 11: Duurzame steden en gemeenschappen
- Doel 12: Verantwoorde consumptie en productie
- Doel 13: Klimaatactie
- Doel 14: Leven in het water
- Doel 15: Leven op het land

De omvang van de bijdragen aan specifieke UN SDG's wisselde naargelang de daadwerkelijke beleggingen in de portefeuille.

DWS bepaalde de bijdrage aan de UN SDG's op basis van haar DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen waarmee het potentiële beleggingen beoordeelde op diverse criteria om te concluderen of een belegging als duurzaam mocht worden beschouwd. In het kader van deze beoordelingsmethodologie werd bepaald of een belegging (1) een positieve bijdrage leverde aan een of meer UN SDG's, (2) de emittent de DNSH-beoordeling ("Do Not Significantly Harm") doorstond en (3) de onderneming praktijken op het gebied van goed bestuur volgde.

Bij de DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen werd aan de hand van gegevens van diverse gegevensverstrekkers, openbare bronnen en/of bedrijfsinterne beoordelingen op basis van een welbepaalde beoordelings- en classificatiemethode bepaald of een belegging duurzaam was. Beleggingen die positief bijdroegen tot de UN SDG's werden, al naargelang het actief, beoordeeld aan de hand van hun omzet, CapEx (kapitaalluitgaven) en/of OpEx (operationele uitgaven). Waar er een positieve bijdrage werd vastgesteld, werd de belegging als duurzaam beschouwd als de emittent de DNSH-beoordeling doorstond en de onderneming praktijken op het gebied van goed bestuur toepaste.

Het aandeel van duurzame beleggingen als bedoeld in artikel 2 (17) SFDR in de portefeuille werd berekend als percentage van de economische activiteiten die als duurzaam werden gekwalificeerd. Ongeacht het bovenstaande, werd voor opbrengstobligaties die als duurzame belegging werden gekwalificeerd, de waarde van de volledige obligatie meegerekend in het aandeel duurzame beleggingen.

Het compartiment verbond zich momenteel niet tot het beleggen van een minimumpercentage aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

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

De DNSH-beoordeling vormde een integraal onderdeel van de DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen en beoordeelde of een emittent die bijdraagt aan een UN SDG ernstig afbreuk deed aan een of meer van deze doelen. Indien werd vastgesteld dat er ernstig afbreuk aan werd gedaan, daalde de emittent voor de DNSH- beoordeling en kon de belegging niet als duurzaam worden beschouwd.

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

Als onderdeel van de DNSH-beoordeling krachtens artikel 2(17) SFDR, werden de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (naargelang hun relevantie) uit tabel 1 en de relevante indicatoren uit tabellen 2 en 3 van Bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie tot aanvulling van de SFDR-Verordening (Sustainable Finance Disclosure Regulation) systematisch geïntegreerd in de DWS- duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen. Rekening houdend met deze ongunstige effecten, had DWS kwantitatieve drempels en/of kwalitatieve waarden vastgesteld om te bepalen of een emittent ernstig afbreuk deed aan een of meer van de ecologische of sociale doelstellingen. Deze waarden werden vastgesteld op basis van diverse externe en interne factoren, zoals de beschikbaarheid van gegevens of marktontwikkelingen, en kunnen in de toekomst worden aangepast.

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

Als onderdeel van haar duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen, evalueerde DWS aan de hand van haar DWS- normbeoordeling verder of een onderneming was afgestemd op internationale normen. Hiertoe behoorden controles op de naleving van internationale normen, zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de beginselen van het UN Global Compact en de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Ondernemingen met de laagste score volgens de DWS-normbeoordeling (d.i. letterscore "F") konden niet als duurzaam worden beschouwd en werden uitgesloten als belegging.

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

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

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



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

Het compartiment nam de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit Bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie tot aanvulling van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector in aanmerking:

- broeikasgasemissies (BKG) (nr. 1).
- koolstofvoetafdruk (nr. 2);
- broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd (nr. 3);
- blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen (nr. 4);
- schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (nr. 10); en
- blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens) (nr. 14).

Bij duurzame beleggingen werden de belangrijkste ongunstige effecten ook in beschouwing genomen in de DNSH- beoordeling, zoals beschreven in de rubriek onder de titel "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?".

Indicatoren	Beschrijving	Waardeontwikkeling
Belangrijkste ongunstige effect		
PAII - 01. BKG-emissies	Som van de actuele waarde van beleggingen van onderneming i, gedeeld door de ondernemingswaarde van de onderneming waarin is belegd en vermenigvuldigd met de scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies van de onderneming.	580,879.98 tCO ₂ e
PAII - 02. Koolstofvoetafdruk - EUR	De koolstofvoetafdruk is uitgedrukt als CO ₂ -uitstoot in ton per miljoen belegde euro's. De CO ₂ -emissies van een emittent worden genormaliseerd door haar ondernemingswaarde inclusief cash (EVIC)	208.76 tCO ₂ e/ miljoen EUR
PAII - 03. Koolstofintensiteit	Gewogen gemiddelde scope 1-, 2- en 3-broeikasgasintensiteit	581,5 tCO ₂ e/ miljoen EUR
PAII - 04. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	22,66 % van de activa
PAII -10. Schendingen van de beginselen van het UNGC en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0 % van de activa
PAII -14. Blootstelling aan controversiële wapens	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0 % van de activa

Situatie op: 30 december 2024

De indicatoren voor belangrijkste ongunstige effecten (PAII's of Principal Adverse Impact Indicators) worden berekend op basis van de gegevens in de back- en frontofficesystemen van DWS, die voornamelijk uitgaan van de gegevens van externe ESG-gegevensverstrekkers. Als er over individuele PAII's voor individuele effecten of hun emittenten geen gegevens zijn, omdat er geen beschikbaar zijn of omdat de PAII niet van toepassing is op de specifieke emittent of het betreffende effect, worden deze effecten of emittenten niet opgenomen in de berekening van de PAII. Bij beleggingen in doelfondsen worden de beleggingen in het doelfonds doorgelicht indien de benodigde gegevens beschikbaar zijn. De berekeningsmethode voor de individuele PAI-indicatoren kan in daaropvolgende rapportageperioden veranderen als gevolg van evoluerende marktnormen, een verandering in de behandeling van effecten van bepaalde soorten instrumenten (zoals derivaten) of als gevolg van verduidelijkingen in de regelgeving.

Bovendien kan een verbeterde beschikbaarheid van gegevens de gerapporteerde PAII's in daaropvolgende rapportageperioden beïnvloeden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verwerkende Industrie	3.20%	Taiwan
Merck & Co.	C - Verwerkende Industrie	2.70%	Verenigde Staten
AXA	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.30%	Frankrijk
Novartis AG	C - Verwerkende Industrie	2.20%	Zwitserland
National Grid	M - Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	2.10%	Verenigd Koninkrijk
Wheaton Precious Metals	B - Winning van delfstoffen	2.10%	Canada
HSBC Holdings	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	2.00%	Verenigd Koninkrijk
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	J - Informatie en communicatie	1.90%	Japan
DNB Bank	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	1.90%	Noorwegen
Medtronic	Q - Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	1.90%	Ierland
DBS Group Holdings	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	1.80%	Singapore
Abb Vie	C - Verwerkende Industrie	1.70%	Verenigde Staten
The Procter & Gamble	C - Verwerkende Industrie	1.70%	Verenigde Staten
Baker Hughes Cl.A	C - Verwerkende Industrie	1.70%	Verenigde Staten
Hannover Ruck Reg.	K - Financiële activiteiten en verzekeringen	1.60%	Duitsland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen per de datum van rapportering bedroeg 95,14% van de activa van de portefeuille.

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen in de voorgaande jaren:

- 29/12/2023: 92,90%
- 30/12/2022: 90,21%

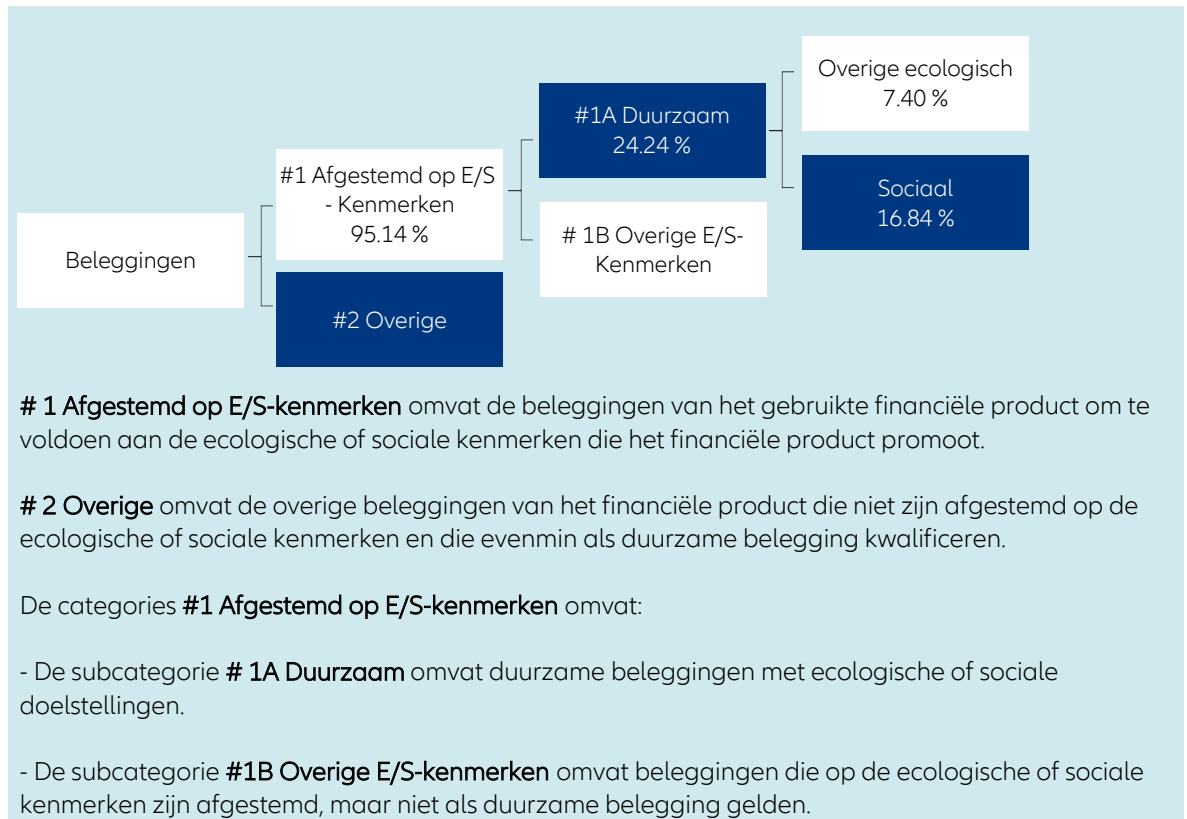
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Dit compartiment belegde 95,14% van zijn nettovermogen in beleggingen afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Binnen deze categorie werd 24,24% van de netto-activa van het compartiment gekwalificeerd als duurzame belegging (#1A Duurzaam).

Het aandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd waren op de EU-taxonomie bedroeg 7,4% en het aandeel aan sociaal duurzame beleggingen bedroeg 16,84%. Het werkelijke aandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet voldeden aan de EU-taxonomie en aan sociaal duurzame beleggingen hing af van de marktsituatie en het belegbare beleggingsuniversum.

4,86% van het nettocompartimentvermogen werd belegd in alle toegestane activa waarop de DWS ESG- beoordelingsmethodologie niet werd toegepast of waarvoor de ESG-gegevens onvolledig waren (#2 Overige). Binnen dit aandeel werden beleggingen tot 20% van het nettocompartimentvermogen getolereerd in activa waarvoor er geen volledige gegevens voor de voornoemde ESG-beoordelingsmethoden en uitsluitingen waren. Deze tolerantie was niet van toepassing op de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur (aan de hand van de DWS-normbeoordeling).

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



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Financiële activiteiten en verzekeringen	17.00%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.40%
Informatie en communicatie	10.60%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	1.80%
Overige	8.80%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3.40%
Vervoer en opslag	3.40%
Verwerkende Industrie	34.10%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	16.60%
Winning van delfstoffen	2.90%

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



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

Bij gebrek aan betrouwbare gegevens verbond het compartiment zich momenteel niet tot het beleggen van een minimumpercentage aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom bedroeg het gepromote percentage aan ecologisch duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomieverordening 0% van het nettocompartimentvermogen. Mogelijk waren de onderliggende economische activiteiten van de beleggingen deels wel afgestemd op de EU-taxonomie.

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

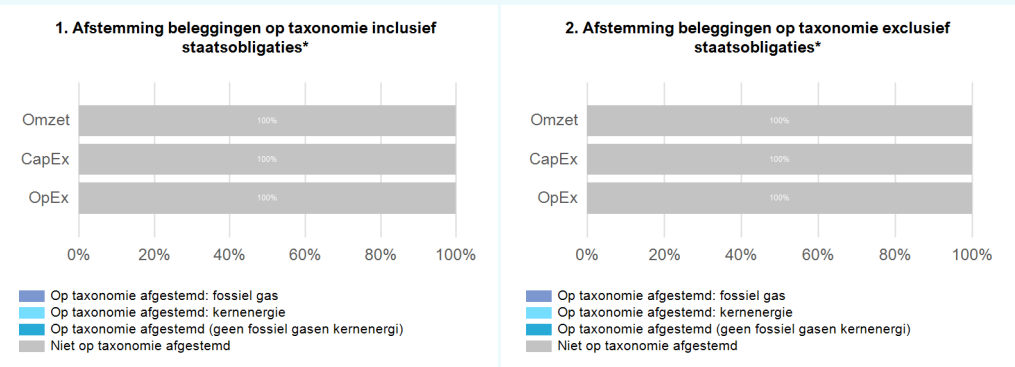
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment nam de taxonomie-conformiteit van beleggingen in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie niet in aanmerking. Toch bestond de mogelijkheid dat het compartiment in het kader van de beleggingsstrategie ook belegde in emittenten die ook actief waren in deze gebieden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Het compartiment had geen minimumaandeel duurzame beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten, omdat het zich niet verbond tot een minimumpercentage aan ecologisch duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie.

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

Het gepromote aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in overeenstemming met Verordening (EU) 2020/852 (taxonomieverordening) bedroeg 0% van de activa van het fonds in de huidige en voorgaande referentieperiodes. Mogelijk waren sommige duurzame beleggingen toch in overeenstemming met een ecologische doelstelling van de Taxonomieverordening.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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



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

Het minimumaandeel aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 7,4%.

Percentages duurzame beleggingen in voorgaande perioden:

rapportageperiode	duurzame beleggingen (totaal)	met een milieudoelstelling	sociaal duurzaam
29/12/2023	26,34%	6,98%	19,36%
30/12/2022	24,23%	—	—



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen bedroeg 16,84%.

Percentages duurzame beleggingen in voorgaande perioden:

rapportageperiode	duurzame beleggingen (totaal)	met een milieudoelstelling	sociaal duurzaam
29/12/2023	26,34%	6,98%	19,36%
30/12/2022	24,23%	—	—



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

Dit compartiment promootte een activa-allocatie in voornamelijk beleggingen die waren afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken). Bovendien belegde dit compartiment tot 4,86% van het nettocompartimentvermogen in beleggingen waarop de DWS ESG- beoordelingsmethodologie ofwel niet werd toegepast of waarvoor de ESG-gegevens onvolledig waren (#2 Overige). Binnen dit aandeel werden beleggingen tot 20% van het nettocompartimentvermogen getolereerd in activa waarvoor er geen volledige gegevens voor de voornoemde ESG- beoordelingsmethoden en uitsluitingen bestonden. Deze tolerantie was niet van toepassing op de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur (aan de hand van de DWS-normbeoordeling).

Deze overige beleggingen konden alle activaklassen omvatten zoals voorzien in het specifieke beleggingsbeleid, inclusief deposito's bij kredietinstellingen en derivaten.

Overige beleggingen konden door de portefeuillebeheerder worden gebruikt voor rendements-, diversificatie-, liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden.

Ecologische of sociale minimumwaarborgen werden voor dit compartiment niet of slechts gedeeltelijk in aanmerking genomen binnen de andere beleggingen.



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

Dit compartiment volgde een op aandelen gebaseerde strategie als de voornaamste beleggingsstrategie. Ten minste 70% van het compartimentvermogen werd belegd in aandelen van internationale emittenten die naar verwachting een hoger dan gemiddeld rendement zouden opleveren. Maximaal 30% van het compartimentvermogen mocht worden belegd in

geldmarktinstrumenten en banksaldi.

Bijkomende bijzonderheden over de voornaamste beleggingsstrategie zijn vastgelegd in het specifieke gedeelte van het verkoopprospectus.

Het compartimentvermogen werd voornamelijk toegewezen aan beleggingen die voldeden aan de welbepaalde normen met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken zoals beschreven in de volgende paragrafen. De strategie van het compartiment met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken vormde een integraal onderdeel van de DWS ESG-beoordelingsmethodologie, die continu werd opgevolgd aan de hand van de beleggingsrichtlijnen van het compartiment.

DWS ESG-beoordelingsmethodologie

Het compartiment beoogde de gepromote ecologische en sociale kenmerken te bereiken door potentiële activa te beoordelen aan de hand van een bedrijfsinterne DWS ESG-beoordelingsmethodologie, die losstaat van hun vooruitzichten op economisch succes en door uitsluitingscriteria toe te passen op basis van deze beoordeling. De DWS ESG-beoordelingsmethodologie was gebaseerd op de DWS ESG-database met gegevens van diverse ESG-gegevensverstrekkers, openbare bronnen en/of bedrijfsinterne beoordelingen waaruit totaalscores werden afgeleid. Bij interne beoordelingen werden factoren in aanmerking genomen zoals de verwachte toekomstige ESG-evolutie van een emittent, de plausibiliteit van de gegevens voor vroegere of toekomstige gebeurtenissen en de bereidheid van een emittent om de dialoog over ESG-kwesties en ESG-gerelateerde bedrijfsbeslissingen aan te gaan.

Uit de DWS ESG-database werden aan de hand van verschillende beoordelingsmethoden letterscores afgeleid, zoals hieronder nader beschreven. Individuele beoordelingsmethoden werkten met een letterschaal van "A" tot "F". Elke emittent kreeg een van zes mogelijke scores, van de hoogste score op de schaal "A" tot de laagste score "F". Binnen andere beoordelingsmethoden bood de DWS ESG-database aparte beoordelingen, zoals die op inkomsten uit controversiële sectoren of de mate van betrokkenheid bij controversiële wapens. Als de score van een emittent volgens één beoordelingsmethode ontoereikend werd geacht, mocht het compartiment niet beleggen in die emittent of dat actief, ook al zou die emittent of dat actief volgens de andere beoordelingsmethoden globaal genomen wel in aanmerking komen.

De DWS ESG-database gebruikte onder meer de volgende beoordelingsmethoden om te evalueren of emittenten/activa voldeden aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken en of de ondernemingen waarin werd belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepasten:

- **DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling**

De DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling beoordeelt emittenten in het kader van milieu- en klimaatveranderingen, bijvoorbeeld in verband met een verlaagde uitstoot van broeikasgassen en spaarzaam gebruik van water. Emittenten die minder bijdroegen tot de klimaatverandering en andere negatieve milieuveranderingen of die minder blootgesteld waren aan die risico's, kregen een betere score. Emittenten met een buitensporig klimaat- en transitierisicoprofiel (d.i. letterscore "F") werden uitgesloten als belegging.

- **DWS-normbeoordeling**

De DWS-normbeoordeling beoordeelde het gedrag van bedrijven, bijvoorbeeld in het kader van de beginselen van het UN Global Compact, de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie en gedrag binnen algemeen aanvaarde internationale normen en principes. Zo onderzocht de DWS-normbeoordeling bijvoorbeeld schendingen van mensenrechten en van rechten van werknemers, kinder- of dwangarbeid, ongunstige milieueffecten en bedrijfsethiek. De beoordeling nam inbreuken op de voornoemde internationale normen in beschouwing. Deze werden beoordeeld aan de hand van gegevens van ESG-gegevensverstrekkers en/of andere beschikbare informatie, zoals de verwachte toekomstige ontwikkelingen van deze schendingen en de bereidheid van het bedrijf om de dialoog over gerelateerde bedrijfsbeslissingen aan te gaan. Bedrijven met de laagste score volgens de

DWS-normbeoordeling (d.i. letterscore "F") werden uitgesloten als belegging.

- **UN Global Compact-beoordeling**

Naast de DWS-normbeoordeling werden bedrijven uitgesloten als ze rechtstreeks betrokken waren bij een of meer zeer ernstige, onopgeloste controverses in verband met de beginselen van het UN Global Compact.

- **DWS ESG-kwaliteitsbeoordeling**

De DWS ESG-kwaliteitsbeoordeling maakte een onderscheid tussen ondernemingen en staatsemissanten.

Voor ondernemingen liet de DWS ESG-kwaliteitsbeoordeling de vergelijking met een peergroup toe op grond van een consensus tussen de leveranciers over de globale ESG-beoordeling (best-in-class-methode), bijvoorbeeld met betrekking tot de aanpak van milieuveranderingen, productveiligheid, personeelsbeheer of bedrijfsethiek. Voor ondernemingen bestond de peergroup uit ondernemingen uit dezelfde branche. Beter presterende ondernemingen bij deze vergelijking haalden een betere score dan minder goed presterende ondernemingen die bij deze vergelijking een mindere score haalden. Ondernemingen met de laagste score ten opzichte van hun peergroup (d.i. letterscore "F") werden uitgesloten als belegging.

Bij staatsemissanten beoordeelde de DWS ESG-kwaliteitsbeoordeling een land op tal van ESG-criteria. Indicatoren voor ecologisch aspecten waren bijvoorbeeld de omgang met klimaatverandering, natuurlijke hulpbronnen en kwetsbaarheid voor rampen; indicatoren voor sociale aspecten waren onder meer de houding ten opzichte van kinderarbeid, gelijkheid en heersende sociale omstandigheden; en indicatoren voor goed bestuur waren bijvoorbeeld het politieke systeem, het bestaan van instellingen en de rechtsstaat. Daarnaast nam de DWS ESG-kwaliteitsbeoordeling uitdrukkelijk de burgerlijke en democratische vrijheden van een land in aanmerking. Staatsemissanten met de laagste score in de peergroupvergelijking (aparte groepen voor ontwikkelde en opkomende markten) (d.i. letterscore "F") werden uitgesloten als belegging.

- **Freedom House-status**

Freedom House is een internationale, niet-gouvernementele organisatie die landen classificeert volgens hun mate van politieke en burgerlijke vrijheid. Landen met als Freedom House-status "niet vrij" werden uitgesloten.

- **Blootstelling aan controversiële sectoren**

Beleggingen in ondernemingen die betrokken waren bij bepaalde bedrijfssegmenten en bedrijfsactiviteiten in controversiële gebieden ("controversiële sectoren") werden uitgesloten. Bedrijven werden uitgesloten van de portefeuille volgens hun aandeel in de totale omzet in controversiële sectoren.

Inkomstendrempel voor uitsluiting van controversiële sectoren:

- Productie en/of dienstverlening in de defensie-industrie: ten minste 5%
- Productie en/of verkoop van civiele handvuurwapens of munitie: ten minste 5%
- Productie van tabakswaaren: ten minste 5%
- Productie en/of dienstverlening in de defensie-industrie: ten minste 5%
- Productie van pornografie: ten minste 5%
- Productie van palmolie: ten minste 5%
- Opwekking van kernenergie en/of uraniummijnbouw en/of verrijking van uranium: ten minste 5%
- Aardoliewinning: ten minste 10%

- Onconventionele aardolie- en/of aardgaswinning (inclusief oliezanden, schaliegas/-olie, arctische booractiviteiten): meer dan 0%
- Steenkoolmijnbouw: ten minste 1%
- Energieopwekking uit steenkool: ten minste 10%
- Steenkoolmijnbouw en oliewinning: ten minste 10%
- Energieopwekking uit, of ander gebruik van, fossiele brandstoffen (met uitzondering van aardgas): ten minste 10%
- Olieschalie- en oliezandwinning, -exploratie en -diensten: ten minste 10%

Het compartiment sloot ondernemingen uit met uitbreidingsplannen in steenkool, zoals in bijkomende steenkoolmijnbouw, -productie of -gebruik op basis van een interne identificatiemethode.

De voornoemde steenkoolgerelateerde uitsluitingen waren alleen van toepassing op thermische steenkool, dus steenkool gebruikt voor energieopwekking in elektriciteitscentrales.

DWS-uitsluitingen voor controversiële wapens

Ondernemingen die waren geïdentificeerd als fabrikant van antipersoneelsmijnen, clustermunities en chemische en biologische wapens, kernwapens, wapens met verarmd uranium of uraniummunities, of van wezenlijke componenten ervan, werden uitgesloten. Bovendien werden aandelenparticipaties binnen een groepsstructuur in aanmerking genomen bij de uitsluitingen. Verder werden ondernemingen die waren geïdentificeerd als fabrikant van brandbommen met witte fosfor, of van wezenlijke componenten ervan, uitgesloten.

- **DWS-beoordeling van opbrengstobligaties**

In afwijking van de hierboven beschreven beoordelingsmethode werd een belegging in obligaties van uitgesloten emittenten niettemin wel toegestaan, mits voldaan was aan de specifieke eisen voor opbrengstobligaties. In voorkomend geval werd de obligatie eerst getoetst op conformiteit met de beginselen van de ICMA voor groene obligaties, sociale obligaties of duurzame obligaties. Daarnaast werd een welbepaald minimum aan ESG-criteria gecontroleerd op de emittent van de obligatie en werden emittenten en hun obligaties uitgesloten die niet voldeden aan deze criteria.

- **DWS-doelfondsbeoordeling**

De DWS ESG-database beoordeelde doelfondsen aan de hand van de DWS-klimaat- en transitierisicobeoordeling, DWS-normbeoordeling, UN Global Compact-beoordeling, DWS ESG-kwaliteitsbeoordeling, Freedom House-status en op beleggingen in ondernemingen die werden beschouwd als fabrikanten van antipersoneelsmijnen, clustermunities en chemische en biologische wapens, of van wezenlijke componenten ervan (aandelenparticipaties binnen een groepsstructuur werden daarbij in aanmerking genomen). Doelfondsen werden beoordeeld op een onderzoek van de volledige doelfondsportefeuille, rekening houdend met de beleggingen binnen de doelfondsportefeuille. Naargelang de beoordelingsmethode werden uitsluitingscriteria (zoals tolerantiedrempels) vastgelegd die aanleiding gaven tot een uitsluiting uit het doelfonds. Het was dus mogelijk dat binnen de portefeuilles van de doelfondsen werd belegd in activa die niet voldeden aan de DWS-normen voor emittenten.

- **Vermogenscategorieën zonder ESG-beoordeling**

Niet alle activa van het compartiment werden beoordeeld met de DWS ESG-beoordelingsmethodologie. Dit gold met name voor de volgende

vermogenscategorieën:

Momenteel werden derivaten niet aangewend om de door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te bereiken, zodat deze niet meetelden bij de berekening van het minimumaandeel aan activa dat aan deze kenmerken voldeed. Derivaten op individuele emittenten mochten voor het compartiment echter alleen worden verworven als de emittenten van de onderliggende waarden voldeden aan de DWS ESG-beoordelingsmethode.

Deposito's bij kredietinstellingen werden niet beoordeeld aan de hand van de DWS ESG-beoordelingsmethode.

DWS-methodologie voor het bepalen van duurzame beleggingen als bedoeld in artikel 2 (17) SFDR (DWS-beoordeling van duurzame beleggingen)

Voor het aandeel aan duurzame beleggingen mat DWS de bijdrage aan een of meer UN SDG's met haar DWS-duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen, waarmee het potentiële beleggingen beoordeelde op diverse criteria om te besluiten of een belegging als duurzaam mocht worden beschouwd, zoals nader toegelicht in de rubriek onder de titel "Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?".

De toegepaste ESG-beleggingsstrategie streefde geen toegezegde minimumbeperking van de beleggingsruimte na.

De beoordeling van de deugdelijke bestuurspraktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd, was gebaseerd op de DWS-normbeoordeling. De ondernemingen waarin werd belegd, hielden zich dus aan praktijken op het gebied van goed bestuur.



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.

Dit compartiment heeft geen specifieke referentiebenchmark aangewezen om de afstemming op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te bepalen.

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:
DB Life Flossbach von Storch Multi Asset Defensive

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900DG18G28REV5Z23

ISIN LU1245470080

Versie 15/10/2025

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

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

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive heeft als onderdeel van de beleggingsstrategie in de verslagperiode aan de volgende ecologische en sociale kenmerken voldaan:

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

Aan heteinde van de verslagperiode betrof 82,10% van de activa van hetcompartiment beleggingen met ecologische of sociale kenmerken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De gepromote ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hebben als volgt gepresteerd:

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

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



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

1) Toegepaste uitsluitingen

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

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

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

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Thema broeikasgasemissies:

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

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

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

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

- 72 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld die zijn afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs
- 5 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld die niet zijn afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs of hebben zich ertoe verplicht binnenkort klimaatdoelen bekend te maken
- 4 bedrijven hebben geen klimaatdoelen gesteld en hebben zich nog niet verplicht maatregelen toe te passen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden:

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

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

Getroffen maatregelen:

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

1) Toegepaste uitsluitingen

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

2) In beschouwing genomen ongunstige effecten op duurzaamheid

Thema broeikasgasemissies

Voorafgaande en huidige verslagperiode:

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

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden

Voorafgaande verslagperiode:

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

Huidige verslagperiode:

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

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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset- Defensive heeft geen duurzame beleggingen gepromoot.

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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset- Defensive heeft geen duurzame beleggingen gepromoot.

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

Niet van toepassing.

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.

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

Niet van toepassing.

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

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

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



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

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

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

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

Toegepast engagementbeleid:

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

Toegepaste uitsluitingen:

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

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

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

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Invesco Physical Markets Plc./Goud Unze Zert. v.09(2100)	Goud	6.03%	Verenigde Staten van Amerika
Nederland Reg.S. v.18(2028)	Staten	2.47%	Nederland
Verenigde Staten van Amerika v.23 (2030)	Staten	2.31%	Verenigde Staten van Amerika
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.14 (2024)	Staten	2.12%	Duitsland
Verenigde Staten van Amerika v.23 (2028)	Staten	2.03%	Verenigde Staten van Amerika
Europese Unie Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	Staten	2.02%	Europese Gemeenschap
Verenigde Staten van Amerika v.23 (2028)	Staten	1.93%	Verenigde Staten van Amerika
Verenigde Staten van Amerika v.23 (2028)	Staten	1.82%	Verenigde Staten van Amerika
Verenigde Staten van Amerika v.23 (2028)	Staten	1.80%	Verenigde Staten van Amerika
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Communicatiediensten	1.60%	Verenigde Staten van Amerika
Verenigde Staten van Amerika v.20 (2030)	Staten	1.26%	Verenigde Staten van Amerika
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.22 (2024)	Staten	1.24%	Duitsland
Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pf.v.23(2026)	Financien	1.23%	Duitsland
Verenigde Staten van Amerika v.23 (2030)	Staten	1.23%	Verenigde Staten van Amerika
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.22 (2027)	Staten	1.10%	Duitsland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hetaandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen bedroeg 82,10% op de vervaldag 30 September 2024. Onderduurzaamheidsgerelateerde beleggingen vallen beleggingen die aan de ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive voldoen.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie van Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive zag er op de vervaldatum 30 September 2024 als volgt uit.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken:

Er is 82,10% in waardepapieren geldmarktinstrumenten belegd, die zijn onderworpen aan een doorlopende screeningen aanzien van de genoemde uitsluitingscriteria en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen (17,90%) had bijvoorbeeld betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten en, voor een verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edele metalen, uitsluitend goudcertificaten.

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



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
Basisconsumptiegoederen	Levensmiddelen, dranken en tabaksproducten	2.18%
	Huishoudelijke artikelen en persoonlijke verzorgingsproducten	2.08%
	Basisconsumptiegoederen: Distributie en detailhandel	1.35%
Beleggingsfonds	Beleggingsfonds	0.42%
Communicatiediensten	Media en entertainment	1.33%
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	1.58%
Financien	Financiële dienstverlening	8.59%
	Banken	6.52%
	Verzekering	0.46%
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie & levenswetenschappen	5.03%
	Gezondheidszorg: Apparatuur en diensten	1.59%
Goud	Goud	5.96%
Industriële bedrijven	Transport	1.74%
Industrielebedrijven	Investeringsgoederen	4.76%
Informatietechnologie	Software en diensten	3.99%
	Technologie-hardware en apparatuur	1.03%
	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0.29%
Niet-basisconsumptiegoederen	Motorvoertuigen en onderdelen	4.75%
	Consumentendiensten	2.76%
	Gebruiksgoederen en kleding	0.83%
	Niet-basisconsumptiegoederen: Distributie en detailhandel	0.71%
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	1.21%
Overige	Overige	11.93%
Staten	Staten	25.63%
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	2.97%
	Real Estate Investment Trusts (REIT's)	0.31%

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

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

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



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

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

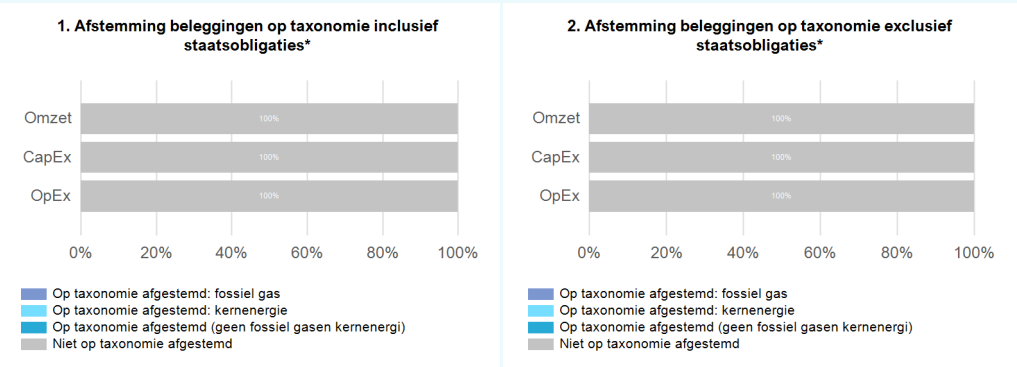
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive promootte ecologische/sociale kenmerken, maar streefde geen duurzame beleggingen na. Het aandeel beleggingen in overgangsactiviteiten en faciliterende activiteiten bedroeg daarom 0%.

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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive promootte ecologische/sociale kenmerken, maar streefde geen duurzame beleggingen na.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive promootte ecologische/sociale kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.



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

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

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



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

Om de ecologische en/of sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive te verwezenlijken, zijn de volgende maatregelen getroffen:

1) Toegepaste uitsluitingen:

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

2) Engagementbeleid in het geval van bijzonder ernstige negatieve effecten

Thema broeikasgasemissies

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

Om een verbetering op het gebied van uitstoot van **broeikasgassen** te bereiken, is een actieve dialoog gestart met 3 portefeuillebedrijven die zichzelf nog geen klimaatdoelen hebben gesteld. Stand op 30 September 2024: In het geval dat de blootstellingen niet positief konden worden afgesloten, worden de gesprekken voortgezet.

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden

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

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



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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive promootte ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalde geen index als referentiebenchmark.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

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:
DB Life Flossbach von Storch Multiple
Opportunities II

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900CRWOZ5U0BEER72

ISIN LU1038809049

Versie 15/10/2025

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

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

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

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

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

Aan heteinde van de verslagperiode betrof 85,80% van de activa van hetcompartiment beleggingen met ecologische of sociale kenmerken.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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



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

1. Toegepaste uitsluitingen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

maatregelen toete passen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen.

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden:

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

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

Getroffen maatregelen:

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

1. Toegepaste uitsluitingen

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

2. In beschouwing genomen ongunstige effecten op duurzaamheid Thema broeikasgasemissies

Voorafgaande en huidige verslagperiode:

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

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden

Voorafgaande verslagperiode:

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

Huidige verslagperiode:

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

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

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

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

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

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

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

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

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



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

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

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

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

Toegepast engagementbeleid:

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

Toegepaste uitsluitingen:

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

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

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

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

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



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

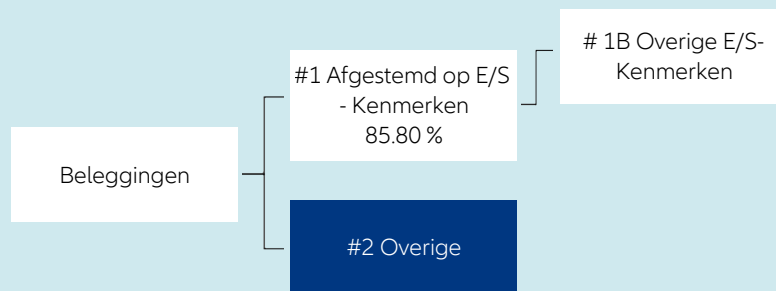
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken:

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

#2 Overige:

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

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



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

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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

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

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

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



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

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

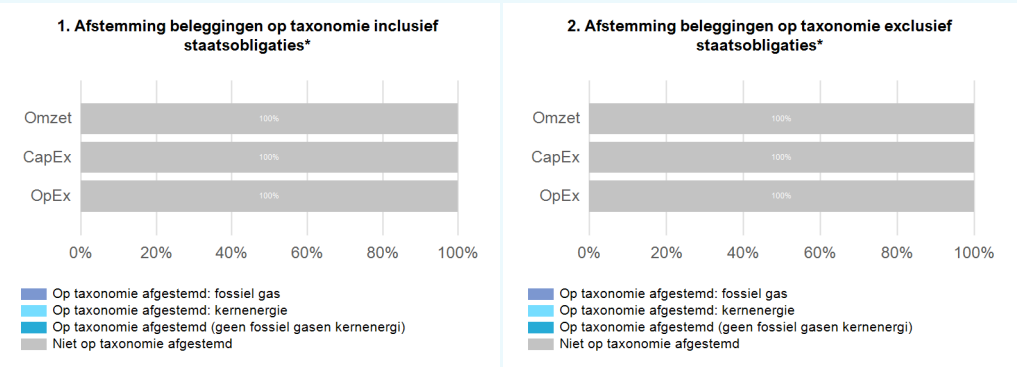
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

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

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

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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



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

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

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



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

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

1. Toegepaste uitsluitingen:

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

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

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

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

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden

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

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



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

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

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:
DB Life JPMorgan Emerging Markets
Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300N2M0RNZA5PLL44

ISIN LU0802113760

Versie 15/10/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 63,68% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (1 juli 2023 - 30 juni 2024) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 85,07% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 63,68% in duurzame beleggingen.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die aan beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieverstopping over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten. Het subfonds sloot ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels

voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het ondernemingen uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot het beleid voor ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities aanhield in ondernemingen die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke ondernemingen werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruik gemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een onderneming van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een onderneming in de top 80% scoren ten opzichte van zijn gelijken wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 85,07% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 63,68% in duurzame beleggingen.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een onderneming aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG- informatie te gaan.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	E/S-kenmerken	Duurzame beleggingen	Afgestemd op ecologische taxonomie	Overig ecologisch	Sociaal
30-6-2024	85,07%	63,68%	9,11%	41,03%	13,54%
30-6-2023	81,44%	62,42%	0,00%	50,51%	11,91%

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging, bestonden tijdens de referentieperiode uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en bedrijfscultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de onderneming wordt beschouwd als een duurzame belegging; of (ii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van gelijken op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van gelijken bij aan de overgang naar een circulaire economie.

De feitelijke bijdrage aan deze doelstellingen kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de activa dat voor de referentieperiode aan duurzame beleggingen is toegewezen. Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 63,68% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

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.

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

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

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

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9). De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een onderneming en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de bovenstaande indicatoren. Er werd gebruik gemaakt van specifieke screeningindicatoren om ondernemingen uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruik gemaakt van een subset voor engagement met bepaalde ondernemingen, die erop gericht is beste praktijken te beïnvloeden, waarbij bepaalde elementen werden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, met een minimumdrempel voor toelating als een duurzame belegging. De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de ondernemingen waarin is belegd en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door ondernemingen zelf worden geleverd of door derden worden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Op grond van zijn afhankelijkheid van derden kan de beleggingsbeheerder de juistheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde

screening om uitsluitingen te implementeren. Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10 en 14 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en controversiële wapens. De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Wegens bepaalde technische overwegingen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, paste de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om ondernemingen te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikte gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) voor zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen.

In verband met de doelgerichte screening en activiteiten die negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8) werden wegens gegevensbeperkingen representatieve gegevens van derden gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren uit tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de uitsluiting van bepaalde ondernemingen, zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruik gemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereiste dat een onderneming wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moest de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van sectorgenoten.

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

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

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

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



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

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10 en 14 met betrekking tot schendingen van het VN Global Compact en controversiële wapens uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informatietechnologie	9.16%	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatietechnologie	5.96%	Zuid-Korea
TENCENT HOLDINGS LTD	Communicatiediensten	5.83%	Caymaneilanden
SK HYNIX INC	Informatietechnologie	2.82%	Zuid-Korea
HDFC BANK LTD-ADR	Financiële instellingen	2.32%	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Informatietechnologie	2.28%	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	2.26%	India
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Niet-duurzame consumptiegoederen	2.08%	Mexico
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Financiële instellingen	1.98%	China
KIA CORP	Duurzame consumptiegoederen	1.98%	Zuid-Korea
NETEASE INC	Communicatiediensten	1.95%	Caymaneilanden
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energie	1.92%	Brazilië
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	Financiële instellingen	1.63%	India
HAIER SMART HOME CO LTD-H	Duurzame consumptiegoederen	1.58%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Duurzame consumptiegoederen	1.56%	Caymaneilanden

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 30-06-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Informatietechnologie	9.15%	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatietechnologie	7.49%	Zuid-Korea
TENCENT HOLDINGS LTD	Communicatiediensten	5.44%	Caymaneilanden
HDFC BANK LIMITED	Financiële instellingen	2.94%	India
SK HYNIX INC	Informatietechnologie	2.30%	Zuid-Korea
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Financiële instellingen	2.24%	China
KIA CORP	Duurzame consumptiegoederen	2.01%	Zuid-Korea
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	1.94%	India
MEITUAN	Duurzame consumptiegoederen	1.91%	Caymaneilanden
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Niet-duurzame consumptiegoederen	1.86%	Mexico
Petroleo Brasileiro SA	Energie	1.82%	Brazilië
NETEASE INC	Communicatiediensten	1.69%	Caymaneilanden
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Financiële instellingen	1.63%	Indonesië
LG CHEM LTD	Grondstoffen	1.62%	Zuid-Korea
INFOSYS LTD	Informatietechnologie	1.60%	India



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

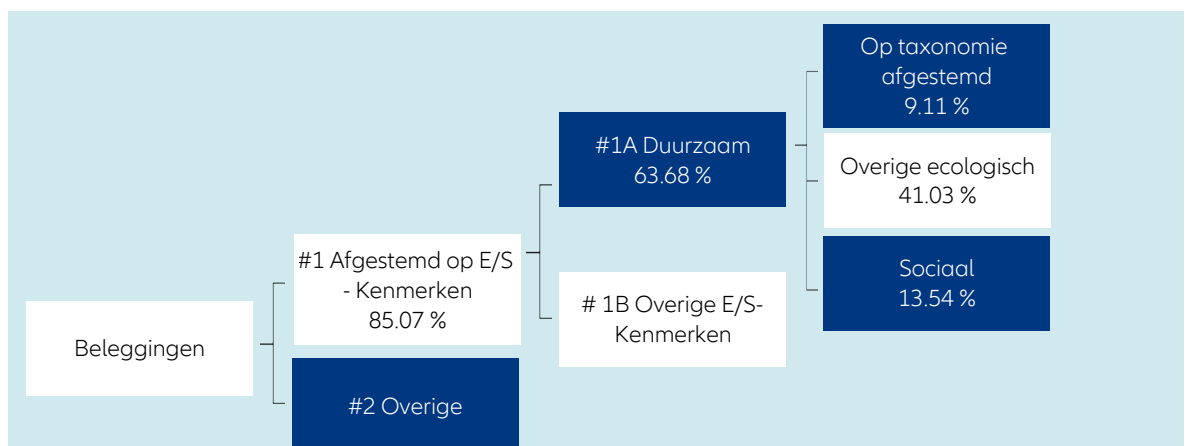
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 85,07% van zijn activa toegewezen aan ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 63,68% van de activa aan duurzame beleggingen. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in de onderstaande tabel. Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgen worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).

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



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?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa juni 30, 2024
Communicatiediensten	Media en amusement	7.78%
	Telecommunicatiediensten	1.43%
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	4.49%
	Duurzame consumptiegoederen, dist. en retail	3.87%
	Consumentendiensten	3.16%
	Duurzame consumentengoederen en kleding	2.37%
Energie	Energie	5.10%
Financiële instellingen	Financiële diensten	3.74%
	Banken	21.83%
	Verzekeringsmaatschappijen	1.78%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	0.35%
	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschap	0.20%
Grondstoffen	Grondstoffen	3.06%
Industrie	Transport	2.15%
	Kapitaalgoederen	1.21%
	Commerciële en professionele diensten	0.13%
Informatietechnologie	Technologie, hardware en apparatuur	8.18%
	Software en diensten	2.61%
	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	15.02%
Niet-duurzame consumptiegoederen	Niet-duurzame consumptiegoederen, distributie en retail	6.46%
	Voedingsmiddelen, dranken en tabak	3.86%
Vastgoed	Beheer en ontwikkeling van vastgoed	0.03%

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



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

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer ondernemingen hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode.

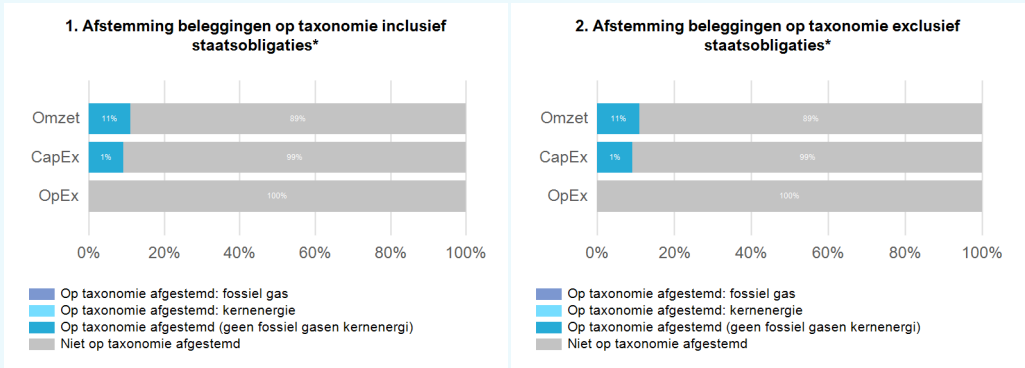
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU- taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,00% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 10,91% aan het einde van de referentieperiode.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Afgestemd op de taxonomie	
30-6-2024	9,11%
30-6-2023	0,00%

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



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 41,03% van de activa.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling was aan het einde van de referentieperiode 13,54% van de activa.



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

De 14,93% van de activa in "overige" beleggingen bestond uit ondernemingen die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" om te worden aangemerkt als ondernemingen met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoeleinden. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in het bovenstaande schema van de activatoewijzing, noch onder "overige". Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, inclusief "overige" beleggingen, golden de volgende ESG-minimumgaranties/principes:

- De minimumgaranties zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen", zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



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

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden tijdens de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen:

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"



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

Niet van toepassing.

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

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Productnaam:
DB Life JPMorgan Global Income
ISIN
LU1111988298
Versie
15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300UM36FI5S3NTV94

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 36.22% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (1 januari 2024 - 31 december 2024) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 64,65% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 36,22% in duurzame beleggingen.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die aan beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzame beleggingen te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met gerelateerde indicatoren inclusief, maar niet beperkt tot, effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieverstopping over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproclameerde mensenrechten. Het subfonds sloot emittenten die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) gescreend om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het emittenten uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de activa die voor de referentieperiode aan de betrokken emittenten werden toegewezen en die deze kenmerken vertoonden.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot het beleid voor ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode posities in emittenten aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke emittenten werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Er werd gebruik gemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een emittent van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een onderneming in de top 80% scoren ten opzichte van zijn gelijken wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur, op basis van screening van de portefeuille om bekende overtreders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 64,65% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 36,22% in duurzame beleggingen.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een emittent aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor inkomsten of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverschaffing over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op www.jpmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

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?

	E/S-kenmerken	Duurzame be- leggingen	Afgestemd op ecologische taxono- mie	Overig ecologisch	Sociaal
31/12/2024	64,65%	36,22%	1,87%	17,28%	17,07%
31/12/2023	74,16%	43,16%	1,64%	25,94%	15,58%
31/12/2022	62,16%	37,53%	0,00%	23,33%	14,20%

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging bestonden uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan, of waren gekoppeld aan een ecologische of sociale doelstelling door gebruik van de opbrengsten van de emissie:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie;

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevers, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en -cultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door: (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een emittent die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de onderneming wordt beschouwd als een duurzame belegging; (ii) het gebruik van de opbrengsten van de emissie, indien dit gebruik gekoppeld is aan een specifieke ecologische of sociale doelstelling; of (iii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van het aangepaste universum van het subfonds op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van het aangepaste universum bij aan de overgang naar een circulaire economie. De test voor supranationale emittenten en overheden kan rekening houden met de missie of de bijdragen van de emittent, als referentiegroep leider of verbeteraar, aan positieve ecologische en sociale doelstellingen, afhankelijk van bepaalde criteria.

Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 36,22% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

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

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningproces om emittenten die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen emittenten met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om emittenten te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

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

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op

duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9).

De indicatoren 10 – 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een emittent en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de bovenstaande indicatoren. Er werd gebruik gemaakt van specifieke screeningindicatoren om emittenten uit te sluiten die mogelijk aanzienlijke schade hebben veroorzaakt. Er werd gebruik gemaakt van een subset voor engagement met bepaalde emittenten, die erop gericht is beste praktijken te beïnvloeden, waarbij bepaalde elementen werden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, met een minimumdrempel voor toelating als een duurzame belegging. De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de emittenten waarin wordt belegd zelf en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door de emittent zelf worden geleverd of door derden worden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Op grond van zijn afhankelijkheid van derden kan de beleggingsbeheerder de juistheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren. Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10 en 14 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, controversiële wapens en landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen. De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Wegens bepaalde technische overwegingen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, paste de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om emittenten van beleggingen te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikt momenteel gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) om zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen uit te voeren. In verband met de doelgerichte screening en met betrekking tot activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8), heeft de beleggingsbeheerder wegens gegevensbeperkingen een representatieve externe vervanging gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren in tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

Engagement

Afgezien van de screening van bepaalde emittenten zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde emittenten van onderliggende beleggingen. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten van beleggingen, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruik gemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereist dat een emittent wordt beschouwd als een operationele referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moet de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van de benchmark.

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

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

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder "In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?" werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

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

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

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



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

Het subfonds hield door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen en onderhield actief contact met geselecteerde emittenten waarin werd belegd. Voor deze screening werden de indicatoren 3, 4, 5, 10, 13 en 14 uit tabel 1 en indicator 2 uit tabel 2 en 3 van de technische reguleringsnormen van de SFDR gebruikt. Deze indicatoren hebben betrekking op respectievelijk broeikasgasintensiteit, fossiele brandstof, hernieuwbare energie, schendingen van het Global Compact van de VN, genderdiversiteit in de raad van bestuur, controversiële wapens, uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en ongevallen / letsels op het werk. Een subset van de indicatoren werd gebruikt om een lijst van emittenten op te stellen waarmee op basis van hun prestaties contacten werden onderhouden. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium "geen ernstige afbreuk doen", zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op de duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met emittenten waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communicatie	1.34%	Verenigde Staten
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US Treasury Bonds/Bills	1.22%	Verenigde Staten
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Cyclische consumptiegoederen	0.95%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORPORATION	Informatietechnologie	0.92%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informatietechnologie	0.85%	Taiwan
DISH DBS CORPORATION	Communicatie	0.60%	Verenigde Staten
SIRIUS XM RADIO LLC	Communicatie	0.47%	Verenigde Staten
META PLATFORMS, INC.	Communicatiediensten	0.46%	Verenigde Staten
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Niet-cyclische consumptiegoederen	0.46%	Canada
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Niet-cyclische consumptiegoederen	0.45%	Verenigde Staten
SPRINT LLC	Communicatie	0.45%	Verenigde Staten
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Cyclische consumptiegoederen	0.40%	Verenigde Staten
CITIGROUP INC.	Banken	0.40%	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banken	0.40%	Verenigde Staten
ABBVIE INC.	Gezondheidszorg	0.39%	Verenigde Staten

Grootste beleggingen voor de periode eindigend op 31-12-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industrie	1,08	Verenigde Staten
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	US Treasury	0,96	Verenigde Staten
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industrie	0,89	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financiële instellingen	0,69	Verenigde Staten
CITIGROUP INC.	Financiële instellingen	0,68	Verenigde Staten
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Industrie	0,63	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Informatietechnologie	0,61	Taiwan
DISH DBS CORPORATION	Industrie	0,60	Verenigde Staten
SPRINT LLC	Industrie	0,56	Verenigde Staten
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Industrie	0,54	Canada
HCA INC.	Industrie	0,49	Verenigde Staten
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Informatietechnologie	0,47	Republiek Korea
PROLOGIS, INC.	Vastgoed	0,42	Verenigde Staten
ABBVIE INC.	Gezondheidszorg	0,40	Verenigde Staten
COCA-COLA COMPANY	Niet-duurzame consumptiegoederen	0,40	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

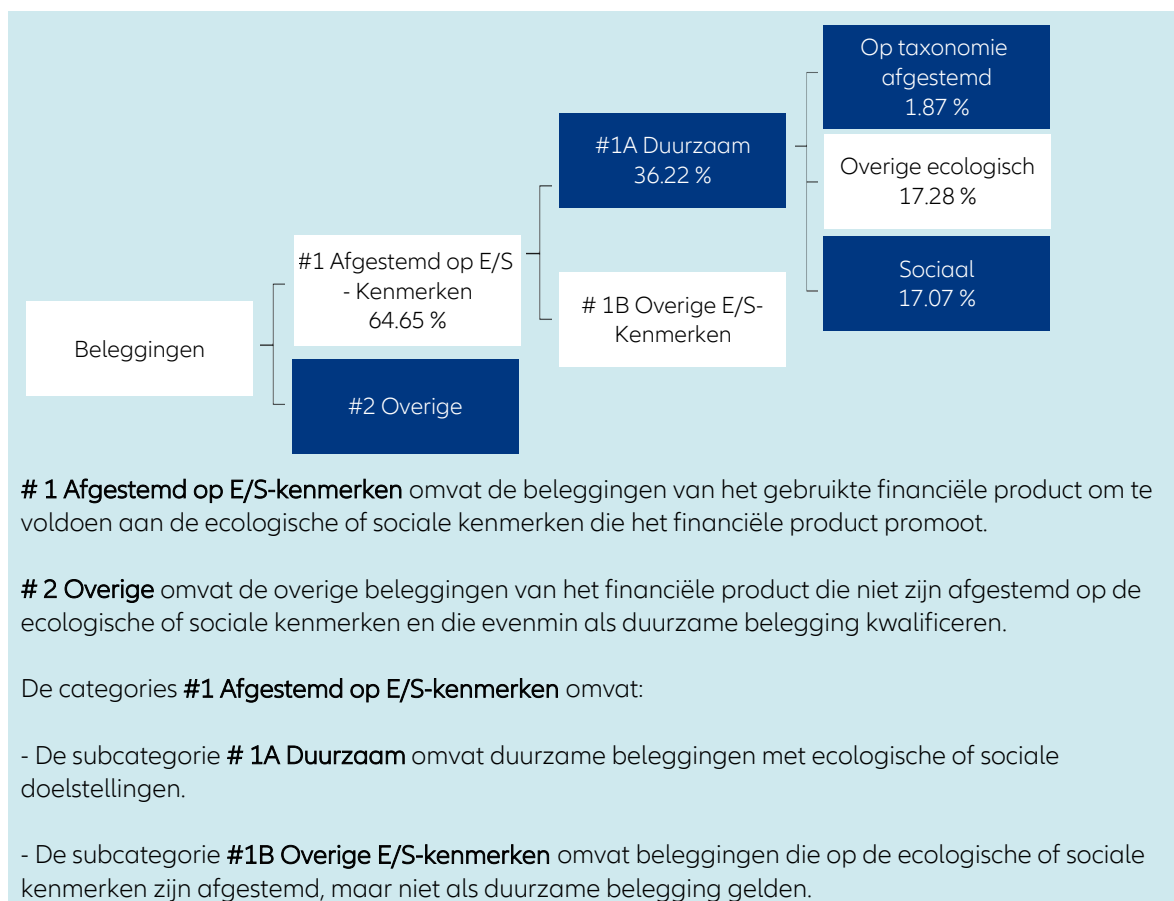
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 64,65% van zijn activa toegewezen aan emittenten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 36,22% van zijn activa aan duurzame beleggingen. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in de onderstaande tabel. Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

NB: De afstemming op de EU-taxonomie voor instrumenten die door JP Morgan worden beschouwd als duurzame beleggingen kan afwijken van de volledige afstemming van het subfonds op de EU-taxonomie, zoals hieronder aangegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?).

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



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

In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende emittenten waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen,

geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen. Sommige van de beleggingen hieronder en in de tabel met de topbeleggingen kunnen uitsluitend worden aangehouden om (indien nodig) zekerheid te verstrekken aan tegenpartijen van derivatenposities die door het subfonds zijn aangegaan.

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
Aardgas	Aardgas	0.13%
ABS - Auto	Autoleningen - Prime	0.02%
ABS - Consumentenleningen	Consumentenleningen	0.07%
ABS - Whole Business	Whole Business	0.02%
ABS - Zakelijke leningen	Zakelijke lening	0.02%
ABS CLO	CLO/CDO	0.32%
Agency - CMBS Conduit	Agency CMBS, aflossingsvrij	0.06%
	Agency CMBS, achtergesteld	0.06%
Agency Multifamily CMO	Agency Multifamily CMO IO/PO/INV	0.14%
	Agency Multifamily CMO, vastrentend	0.05%
Agency Pass Through	30Y	0.03%
Alt -A	ALT-A	0.56%
Banken	Banken	6.02%
Basisindustrie	Chemicaliën	0.98%
	Metalen en mijnbouw	0.70%
	Papier	0.03%
Buitenlandse instellingen	Buitenlandse instellingen	0.02%
Buitenlandse lokale overheden	Buitenlandse lokale overheden	0.01%
CMBS Conduit	CMBS Conduit	1.41%
CMBS Overig	Commerciële hypotheke met klein saldo	0.02%
Communicatie	Kabel en satelliet	3.66%
	Media en amusement	1.88%
	Bekabeling	1.18%
	Draadloos	1.03%
	Communicatiediensten	0.12%
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	1.69%
	Media en amusement	1.16%
CRT	CRT	1.02%
Cyclische consumptiegoederen	Auto-industrie	2.69%
	Cyclische consumptiegoederen en diensten	1.49%
	Recreatie	1.19%
	Gaming	0.96%
	Detailhandel	0.95%
	Restaurants	0.26%
	Accommodatie	0.18%
	Woningbouw	0.07%
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentengoederen en kleding	0.86%

Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	0.84%
	Consumentendiensten	0.80%
	Duurzame consumptiegoederen, distributie en retail	0.70%
	Juweliers en horlogewinkels	0.08%
	Detailhandel	0.06%
Elektriciteitsbedrijven	Elektriciteitsbedrijven	1.31%
EM-obligaties in lokale valuta	EM-staatsobligaties in lokale valuta	0.16%
Energie	Energie	3.06%
	Midstream	2.68%
	Onafhankelijk	2.31%
	Geïntegreerd	0.36%
	Olievelddiensten	0.29%
	Olie- en gasexploratie en productie	0.03%
	Raffinage	0.02%
	Opslag en transport van olie en gas	0.01%
Financiële instellingen	Banken	3.54%
	Verzekeringsmaatschappijen	1.93%
	Financiële diensten	1.81%
	Beleggingsbanken en makelaardij	0.07%
	Kapitaalmarkten	0.06%
Financieringsmaatschappijen	Financieringsmaatschappijen	0.61%
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschap	2.31%
	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	0.63%
	Farmaceutica	0.04%
	Gespecialiseerde en generieke farmaceutische producten	0.04%
Grondstoffen	Grondstoffen	2.21%
Home Equity	Home Equity	0.29%
Industrie	Kapitaalgoederen	2.40%
	Commerciële en professionele diensten	0.42%
	Transport	0.38%
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	2.34%
	Software en diensten	1.68%
	Technologie, hardware en apparatuur	1.16%
Kapitaalgoederen	Gediversifieerde productie	1.07%
	Verpakkingsindustrie	0.86%
	Bouwmaterialen	0.74%
	Bouwmachines	0.61%
	Luchtvaart/defensie	0.36%
	Ecologisch	0.23%
Makelaardij	Makelaardij, vermogensbeheerders, beurzen	0.15%
Niet-cyclische consumptiegoederen	Gezondheidszorg	2.49%
	Consumptiegoederen	1.43%
	Farmaceutica	1.13%
	Voedingsmiddelen/dranken	0.69%

Niet-cyclische consumptiegoedere	Supermarkten	0.42%
Niet-duurzame consumptiegoederen	Voedingsmiddelen, dranken en tabak	1.73%
	Huishoudelijke en verzorgingsproducten	0.56%
	Niet-duurzame consumptiegoederen, distributie en retail	0.36%
Nutsbedrijven	Elektriciteitsbedrijven	0.07%
	Elektriciteitsbedrijven	0.07%
	Onafhankelijke energie en hernieuwbare energiebronnen	0.01%
Optie-ARM	OPTIE-ARM	0.41%
Overige financiële activa	Overige financiële activa	0.09%
Overige industrie	Overige industrie	0.57%
Overige Non-Agency CMO	Overige Non-Agency CMO	0.11%
Prime	PRIME	0.26%
REIT's	REIT's - Overig	0.32%
	REIT's - Gezondheidszorg	0.02%
	REIT's - Kantoorgebouwen	0.01%
RPL	RPL	0.03%
Single Asset Single Borrower	SASB - Single Property	0.06%
	SASB - Multiple Properties	0.01%
Staatsobligaties	Staatsobligaties	1.49%
Technologie	Technologie	2.51%
Transport	Vervoersdiensten	0.69%
	Luchtvaartmaatschappijen	0.45%
	Spoorwegen	0.02%
US Treasury Bonds/Bills	Obligaties	1.22%
Vastgoed	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT's)	1.70%
	Beheer en ontwikkeling van vastgoed	0.13%
Verzekeringsmaatschappijen	Ziektekostenverzekering	0.30%
	Levensverzekering	0.30%
	Schadeverzekering	0.05%

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



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

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit metertijd zal verbeteren naarmate meer emittenten hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. De afstemming van het subfonds is 1,87% op basis van de omzet en is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren verder de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode. Posities van minder dan 1% worden niet weergegeven in het staafdiagram.

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

☒ Ja

☐ In fossiel gas

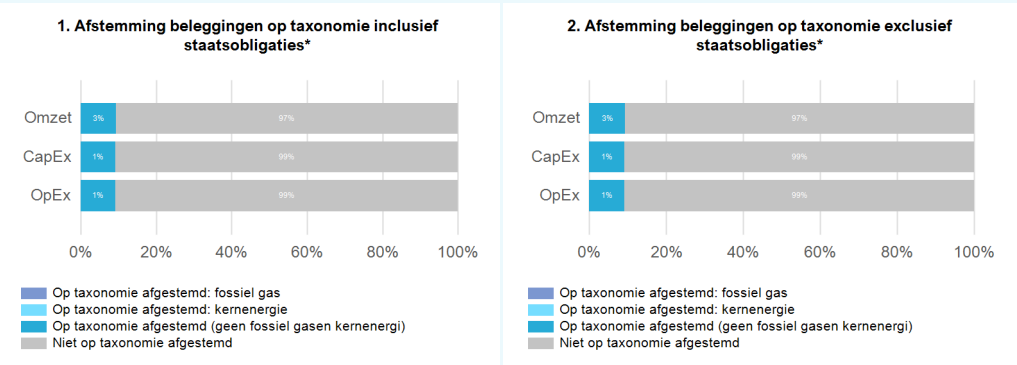
☒ In kernenergie

☐ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU- taxonomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,01% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 2,29% aan het einde van de referentieperiode.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Afgestemd op de taxonomie	
31/12/2024	1,87%
31/12/2023	1,64%
31/12/2022	0,00%



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



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie was aan het einde van de referentieperiode 17,28% van de activa.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was aan het einde van de referentieperiode 17,07% van de activa.



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

De 35,35% van de activa in "overige" beleggingen bestond uit emittenten die niet voldeden aan de minimumnormen van het subfonds voor het bevorderen van hun ecologische of sociale kenmerken of die niet in aanmerking kwamen als duurzame beleggingen. De categorie kan derivaten voor beleggingsdoeleinden omvatten, zoals derivaten op indexen of op de beurs verhandelde grondstoffen voor bescherming of diversificatie.

Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in het bovenstaande schema van de activatoewijzing, noch onder "overige". Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, inclusief "overige" beleggingen, golden de volgende ESG-minimumgaranties/principes:

- De minimumwaarborgen zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen", zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



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

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden in de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen:

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in effecten met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op www.jpmmorganassetmanagement.lu door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- Screening van de portefeuille om bekende overtreders van goede governancepraktijken uit te sluiten.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"



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

Niet van toepassing.

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

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Productnaam:
DB Life New Generation

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900EU2PIG4IH6RF36

ISIN NA

Versie 15/10/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 53.71% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het ecologisch kenmerk van dit product is gericht op de duurzame verbintenis om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, in overeenstemming met het Target Setting Protocol van de door de VN bijeengeroepen Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA). Dat betekent dat wij de ondernemingen uit onze portefeuille zullen bijstaan, aanmoedigen en vragen om hun steentje bij te dragen aan de decarbonisatie in overeenstemming met het doel van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C. Allianz heeft de eerste emissiereductiedoelstellingen van -25% tegen 2025 tegen het einde van 2022 met een reductie van -35% overtroffen. Allianz heeft tussentijdse doelstellingen voor 2030 geformuleerd om de uitstoot van broeikasgassen tegen eind 2029 met 50% te verminderen in vergelijking met het referentiejaar 2019 voor zijn portefeuille van aandelen en verhandelbare bedrijfsobligaties in zijn verzekeringsbeleggingen. Hetzelfde geldt om de broeikasgasintensiteit met 50% te verminderen voor alle bedrijfsportefeuilles (zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd). Meer informatie over de doelstellingen is te vinden in het [Inaugural Net-Zero Transition Plan](#). Allianz Benelux nv is goed op weg om zijn tussentijdse doelstellingen voor deze portefeuille te bereiken. Als dochteronderneming van Allianz Group dragen wij, Allianz Benelux nv, bij aan die doelstellingen. Daarnaast zien we actief toe en houden we continu toezicht op uitsluitingen rond verboden en controversiële wapens, steenkool, oliezanen en olie en gas. Deze uitsluitingen en beperkingen gelden voor onze eigen beleggingen zoals hieronder verder beschreven.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Op basis van deze aanpak vertaalde onze beleggingsbeslissing zich in de prestaties van de vooraf gedefinieerde duurzaamheidsindicatoren:

Duurzaamheidsindicator	X = laatste verslagperiode	X-1	X-2	X-3	X-4	X-5
Vermindering van beleggingen in steenkool (miljoen EUR)	0	3,195 miljoen EUR	No Data			
Koolstofvoetafdruk van de portefeuille van aandelen en vastrentende bedrijfsobligaties (duizend ton CO ₂ e ¹)	60 duizend ton CO ₂	67 duizend ton CO ₂	63 duizend ton CO ₂			
Daling van de koolstofvoetafdruk in % in vergelijking met 2019 (basisjaar)	-52,8%	-47,5%	-50,8%			
Blootstelling aan hernieuwbare energiebronnen (miljoen EUR)	8 miljoen EUR	21 miljoen EUR	21 miljoen EUR			
Dialogoactiviteiten (Aantal bedrijven in dialoog op het niveau van Allianz Group)						
Dialogoonderwerpen (Verwante dialogoonderwerpen)						

Als gevolg van wijzigingen in referentiedata en/of methodologie kunnen de hierboven weergegeven waarden voor 2022 verschillen van uw laatste rapport.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Zie tabel hierboven.

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

We bevorderen een rechtvaardige transitie naar klimaatneutrale bedrijfsmodellen die verder gaat dan louter focussen op klimaatverandering. Daarom droegen onze duurzame beleggingen ook bij aan tal van verschillende doelstellingen. Onze duurzame beleggingen droegen als volgt bij aan de doelstelling van klimaatneutraliteit:

- Duurzame beleggingen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties: Bedrijven en emittenten (waaronder groene, sociale en duurzaamheidsobligaties) die de aanpassing aan of de beperking van de klimaatverandering bevorderen door betere energie-efficiëntie of activiteiten rond hernieuwbare energie of die (een bepaald percentage van hun) inkomsten halen uit een positieve bijdrage aan ecologische of sociale activiteiten, zoals maar niet beperkt tot inkomsten uit slimme netten, elektrische voertuigen of betaalbare huisvesting, gezondheidszorg en onderwijs.
- Duurzame beleggingen in overheden: Overheidsobligaties (inclusief groene, sociale en duurzaamheidsobligaties) van landen die doelstellingen inzake klimaatneutraliteit voor 2050 hebben vastgelegd in nationale wetten of beleidsdocumenten en die de mensenrechten niet ernstig schenden.
- Duurzame beleggingen in supranationale instellingen: Supranationale instellingen die overheden ondersteunen met koolstofvrije en/of klimaatneutrale doelstellingen hebben vastgelegd en zijn gescreend op specifieke duurzaamheidsrisico's waaraan ze zijn blootgesteld.

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

De doelstelling om de klimaatverandering te beperken werd ook ondersteund door beleggingen in hernieuwbare energiebronnen.

Om ons ambitieuze traject op weg naar energietransitie te versterken, investeerden we in gecertificeerde groene gebouwen.

Met onze specifieke impact strategie genereerden we meetbare extra positieve sociale en ecologische gevolgen in verschillende activaklassen.

Onze beleggingen in gemengde financieringsfondsen droegen bij aan duurzame ontwikkeling, vooral in opkomende markten, en verminderen tegelijkertijd de financiële risico's door activiteiten te financieren zoals hernieuwbare energie of financiering voor kleine of uitgesloten landbouwers in landelijke gebieden.

Duurzame beleggingen	12/2024
Duurzame beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties:	121 miljoen EUR
Duurzame overheidsobligaties en duurzame beleggingen in supranationale instellingen	2,491 miljard EUR
Hernieuwbare energiebronnen	8 miljoen EUR
Groene gebouwen	159 miljoen EUR
Effecten en gemengde financieringsfondsen	0 miljard EUR
Totaal duurzame beleggingen in % van de totale blootstelling van de portefeuille	53,71%

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

Naast onze ESG-beleggingsstrategie voor alle beleggingen, passen we strikte screeningcriteria toe voor onze duurzame beleggingen om ervoor te zorgen dat er geen ernstige afbreuk wordt gedaan aan onze sociale en ecologische doelstellingen voor die duurzame beleggingen. De volgende beperkingen gelden voor onze duurzame beleggingen:

- Bedrijven met een hoog ESG-risico en een zwak beheer van deze risico's: We gebruiken een extern ratingmodel dat de blootstelling aan ESG-risico's van bedrijven weergeeft. De slechtste 10% van de emittenten wordt niet als duurzaam bestempeld. Voorbeelden van criteria inzake ESG-risicoblootstelling zijn onder meer: CO₂-uitstoot, waterverbruik (ecologisch), gezondheids- en veiligheidsbeleid (sociaal), verloning van medewerkers en naleving van de fiscale wetgeving (governance).
- Financiering van activiteiten zoals fossiele brandstoffen, tabak, alcohol, gokken en vermaak voor volwassenen: Bedrijven die 1% of meer van hun inkomsten halen uit geselecteerde negatieve activiteiten worden niet als duurzaam bestempeld. Alleen groene obligaties uitgegeven door nutsbedrijven zijn vrijgesteld als deze obligaties voldoen aan de criteria van 'geen ernstige afbreuk doen' en 'goed bestuur'.
- Landen met een hoog ESG-risico en een zwak beheer van deze risico's: We gebruiken een extern ratingmodel dat de blootstelling aan ESG-risico's van landen weergeeft. De slechtste 10% van de landen wordt uitgesloten van onze eigen portefeuille. Voorbeelden van ESG-risicoblootstellingscriteria zijn onder meer: milieuprestaties en waterbronnen (milieu), menselijk basiskapitaal en economische omgeving (sociaal), effectiviteit van bestuur en stabiliteit en vrede (bestuur).

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

We houden rekening met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren tijdens het beleggingsproces. Om de belangrijkste ongunstige effecten te kunnen beoordelen, doen we een beroep op de expertise van ESG-ratingbureaus en dataleveranciers voor beleggingen in bedrijven of landen. Voor beleggingen in infrastructuurprojecten, hernieuwbare energie of vastgoed, bijvoorbeeld, voeren wij en onze vermogensbeheerders analyses uit, geval per geval, inclusief de screening van ESG-gevoelige bedrijfssectoren van Allianz om ervoor te zorgen dat onze strikte screeningcriteria om ongunstige effecten te vermijden in aanmerking worden genomen. De uitsluitingen van Allianz op controversiële wapens gelden voor bedrijfseigen beleggingen zoals hieronder verder beschreven.

Voor duurzame beleggingen hebben we bijkomende vereisten opgelegd waaraan moet worden voldaan om ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren te vermijden:

- Bedrijven die worden blootgesteld aan hoge risico's op het gebied van biodiversiteit, water en afval, en deze risico's ook niet adequaat aanpakken, kunnen niet als duurzaam worden bestempeld.
- Bedrijven waarvan bekend is dat ze systematisch de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, kunnen niet als duurzaam worden bestempeld. De 10 principes zijn gebaseerd op internationale normen en standaarden op het vlak van: mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en preventie van corruptie.
- We screenen emittenten van overheidsobligaties op ernstige schendingen van de mensenrechten en bestempelen enkel overheden als duurzaam met een lage blootstelling aan mensenrechtenrisico's (bv. Allianz Human Rights Risk-score die tal van criteria bevat in overeenstemming met de VN-verklaring van de mensenrechten).

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

De normen en standaarden van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-benadering en -processen. Met de hulp van externe dataleveranciers identificeren we bedrijven met ernstige inbreuken of ontoereikende interne processen. Deze bedrijven worden niet opgenomen in onze duurzame beleggingen.

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

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

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



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

We integreren de belangrijkste ongunstige effecten in ons beleggingsproces en zorgen ervoor dat we passende maatregelen nemen om negatieve effecten te vermijden. We controleren op ongunstige effecten voor de duurzaamheid op het gebied van klimaatbescherming, biodiversiteit, afval- en waterbeheer en sociale en werkgelegenheidszaken. Daartoe hebben we ons bestaande ESG-proces uitgebreid met de onderwerpen van negatieve duurzaamheidseffecten ten aanzien van:

- Klimaatbescherming: Allianz engageert zich op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, in overeenstemming met het Target Setting Protocol van de AOA.
- Dialogo met bedrijven en vermogensbeheerders: Voor biodiversiteit, afval- en waterbeheer en sociale en werkgelegenheidszaken doen we een beroep op externe, onafhankelijke dataleveranciers om na te gaan of bedrijven al ernstige overtredingen hebben begaan, zoals omkoping of fraude. Daarnaast controleren we op ernstige controverses op het vlak van arbeidsrechten, bv. gezondheids- en veiligheidsnormen of werknemersvertegenwoordiging, enz. Bedrijven met een ernstige risicoblootstelling worden opgenomen in het dialoogproces.
- Uitsluitingen en beperkingen:
Voor eigen beleggingen met uitzondering van overheidsobligaties:
 - Op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen: We stellen drempelwaarden vast voor hoe groot de winsten uit steenkool of elektriciteitsopwekking uit steenkool mogen zijn in bedrijven. We verlagen deze drempelwaarden tot 0 tegen uiterlijk 2040 op basis van wetenschappelijk onderbouwde plannen. De huidige drempel is 25% (sinds 1 januari 2023) en die zal dalen naar 15% op 1 januari 2026. Aandelenbelangen van getroffen bedrijven worden afgestoten, vastrentende beleggingen worden afgebouwd en nieuwe obligatiebeleggingen zijn niet toegestaan.
 - Oliezanden: Bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit de upstreamproductie van olie of bitumen uit oliezanden zijn uitgesloten. Specifieke oliezandprojecten en bijbehorende nieuwe pijpleidingen, gedefinieerd als een project/pijpleiding dat/die rechtstreeks verband houdt met de winning van bitumen uit oliezanden zijn eveneens uitgesloten. Per 1 januari 2025 daalt deze drempel naar 10%.
 - Olie- en gasbeleid: Vanaf 1 januari 2023 voorziet Allianz geen nieuwe financiering voor projecten in: onderzoek en ontwikkeling van nieuwe olie- en gasvelden

(upstream), de bouw van nieuwe midstreaminfrastructuur voor olie, de bouw van nieuwe oliecentrales, praktijken met betrekking tot het Noordpoolgebied en Antarctica, methaan uit kolenlagen, extra zware olie en oliezanden, alsmede ultradiepzee. Dit betreft zowel nieuwe als bestaande projecten/activiteiten. In bijzondere gevallen kan de Sustainability Board van de groep beslissen over uitzonderingen op nieuwe upstream gasvelden indien een regering beslist over de ontwikkeling van een nieuw gasveld om dringende redenen die verband houden met de energiezekerheid.

- Mogelijke uitsluiting van bedrijven waarbij het dialoogproces niet succesvol is geweest en/of waarbij controverses rond praktijken inzake goed bestuur langer dan 3 opeenvolgende jaren aanhouden.
- Verboden of controversiële wapens: Biologische en chemische wapens, antipersoonsmijnen, clusterbommen en bedrijven die betrokken zijn bij kernwapenprogramma's buiten het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (NPV).

Voor eigen beleggingen in overheidsobligaties:

- We screenen emittenten van overheidsobligaties op ernstige schendingen van de mensenrechten of andere ernstige duurzaamheidsrisico's met behulp van externe ESG-ratings en andere bronnen (bv. Allianz Internal Standards), en sluiten beleggingen in deze obligaties uit.

Houd er rekening mee dat de bovengenoemde uitsluitingen voor eigen beleggingen niet van toepassing zijn op geïndexeerde instrumenten, geïndexeerde gestructureerde producten en beginkapitaal. Bovendien passen we voor beleggingsfondsen de uitsluitingen toe op een best effort.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
België & Nederland	N/A	21.98%	BE - België & NL - Nederland
België	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	14.74%	BE - België
Frankrijk	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	6.50%	FR - Frankrijk
Spain	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	5.27%	ES - Spain
Italië	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	5.03%	IT - Italië
Germany	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	3.74%	DE - Germany



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

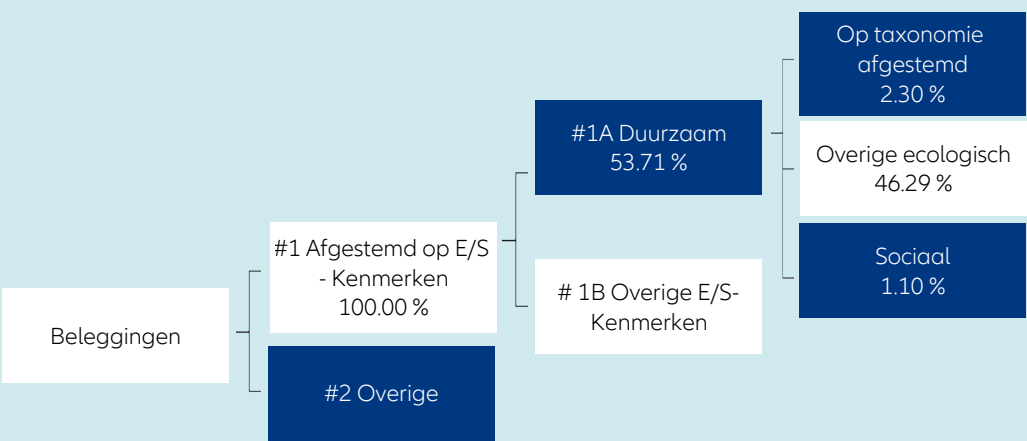
Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Ecologisch/sociaal kenmerk (#1): Onze decarbonisatiestrategie zal van toepassing zijn op alle activa tegen 2050. Daarom voldoet 100% van onze beleggingen aan het ecologisch kenmerk van dit product. Bovendien zijn onze bovenvermelde milieu- en sociale uitsluitingen van toepassing.

Duurzame beleggingen (#1A): Onze duurzame beleggingen zijn onderworpen aan bijzonder strikte screeningcriteria om ervoor te zorgen dat ze geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische en sociale doelstellingen. Ze voldoen ook aan de criteria van goed bedrijfsbestuur.

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



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

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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	15.51%
Niet van toepassing	27.30%
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE ZEKERHEID	42.74%
VERVAARDIGING	3.25%

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



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

Ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening van de EU zijn een subcategorie van duurzame beleggingen. Tot op heden valt slechts een klein deel van ons beleggingsuniversum onder de EU-definitie van ecologisch duurzame activiteiten en bedrijven begonnen pas in 2023 verslag uit te brengen over op taxonomie afgestemde activiteiten. We streven naar de grootst mogelijke inspanningen bij de inzameling van de gegevens. We gebruiken gegevens van externe leveranciers en gegevens die we rechtstreeks van vermogensbeheerders hebben verkregen. Als onderdeel van ons jaarverslag van de Allianz-groep zullen de gerapporteerde gegevens over op taxonomie afgestemde beleggingen vanaf boekjaar 2023 jaarlijks door onze externe accountant (momenteel PwC) worden gecontroleerd. Merk op dat de gegevens die voor deze productvrijgave worden gebruikt, niet afzonderlijk worden gecontroleerd.

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

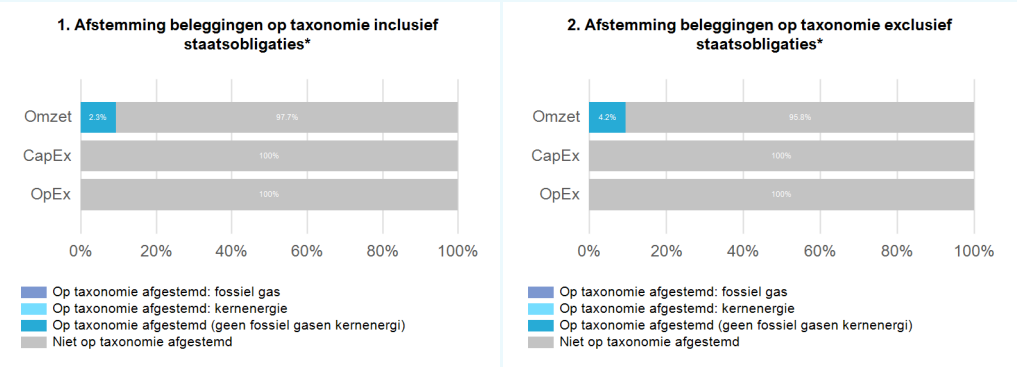
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Disclaimer: Of het financiële product wordt geïnvesteerd in fossiele gas- en/of nucleaire energieregerelateerde activiteiten die voldoen aan de EU-taxonomie kan op dit moment nog niet worden beantwoord. De respectievelijke gegevens voor de onderliggende beleggingen van het financiële product zullen naar verwachting pas eind 2023 beschikbaar komen, aangezien niet-financiële ondernemingen verplicht zijn voor het eerst relevante gegevens over hun economische activiteiten in 2023 te rapporteren.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Door de lage dekking en de beperkte beschikbaarheid van gegevens zijn we momenteel niet in staat om het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen verder op te splitsen in overgangs- en faciliterende activiteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

	X = laatste verslagperiode	X-1	X-2	X-3	X-4	X-5
Op taxonomie afgestemde beleggingen (omzet) inclusief staatsobligaties (in %)	2,3%	2,17%	1,4%			
Op taxonomie afgestemde beleggingen (omzet) exclusief staatsobligaties (in %)	4,2%	3,88%	2,5%			

Disclaimer: Als gevolg van wijzigingen in referentiedata en/of methodologie kunnen de hierboven weergegeven waarden voor 2022 verschillen van uw laatste rapport.

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



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

Duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie bedroegen 46,29%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De sociaal duurzame beleggingen bedroegen 1,1%.



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

Onze decarbonisatiestrategie zal van toepassing zijn op alle activa tegen 2050 die aan het product ten grondslag liggen. Daarom voldoet 100% van onze eigen investeringen aan het milieukeurmerk van dit product. Bovendien zijn onze bovenvermelde milieu- en sociale uitsluitingen van toepassing.



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

In 2023 publiceerde Allianz zijn intermediaire doelstellingen voor 2030 die erop gericht zijn de absolute uitstoot met 50% te verminderen, in vergelijking met de baseline van 2019 voor beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. Eind 2022 werd al 36% van dat percentage gerealiseerd, het resterende percentage moet eind 2029 zijn gerealiseerd.

Alle rechtstreeks aangehouden vastgoedactiva en joint ventures die door Allianz worden belegd, moeten overeenstemmen met de wetenschappelijk onderbouwde trajecten van 1,5 °C op het vlak van de totale emissies. Bovendien moet de intensiteit van de broeikasgasemissies van investeringen in bedrijven (zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd) met 50% worden verminderd in vergelijking met 2019.

Naast de reductiedoelstellingen voor de portefeuille geeft Allianz prioriteit aan de emissiereductiedoelstellingen voor de vier sectoren met een hoge uitstoot: elektriciteitsnutsbedrijven, olie en gas, staal en de automobielsector. Dit wordt geïmplementeerd door middel van een actieve dialoog tussen de bedrijven en onze vermogensbeheerders, in samenwerking met initiatieven op sectoraal niveau. De details van de specifieke doelstellingen worden hieronder beschreven:

- Reductie met 50% op absolute basis voor de portefeuille verhandelde aandelen en bedrijfsobligaties.
- Reductie met 50% op basis van intensiteit voor alle bedrijven, inclusief infrastructuraandelen en -schulden, private equity, enz.
- Directe vastgoedbeleggingen en 50% van de vastgoedfondsen moeten worden afgestemd op het klimaatscenario van 1,5°C.
- Intensiteitsdoelstellingen voor verschillende sectoren met een hoge uitstoot, zoals olie & gas, nutsbedrijven, staal en de automobielsector.
- De nieuwe geïntroduceerde dialoogdoelstellingen zijn gericht op 30 multilaterale dialogen en 15 niet-multilaterale dialogen.
- Doelstelling om de investeringen in klimaatoplossingen met minstens 20 miljard EUR te verhogen ten opzichte van het huidige niveau van 31 miljard EUR (op 31.03.2023), afhankelijk van het marktklimaat en de beperkingen



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

Niet van toepassing aangezien er geen benchmark is aangeduid.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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

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

Productnaam:
DB Life Nordea 1 Global Climate and Environment
ISIN LU0348927095
Versie 15/10/2025

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300JG1N66HM3TH21

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 98% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociaaldoelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestond erin de 'Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling' van de Verenigde Naties te ondersteunen, met klimaat- en milieugerelateerde thematische kwesties als zwaartepunt, door te beleggen in bedrijven die zijn betrokken bij economische activiteiten die aansluiten op ten minste een van de doelstellingen uit de EU-taxonomie, zoals hieronder beschreven, of bijdragen aan ten minste één van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's):

- SDG 2 - Geen honger
- SDG 6 - Schoon water en sanitair
- SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie
- SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei
- SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13 - Klimaatactie
- SDG 14 - Leven in het water
- SDG 15 - Leven op het land

De Verenigde Naties hebben in 2015 een lijst opgesteld met 17 duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) als concrete oproep om vóór 2030 een einde te maken aan armoede, onze planeet te beschermen en vrede en welvaart te garanderen.

De EU-taxonomie biedt een raamwerk om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn en bevat een lijst van economische activiteiten die in de context van de Europese Green Deal als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Het fonds kan bijdragen aan alle milieudoelstellingen die in de Taxonomieverordening zijn vastgesteld, afhankelijk van de beschikbaarheid van haalbare beleggingsmogelijkheden.

Ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie zijn gekoppeld aan zes verschillende ecologische doelstellingen:

1. De mitigatie van klimaatverandering
2. De adaptatie aan klimaatverandering
3. Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
4. De transitie naar een circulaire economie
5. De preventie en bestrijding van verontreiniging
6. De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

Voor elk van deze doelstellingen worden in de EU-taxonomie technische screeningscriteria aangereikt, met nauwkeurige drempelwaarden. De activiteiten van de bedrijven in de portefeuille worden aan de hand van deze technische screeningscriteria, voor zover deze zijn aangenomen, beoordeeld om te bepalen of ze aansluiten op de doelstellingen van de Europese Taxonomieverordening. Voorwaarde daarbij is dat de gegevens over de afstemming van de zakelijke activiteiten in een toereikende kwaliteit zijn gepubliceerd door of verkrijgbaar zijn van externe gegevensaanbieders. De mate waarin de activiteiten van de bedrijven in de portefeuille tijdens de verslagperiode waren afgestemd op klimaatdoelstellingen 1 en 2, kon worden beoordeeld en getoetst. De overige doelstellingen worden opgenomen zodra de technische screeningscriteria voor deze doelstellingen door de Europese Commissie zijn aangenomen.

Een bedrijf komt pas in aanmerking voor het beleggingsuniversum van het fonds als NAM concludeert dat het via zijn economische activiteiten bijdraagt aan een duurzame beleggingsdoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doet aan een andere ecologische of sociale doelstelling én deugdelijke praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert.

De benchmark die het fonds gebruikte, was niet aangewezen als referentiebenchmark voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheidsindicator	Parameter	Parameterwaarde	Toelating	Dekkingsgraad
Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger	Streven naar het beëindigen van honger, het bereiken van voedselzekerheid en verbeterde voeding en het promoten van duurzame landbouw	1,93% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair	Streven naar toegang tot en duurzaam beheer van water en sanitatie voor iedereen	4,13% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie	Streven naar toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen	11,20% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei	Streven naar aanhoudende en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen	5,80% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur	Streven naar veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisering en het stimuleren van innovatie	24,41% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen	Streven naar inclusieve, veilige, veerkrachtige en duurzame steden en menselijke nederzettingen	11,71% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie	Streven naar duurzame consumptie- en productiepatronen	7,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 13 - Klimaatactie	Dringend actie ondernemen om de klimaatverandering en de impact daarvan te bestrijden	1,17% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 14 - Leven in het water	Streven naar behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en marieme hulpbronnen voor duurzame ontwikkeling	-0,35% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
Bijdrage aan SDG 15 - Leven op het land	Ecosystemen op het vasteland beschermen, herstellen en een duurzaam gebruik ervan bevorderen, bossen en wouden duurzaam beheren, woestijnvorming bestrijden, landdegradatie stoppen en terugdraaien, en het verlies aan biodiversiteit een halt toeroepen	1,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%

Percentage van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten	Afstemming op de EU-taxonomie wordt gebruikt om na te gaan wat het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is die op de EU-taxonomie zijn afgestemd	8,21% afstemming op EU-taxonomie	98,86%	95,09%
--	---	----------------------------------	--------	--------

Toelating: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) die in aanmerking komen voor opname in de indicator.

Dekkingsgraad: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) waarover voldoende gegevens beschikbaar zijn om de indicator aan te tonen.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicator	Parameter	Referentieperiode	Parameterwaarde	Toelating	Dekkingsgraad
Bijdrage aan SDG 2 - Geen honger	Streven naar het beëindigen van honger, het bereiken van voedselzekerheid en verbeterde voeding en het promoten van duurzame landbouw	2024	1,93% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	4,04% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 6 - Schoon water en sanitair	Streven naar toegang tot en duurzaam beheer van water en sanitatie voor iedereen	2024	4,13% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	3,90% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 7 - Betaalbare en duurzame energie	Streven naar toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen	2024	11,20% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	7,83% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 8 - Eerlijk werk en economische groei	Streven naar aanhoudende en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen	2024	5,80% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	7,97% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	92,35%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 9 - Industrie, innovatie en infrastructuur	Streven naar veerkrachtige infrastructuur, inclusieve en duurzame industrialisering en het stimuleren van innovatie	2024	24,41% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	23,66% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	92,35%
		2022	29,55% van de gefinancierde inkomsten	97,51%	95,78%
Bijdrage aan SDG 11 - Duurzame steden en gemeenschappen	Streven naar inclusieve, veilige, veerkrachtige en duurzame steden en menselijke nederzettingen	2024	11,71% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	11,88% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	14,45% van de gefinancierde inkomsten	97,51%	97,51%
Bijdrage aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie	Streven naar duurzame consumptie- en productiepatronen	2024	7,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	7,38% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	6,79% van de gefinancierde inkomsten	97,51%	97,51%

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.

Duurzaamheidsindicator	Parameter	Referentie- periode	Parameterwaarde	Toelating	Dekkingsgraad
Bijdrage aan SDG 13 - Klimaatactie	Dringend actie ondernemen om de klimaatverandering en de impact daarvan te bestrijden	2024	1,17% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	2,96% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 14 - Leven in het water	Streven naar behoud en duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en maritieme hulpbronnen voor duurzame ontwikkeling	2024	-0,35% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	-0,35% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Bijdrage aan SDG 15 - Leven op het land	Ecosystemen op het vasteland beschermen, herstellen en een duurzaam gebruik ervan bevorderen, bossen en wouden duurzaam beheren, woestijnvorming bestrijden, landdegradatie stoppen en terugdraaien, en het verlies aan biodiversiteit een halt toeroepen	2024	1,09% van de gefinancierde inkomsten	98,86%	98,86%
		2023	1,22% van de gefinancierde inkomsten	97,54%	96,91%
		2022	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.
Percentage van de totale beleggingen in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten	Afstemming op de EU-taxonomie wordt gebruikt om na te gaan wat het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is die op de EU-taxonomie zijn afgestemd	2024	8,21% afstemming op EU-taxonomie	98,86%	95,09%
		2023	7,24% afstemming op EU-taxonomie	97,54%	96,70%
		2022	4,90% afstemming op EU-taxonomie	97,33%	95,66%

Toelating: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) die in aanmerking komen voor opname in de indicator.

Dekkingsgraad: Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) waarover voldoende gegevens beschikbaar zijn om de indicator aan te tonen.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd, werden bedrijven gescreend om te garanderen dat ze geen ernstige afbreuk deden (do no significant harm, "DNSH") aan andere sociale of milieudoelstellingen (de "DNSH-test"). De DNSH-test is gebaseerd op PAI-indicatoren, zoals hieronder nader omschreven, om bedrijven in kaart te brengen die niet aan de drempelwaarden voldoen en deze uit te sluiten.

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

Als onderdeel van de methode voor het identificeren van duurzame beleggingen, wordt met behulp van de DNSH-test bepaald welke bedrijven achterblijven en slecht presteren op PAI-indicatoren. De beleggingsbeheerder hield rekening met de PAI-indicatoren uit Tabel 1, bijlage 1, van de SFDR RTS. De afgelopen verslagperiode waren er voornamelijk gegevens beschikbaar voor de onderstaande indicatoren.

Klimaat- en andere milieu-indicatoren:

- Broeikasgasemissies
- Effect op biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk afval

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

- Schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-beginselen
- Genderdiversiteit bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Ernstige mensenrechtenschendingen en -kwesties

Bedrijven die de drempelwaarden van de beleggingsbeheerder niet haalden, zijn niet beschouwd als duurzame belegging. Dit gold onder meer voor bedrijven die betrokken waren bij ernstige mensenrechtenschendingen, ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit of schendingen van het Global Compact van de VN en de OESO-beginselen.

Ook bedrijven die tot de hekkensluiters behoorden op het gebied van lozingen in water, gevaarlijk afval of broeikasgasemissies doorstonden de DNSH-test niet. Bedrijven die meer dan 0% van hun omzet genereerden uit niet- conventionele fossiele brandstoffen doorstonden de DNSH-test niet, en bedrijven die meer dan 5% van hun omzet uit conventionele brandstoffen genereerden of meer dan 50% uit diensten die specifiek zijn voor de fossiele- brandstoffensector doorstonden de DNSH-test alleen als ze onder de klimaatgerelateerde uitsluitingsdrempels bleven van de EU-Benchmark, die is afgestemd op het Akkoord van Parijs (met omzetsdrempels van 1% voor kolen, 10% voor olie, 50% voor aardgas en 50% voor elektriciteitsopwekking uit fossiele brandstoffen), en een klimaattransitieplan hebben opgesteld. In het Beleid van NAM inzake fossiele brandstoffen overeenkomstig het Akkoord van Parijs, beschrijven we de criteria waarmee wordt getoetst of bedrijven een geloofwaardig transitieplan hebben.

Door aanvullende uitsluitingen toe te passen op het beleggingsuniversum van het fonds waren de externe negatieve effecten verder beperkt. Daarmee sluiten we bedrijven uit die waren betrokken bij kolen of de productie van fossiele brandstoffen uit oliezanden en boringen in het poolgebied, controversiële wapens en pornografisch materiaal.

De PAI-gerelateerde gegevens die nodig zijn voor de DNSH-tests, zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders.

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

Als onderdeel van het proces waarbij duurzame beleggingen worden geïdentificeerd aan de hand van de indicator 'Schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-beginselen', werd gecontroleerd of de duurzame beleggingen inderdaad overeenkwamen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

Voor dit fonds zijn de volgende specifieke PAI-indicatoren in aanmerking genomen:

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Parameterwaarde	Toelating	Dekkingsgraad
Broeikasgasemissies ("BKG-emissies")	BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	444.884 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Scope 2 BKG-emissies	161.746 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Scope 3 BKG-emissies	1.693.591 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Totaal scope 1+2 BKG-emissies	606.542 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
		Totaal Scope 1+2+3 BKG-emissies	2.300.133 ton CO ₂ -eq.	98,86%	98,86%
	Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk scope 1+2	71 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	98,86%
		Koolstofvoetafdruk scope 1+2+3	271 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	98,86%
	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	285 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd	98,86%	98,86%
		BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd, scope 1+2+3	858 ton CO ₂ -eq. per miljoen euro aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd	98,86%	98,86%
	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van beleggingen in bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	11,18% beleggingen in fossiele brandstoffen	98,86%	96,64%
	Aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie van bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig is uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen	75,70% verbruik van niet-hernieuwbare energie	98,86%	82,06%
			74,04% opwekking van niet-hernieuwbare energie	98,86%	8,09%

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op
duurzaamheid

		Parameter	Parameterwaarde Dekkingsgraad		Toelating
Broeikasgasemissies ("BKG-emissies")	Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een hoge impact	Landbouw, bosbouw en visserij (A)	0,00 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	0,00%	0,00%
		Winning van delfstoffen (B)	0,00 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	0,00%	0,00%
		Industrie (C)	0,62 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	40,95%	38,60%
		Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht (D)	2,23 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	9,04%	9,04%
		Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering (E)	0,56 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	12,46%	12,46%
		Bouw (F)	0,14 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	4,09%	4,09%
		Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen (G)	0,07 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	3,31%	3,31%
		Transport en opslag (H)	0,48 GWh per miljoen EUR aan inkomsten	3,19%	3,19%
	Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Exploitatie van en handel in onroerend Aandeel van beleggingen in bedrijven met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden	0,00 GWh per miljoen EUR aan inkomsten 0,00% met een negatieve impact	0,00% 98,86%	0,00% 97,18%
Water	Emissies in water	Aantal tonnen lozingen in water van de bedrijven waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,04 ton per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	1,11%
Afval	Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval	Aantal tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval van de bedrijven waarin wordt belegd per belegd kapitaal van EUR 1 miljoen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,31 ton per miljoen euro aan beleggingen	98,86%	91,78%

**SOCIALE EN WERKGELEGENHEIDSZAKEN, EERBIEDIGING VAN DE
MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN VAN OMKOPING**

Indicator ongunstige effecten op
duurzaamheid

duurzaamheid	Parameter		Parameterwaarde	Dekkingsgraad	Toelating
Sociale en werkgelegenheids zaken	Schendingen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,00% betrokken bij schendingen	98,86%	98,86%
	Gebrek aan processen en procedures om de naleving van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren	Aandeel van beleggingen in bedrijven die geen beleid hebben om de naleving van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren of geen klachtenafhandelingsprocedures hebben om de schending van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren	0,00 % zonder beleid	98,86%	97,32%
	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen geslachten	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen geslachten bij bedrijven waarin wordt belegd	6,39% met loonkloof	98,86%	34,74%
	Genderdiversiteit bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden bij bedrijven waarin wordt belegd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden	33,74% (vrouwelijke bestuurders / totaal aantal bestuurders)	98,86%	98,81%
	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00% betrokkenheid	98,86%	95,17%

Toelating : Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) die in aanmerking komen voor opname in de indicator.

Dekkingsgraad : Aandeel van de activa van het financiële product (in verhouding tot de IW) waarover voldoende gegevens beschikbaar zijn om de indicator aan te tonen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Afvalbeheer	Industrie	3.68%	Verenigde Staten
Republic Services	Industrie	3.68%	Verenigde Staten
Cadence Design Systems	Technologie	3.67%	Verenigde Staten
Linde	Basismaterialen	3.49%	Verenigde Staten
Air Liquide	Basismaterialen	3.28%	Frankrijk
Emerson Electric	Industrie	3.14%	Verenigde Staten
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Financiële sector	2.86%	Duitsland
ASML Holding	Technologie	2.50%	Nederland
National Grid	Nutsvoorzieningen	2.39%	Verenigd Koninkrijk
Roper Technologies	Technologie	2.35%	Verenigde Staten
Marvell Technology	Technologie	2.33%	Verenigde Staten
Agilent Technologies	Consumptiegoederen, niet-cyclisch	2.32%	Verenigde Staten
Fortis Inc/Canada	Nutsvoorzieningen	2.25%	Canada
Chart Industries	Industrie	2.13%	Verenigde Staten
MasTec	Industrie	2.10%	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

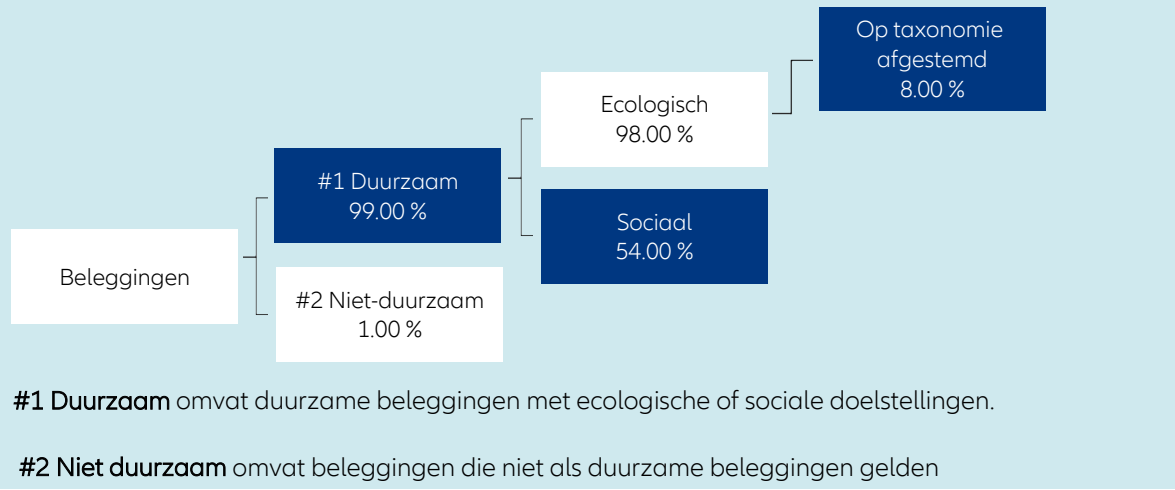
Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het product bestaat uit beleggingen met zowel ecologische als sociale doelstellingen. Eén enkele belegging kan zowel bijdragen aan een ecologisch doel als een sociaal doel, wat resulteert in een totale toewijzing van meer dan 100 procent. Er wordt geen prioriteit gegeven aan milieu- en sociale doelstellingen, en de strategie streeft niet naar een specifieke allocatie of een minimumaandeel voor een van beide categorieën. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de combinatie van milieu- en sociale doelstellingen door de beleggingsbeheerder de flexibiliteit te geven om de beleggingen over deze doelstellingen te spreiden afhankelijk van de beschikbaarheid en aantrekkelijkheid van de beleggingsmogelijkheden.

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa december 31, 2024
Basismaterialen	Chemie	11.24%
Cash	Cash	1.14%
Consumptiegoederen, cyclisch	Vrijtijdssector	1.47%
	Distributie/groothandel	1.27%
	Catering	0.73%
	Woninginrichting	0.21%
	Auto-onderdelen en -uitrusting	0.07%
Consumptiegoederen, niet-cyclisch	Levensmiddelen	3.42%
	Gezondheidszorgproducten	3.23%
	Commerciële diensten	3.09%
Energie	Energie - alternatieve bronnen	2.64%
Financiële sector	Verzekeringen	4.82%
Industrie	Machinebouw - diverse	4.09%
	Transport	3.19%
	Elektrische onderdelen en uitrusting	3.14%
	Verpakkingen	2.20%
	Engineering en bouw	2.20%
	Milieubeheersing	10.94%
	Metaalbewerking/hardware	1.98%
	Elektronica	1.79%
	Machinebouw - bouw en mijnbouw	0.10%
Nutsvoorzieningen	Elektrisch	9.05%
	Water	2.77%
Technologie	Software	13.01%
	Halfgeleiders	11.80%
	Kantoor-/zakelijke benodigdheden	0.25%
	Computers	0.15%
Valutatermijncontracten	Valutatermijncontracten	0.00%

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



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

Er zijn voor de verslagperiode geen gegevens waarmee bevestigd kan worden dat het financiële product belegt in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

De beoordeling betreffende afstemming op de taxonomie wordt momenteel uitgevoerd op basis van gegevens van externe gegevensaanbieders en gegevens die de ondernemingen waarin is belegd, zelf openbaar hebben gemaakt, als die beschikbaar zijn. Er werden bedrijfseigen tools en processen ontwikkeld om na te gaan in hoeverre die beleggingen ernstige afbreuk doen aan bepaalde doelstellingen en of ze voldoen aan sociale minimumwaarborgen.

Op basis van de methodologie die de externe gegevensaanbieders toepassen, wordt nagegaan hoe bedrijven betrokken zijn bij economische activiteiten die substantieel bijdragen aan een milieudoelstelling en tegelijkertijd geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen, en voldoen aan sociale minimumwaarborgen. Of een belegging in overeenstemming is met de taxonomie, is afhankelijk van het percentage van de omzet dat afkomstig is van (potentieel) op de taxonomie afgestemde activiteiten. De methodes die gegevensaanbieders toepassen, lopen uiteen en zolang bedrijven nog te weinig gegevens openbaar maken en beoordelingen dus noodgedwongen grotendeels op soortgelijke gegevens gebaseerd zijn, liggen de resultaten ervan mogelijk niet volledig op één lijn.

Bij ons gaat de prioriteit altijd uit naar gegevens die ondernemingen zelf hebben gerapporteerd, mits hier sprake van is. Wanneer er in plaats daarvan gelijkwaardige gegevens van externe gegevensaanbieders worden gebruikt, heeft NAM de methodiek van de betreffende gegevensaanbieders onderworpen aan een due-diligence-analyse. Tenzij we kunnen bevestigen dat er voldoende gegevensdekking is voor het merendeel van de portefeuilleposities, rapporteren we op de parameter 'op de taxonomie afgestemd' voorzichtheidshalve 0% (nul procent).

Of de beleggingen op de EU-taxonomie zijn afgestemd, is niet door accountants of andere derden gecontroleerd. De methodes die gegevensaanbieders toepassen, lopen uiteen en zolang er nog te weinig gegevens openbaar worden gemaakt, liggen de resultaten ervan mogelijk niet volledig op één lijn.

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

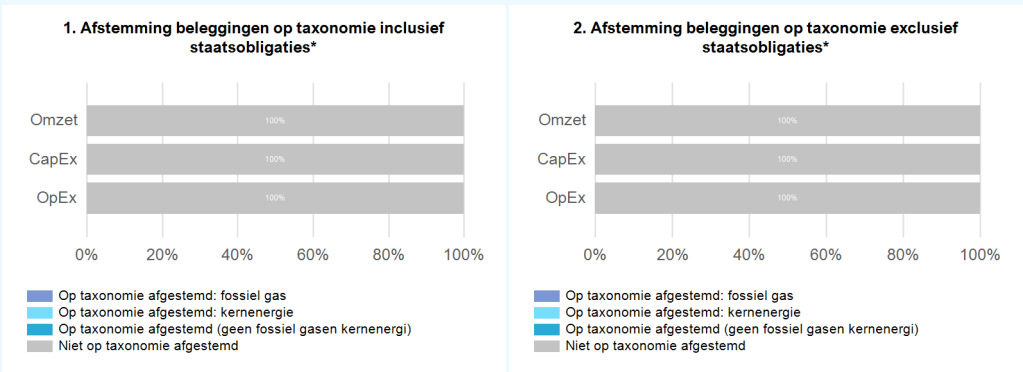
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Soort activiteit	Activa
Transitieactiviteiten	0,00%
Faciliterende activiteiten	5,63%
Som	5,63%

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

Referentieperiode	Op de taxonomie afgestemde beleggingen
2024	8,21%
2023	7,24%
2022	4,90%



zijn duurzame beleggingen meteen ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, bedroeg 90%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg 54%.



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

Er werd mogelijk cash aangehouden als aanvullende liquiditeit of om risico's te spreiden. Het fonds heeft mogelijk gebruikgemaakt van derivaten en andere technieken voor de doeleinden die beschreven staan in het EID van het fonds. Gezien de aard van contanten en valuta-afdekkingsinstrumenten golden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze instrumenten.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om de duurzame beleggingsdoelstelling van dit fonds te verwezenlijken, zijn doorlopend gecontroleerd en gedocumenteerd.



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

Niet van toepassing.

Referentie benchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

Waarin verschilde de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentie benchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Productnaam:
DB Life Pictet Security

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300V8FZYMGQ11TR48

ISIN LU0270904351

Versie 15/10/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 97.93% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

Opgelet: Pictet Asset Management gebruikt een eigen kader om duurzame beleggingen te definiëren. Duurzame beleggingen werden berekend op basis van goedkeuringen/afkeuringen, inclusief gelabelde obligaties, algemene obligaties van landen die hun CO2-uitstoot verminderden of een beleid voerden dat leidde tot een betekenisvolle verbetering in de vermindering van de CO2-uitstoot, en effecten van emittenten met een gecombineerde blootstelling van ten minste 20% (zoals gemeten op basis van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of een vergelijkbare maatstaf) aan economische activiteiten die bijdroegen aan ecologische of sociale doelstellingen. Raadpleeg het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie over ons Kader voor duurzaam beleggen.



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

De ecologische en sociale kenmerken van dit fonds omvatten:

- Positieve impact:
Het fonds verwezenlijkte een positieve ecologische en/of sociale impact door voornamelijk te beleggen in bedrijven die de integriteit, gezondheid, veiligheid en bescherming van individuen, bedrijven en overheden helpen behouden (met uitzondering van defensie).
Dit omvatte beveiligingsdiensten voor de fysieke en digitale wereld, IT-netwerkbeveiliging en identificatieoplossingen, maar ook fysieke beveiligingsoplossingen en -instrumenten die mensen, voertuigen en gebouwen helpen beschermen in zowel de persoonlijke als beroepsmatige omgeving.
Het fonds belegde ten minste twee derde van zijn totale activa/total vermogen in aandelen uitgegeven door bedrijven die in deze sector actief zijn.

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

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

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

Het fonds belegde voornamelijk in bedrijven waarvan een significant deel van de activiteiten verband houdt met, maar niet is beperkt tot internetbeveiliging, beveiliging van software, telecommunicatie en computerhardware, fysieke veiligheid en gezondheidsbescherming, toegangs- en identificatiebeveiliging, verkeersbeveiliging, werkplekbeveiliging, en andere relevante economische activiteiten.

Er is geen referentie-index aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds promoot.

- Uitsluitingen op basis van normen en waarden:
Het fonds sloot emittenten uit die significante activiteiten hebben met een ongunstige impact op maatschappij of milieu of die internationale normen op ernstige wijze schenden, zoals hierna beschreven:

Uitsluitingen van bedrijven op basis van controversiële activiteiten en drempelwaarden met betrekking tot de omzet

Activiteit	Drempelwaarden met betrekking tot de omzet
Energie	
Steenkoolwinning	10%
Elektriciteitsopwekking met steenkolen	10%
Olie- en gaswinning	10%
Exploratie van oliezanden	10%
Schaliegaswinning	10%
Offshore winning van olie & gas in het Noordpoolgebied	10%
Elektriciteitsopwekking met kernenergie	50%
Wapens	
Productie van controversiële wapens[1]	Uitgesloten
Productie van kernwapens van landen die het NPV hebben ondertekend	Uitgesloten
Wapens voor defensie-aanbestedingen	10%
Wapengerelateerde producten en/of diensten vanuit defensie-aanbestedingen	10%
Handvuurwapens voor civiele afnemers (aanvalswapens)	10%
Handvuurwapens voor civiele afnemers (geen aanvalswapens)	10%
Handvuurwapens voor defensie of wetshandhaving	10%
Essentiële onderdelen handvuurwapens	10%
Verslavende producten	
Productie van alcoholische dranken	10%
Productie van tabak	10%
Productie van pornografie	10%
Kansspelen	10%
Gespecialiseerde apparatuur voor gokspelen	10%
Landbouw	
De ontwikkeling van genetisch gemodificeerde planten en zaden	10%
De productie van genetisch gemodificeerde planten en zaden	10%
Productie van bestrijdingsmiddelen	10%
Bestrijdingsmiddelen in de detailhandel	10%
Palmolie - Productie en distributie	10%
Uitsluitingen van bedrijven op basis van schendingen van internationale normen	
Schendingen van of ernstige controverses in verband met de principes van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Uitgesloten

Uitsluitingen van bedrijven op basis van controversiële activiteiten en drempelwaarden met betrekking tot de omzet

Ernstige controverses in verband met de principes van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

Uitgesloten[2]

[1] Wat kernwapens betreft, geldt deze uitsluiting voor bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in een land dat het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens van 1968 niet heeft ondertekend.

[2] Geldt alleen voor Duurzame beleggingen.

Raadpleeg het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie (Bijlage B). Opgelet: ons uitsluitingskader is in de loop van 2024 bijgewerkt.

Naast de bovenvermelde uitsluitingen op basis van het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management paste de strategie strengere uitsluitingslimieten toe op basis van interne richtlijnen.

- **Actief aandeelhouderschap:**
Het fonds oefende zijn stemrechten systematisch uit en ging in gesprek met het management van geselecteerde bedrijven over wezenlijke ESG-onderwerpen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de verslagperiode hebben de duurzaamheidsindicatoren als volgt gepresteerd:

- **Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan 'duurzame beleggingen', zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR:**
97,93%
- **Globaal ESG-profiel**
De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was beter dan die van de referentie-index.
De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was 0,40, tegenover -0,08 voor de referentie-index. Een hogere score betekent een lager risico. Scores variëren van -2 tot 1, waarbij 1 de beste score is.
Merk op dat het fonds in de loop van 2024 is ingedeeld als 'positieve impact' volgens artikel 8 (voorheen 'positieve tilt' volgens artikel 8).
- **Belangrijkste ongunstige effect ('principal adverse impact' of PAI)**
Het fonds nam de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of PAI's) op duurzaamheidsfactoren in aanmerking, voornamelijk door de uitsluiting van emittenten die in verband werden gebracht met controversieel gedrag of controversiële activiteiten. Door uitsluitingen kon het fonds economische activiteiten en gedragingen ten aanzien van internationale normen verwijderen die een ongunstig effect hebben op maatschappij of milieu. Hoe uitsluitingen overeenstemmen met PAI's en de daaraan gerelateerde indicatoren wordt beschreven in het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management.

In lijn met het uitsluitingsbeleid van Pictet Asset Management dat is beschreven in zijn Beleid voor verantwoord beleggen (zie de tabel hierboven voor uitgesloten activiteiten en toegepaste uitsluitingsdrempels), had het fonds geen blootstelling aan bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu:

Controversiële activiteiten (gewogen gemiddelde bedrijfsomzet, in %)*:

	Fonds (%)	Referentie-index (%)
Fossiele brandstoffen en kernenergie	0,00	3,53
Wapens	0,03	0,97
Andere controversiële activiteiten	0,01	0,84
In aanmerking komend:	99,08	100,00
Gedekt:	100,00	99,65

**Fossiele brandstoffen en kernenergie omvatten de winning van thermische steenkool en stroomopwekking op basis van thermische steenkool, productie en ontginning van olie en gas, ontginning van schalie-energie, offshore olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied en opwekking van kernenergie. Wapens omvatten militaire aanbestedingen (wapens en wapengerelateerde diensten), handvuurwapens voor burgerklanten (aanvals-/niet-aanvalswapens), handvuurwapens voor militaire klanten/ordehandhaving en essentiële componenten van handvuurwapens. Overige controversiële activiteiten omvatten tabaksproductie, productie van volwassenenentertainment, gokspelen, de ontwikkeling of het telen van ggo's, productie of verkoop van bestrijdingsmiddelen. De blootstellingen zijn gebaseerd op gegevens van derden en weerspiegelen mogelijk niet ons interne standpunt. Pictet Asset Management kan uitsluitingscriteria volledig naar eigen goeddunken implementeren en behoudt zich het recht voor om van geval tot geval af te wijken van door derden verstrekte informatie wanneer deze informatie onjuist of onvolledig lijkt.*

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Daarnaast sloot het fonds emittenten uit met een blootstelling aan:

(i) 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)

(ii) PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

- **Stemrechten**

Tijdens de referentieperiode stemde het fonds op 40 algemene vergaderingen van de 40 waarop het zijn stem kon uitbrengen (100,00%). Bij 27,50% van de vergaderingen stemden wij bij ten minste één besluit 'tegen' (inclusief 'onthouding'). Wat ecologische en/of sociale aangelegenheden betreft, stemden we voor 0 van de 0 managementbesluiten en voor 3 van de 3 aandeelhoudersbesluiten.

Bron: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Betrokkenheid**

Het fonds is met 14 bedrijven in gesprek gegaan over ESG-onderwerpen (op basis van de bedrijven in de portefeuille per 30.09.2024). Het betreft onder andere intern

geleide gesprekken, samenwerkingsinitiatieven met beleggers en diensten van derden op het gebied van engagement. Om als een engagementgesprek te worden beschouwd, moet een dialoog die met een bedrijf wordt aangegaan een duidelijke en meetbare doelstelling hebben met een vooraf vastgelegde termijn. Het is belangrijk om op te merken dat niet alle routine- of monitoringcontacten in onze beoordeling worden beschouwd als engagementgesprekken, ook al vinden ze plaats met het senior management of de raad van bestuur.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

De verstrekte gegevens zijn niet gecontroleerd door een externe accountant of nagekeken door een onafhankelijke externe partij.

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?

Vergelijking van de duurzaamheidsindicatoren ten opzichte van de vorige periode:

Duurzaamheidsindicatoren	01.10.2022 - 30.09.2023		01.10.2023 - 30.09.2024		Verbintenissen 01.10.2022 - 30.09.2023	Verbintenissen 01.10.2023 - 30.09.2024
Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan 'duurzame beleggingen', zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR	93,88%		97,93%		0,00%	51,00%
Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: -0,22 ESG-score van de referentie-index: -0,40		ESG-score van het fonds: 0,40 ESG-score van de referentie-index: -0,08		Hogere score van het fonds dan die van de referentie-index	Hogere score van het fonds dan die van de referentie-index
Belangrijkste ongunstige effect ('principal adverse impact' of PAI) - Controversiële activiteiten (gewogen gemiddelde bedrijfsomzet, in %) (**):	Fonds	Referentie-index	Fonds	Referentie-index		
Fossiele brandstoffen en kernenergie	0,00%	4,15%	0,00%	3,53%	(*)	
Wapens	0,03%	0,99%	0,03%	0,97%	(*)	
Andere controversiële activiteiten	0,07%	1,02%	0,01%	0,84%	(*)	
In aanmerking komend (**):	99,57%	100,00%	99,08%	100,00%		
Gedekt (**):	100,00%	99,48%	100,00%	99,65%		
Stemrechten						
Vergaderingen waarop is gestemd	52		40			
Totaal vergaderingen waarop kon worden gestemd	52		40			
Aandeel van de vergaderingen waar we bij ten minste één besluit 'tegen' stemden of ons onthielden	21,15%		27,50%			
Totaal managementbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	2		0			

Stemrechten			
<i>Stemmen voor managementbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden</i>	2	0	
<i>Totaal aandeelhoudersbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden</i>	8	3	
<i>Stemmen voor aandeelhoudersbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden</i>	6	3	
Betrokkenheid	14	14	

(*) Raadpleeg voor de toegepaste uitsluitingsdrempels de tabel 'Uitsluitingen van bedrijven op basis van controversiële activiteiten en drempelwaarden met betrekking tot de omzet' hierboven.

(**) De blootstelling van het Product aan ongunstige effecten is herberekend naar het in aanmerking komende gedeelte van het fonds. De categorieën zijn in 2024 veranderd van 'Niet behandeld' naar 'Behandeld' en van 'Niet van toepassing' naar 'In aanmerking komend'.

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?

Pictet Asset Management gebruikte een eigen referentiekader en de doelstellingen van de EU-taxonomie om duurzame beleggingen te definiëren.

Het fonds belegde voornamelijk in effecten die economische activiteiten financieren die een wezenlijke bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale doelstellingen zoals:

Ecologisch

- Decarbonisatie
- Efficiëntie & circulaire economie
- Beheer van natuurlijk kapitaal

Dergelijke beleggingen vertegenwoordigden 37,01%.

Sociaal

- Gezond leven
- Water, sanitaire voorzieningen & huisvesting
- Onderwijs & economische empowerment
- Veiligheid & connectiviteit

Dergelijke beleggingen vertegenwoordigden 60,92%.

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

Om te voorkomen dat duurzame beleggingen ernstige afbreuk doen aan enige andere ecologische of sociale doelstelling, heeft het fonds uiterste inspanningen geleverd om de volgende screeningcriteria toe te passen:

- (i) uitsluiting van emittenten met aanzienlijke activiteiten die een ongunstige impact hebben op maatschappij of milieu.
- (ii) emittenten die in verband worden gebracht met belangrijke en ernstige controverses werden niet in aanmerking genomen als duurzame beleggingen.

Er werd informatie verkregen van externe leveranciers en/of intern onderzoek. Het is mogelijk dat de ESG-informatie van externe informatieleveranciers onvolledig, onjuist of niet beschikbaar was. Daardoor bestond er een risico dat de Beleggingsbeheerder een effect of een emittent onjuist beoordeelde, waardoor een effect ten onrechte in het fonds werd opgenomen of uit het fonds werd uitgesloten. Onvolledige, onjuiste of onbeschikbare ESG-gegevens kunnen ook hebben gewerkt als een methodologische beperking voor een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG-criteria of vergelijkbaar). Indien een dergelijk risico werd vastgesteld, heeft de Beleggingsbeheerder getracht om dat risico op basis van zijn eigen beoordeling te beperken. Indien de ESG-kenmerken van een door het fonds gehouden effect veranderden, waardoor het effect werd verkocht, aanvaardt de Beleggingsbeheerder geen aansprakelijkheid voor die verandering.

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

Het fonds monitorde alle verplichte en twee vrijwillige indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarvoor wij over solide gegevens beschikken. We verwachten dat de kwaliteit van de gegevens in de loop van de tijd verbetert.

Het fonds nam de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of PAI's) van onze beleggingen op de maatschappij en het milieu in overweging waarvan gemeend werd dat ze materieel waren voor de beleggingsstrategie, en verkleinde deze waar mogelijk, door een combinatie van beslissingen inzake portefeuillebeheer, de uitsluiting van emittenten die worden geassocieerd met controversieel gedrag of controversiële activiteiten en activiteiten van actief aandeelhouderschap.

Door uitsluitingen kon het fonds economische activiteiten en gedragingen ten aanzien van internationale normen verwijderen die een ongunstig effect hebben op maatschappij of milieu.

Activiteiten van actief aandeelhouderschap streefden ernaar om de ESG-prestaties van de emittent positief te beïnvloeden en de waarde van beleggingen te beschermen of te verbeteren. Engagement werd uitgevoerd door het beleggingsteam, hetzij onafhankelijk, hetzij in het kader van een initiatief op het niveau van Pictet, of werd uitgevoerd door een derde partij.

Hoe uitsluitingen en initiatieven op het niveau van de entiteit overeenstemmen met PAI's en de daaraan gerelateerde indicatoren wordt beschreven in het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management.

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

Het fonds sloot emittenten uit die verwikkeld waren in aanzienlijke of ernstige controverses op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding, of die de principes van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schendden.

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

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

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



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

Het fonds nam ongunstige effecten in overweging waarvan gemeend werd dat ze materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en verkleinde deze waar mogelijk. Dergelijke ongunstige effecten omvatten, maar waren niet beperkt tot, broeikasgasemissies, luchtvervuiling, verlies van biodiversiteit, uitstoot in water, gevaarlijk/radioactief afval, sociale en personeelskwesties en corruptie en omkoping. Ze werden aangepakt via een combinatie van:

(i) beslissingen over portefeuillebeheer

Het beleggingsteam gaf posities een score volgens een beoordeling van ecologische, sociale en governancegebonden risico's en kansen bepaald op basis van het kader dat het fonds gebruikt om scores toe te kennen. Scores worden op kwalitatieve basis bepaald door de beleggingsbeheerders, waarbij wordt uitgegaan van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve ESG-gegevens - inclusief gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten, ESG-gegevens verstrekt door de bedrijven en gegevens verstrekt door externe leveranciers van ESG-gegevens. Het proces dat het beleggingsteam hanteert om scores toe te kennen was een belangrijk onderdeel van het portefeuillesamenstellingsproces, op basis waarvan de nagestreefde wegingen in de portefeuille worden bepaald.

(ii) stemmen bij volmacht

Het fonds volgde de stemrichtlijnen van Pictet Asset Management, die bedoeld zijn om een sterke cultuur van corporate governance, effectief beheer van ecologische en maatschappelijke kwesties en een volledige verslaglegging te waarborgen, op basis van geloofwaardige normen. Deze richtlijnen streven er ook naar erkende wereldwijde bestuursorganen te steunen die duurzame bedrijfspraktijken promoten en die ijveren voor milieubeheer, eerlijke arbeidspraktijken, niet-discriminatie en de bescherming van mensenrechten. Alle stemactiviteiten van het fonds zijn geregistreerd en kunnen op verzoek worden bekendgemaakt.

(iii) engagement

De contactmomenten met emittenten vonden plaats in de vorm van een-op-een-gesprekken, aandeelhouders- of obligatiehoudersvergaderingen, beleggersroadshows en/of conferencecalls. Het doel van deze contactmomenten was om een organisatie te beoordelen, te monitoren of de strategie van het bedrijf werd geïmplementeerd in lijn met onze verwachtingen en om ons er zeker van te stellen dat de emittent het juiste pad volgde om de vastgestelde doelen en doelstellingen te realiseren.

Indien van toepassing gingen we met emittenten het gesprek aan over wezenlijke ESG-kwesties, zoals doelstellingen voor de vermindering van uitstoot van broeikasgassen, verbeteringen op het vlak van governance en een waaier van ecologische, sociale of governancecontroverses, om onszelf er zeker van te stellen dat zij deze volledig hebben begrepen en dat ze deze op korte, middellange en lange termijn effectief hebben aangepakt. Onze gespreksactiviteiten omvatten een combinatie van gerichte intern geleide gesprekken, samenwerkingsinitiatieven met institutionele beleggers en diensten van derden op het gebied van engagement.

(iv) uitsluiting van emittenten die in verband worden gebracht met controversieel gedrag of controversiële activiteiten

Het fonds had geen blootstelling aan (i) bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals beschreven in het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management en/of (ii) bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en anticorruptie en controversiële wapens ernstig hebben geschonden.



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
Kla Corp	Informatietechnologie	4.72%	Verenigde Staten van Amerika
Palo Alto Networks Inc	Informatietechnologie	4.56%	Verenigde Staten van Amerika
Equinix Inc	Vastgoed	4.43%	Verenigde Staten van Amerika
CrowdStrike Holdings Inc - A	Informatietechnologie	4.23%	Verenigde Staten van Amerika
Digital Realty Trust Inc	Vastgoed	4.09%	Verenigde Staten van Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc	Gezondheidszorg	4.06%	Verenigde Staten van Amerika
Fiserv Inc	Financials	3.99%	Verenigde Staten van Amerika
Ecolab Inc	Materialen	3.98%	Verenigde Staten van Amerika
Synopsys Inc	Informatietechnologie	3.90%	Verenigde Staten van Amerika
Roper Technologies Inc	Informatietechnologie	3.89%	Verenigde Staten van Amerika
Cintas Corp	Verwerkende Industrie	3.27%	Verenigde Staten van Amerika
Iron Mountain Inc	Vastgoed	3.14%	Verenigde Staten van Amerika
Cadence Design Sys Inc	Informatietechnologie	3.11%	Verenigde Staten van Amerika

Bron: Pictet Asset Management, GICS/MSCI. Data over de blootstelling worden uitgedrukt als een per kwartaal gewogen gemiddelde.



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

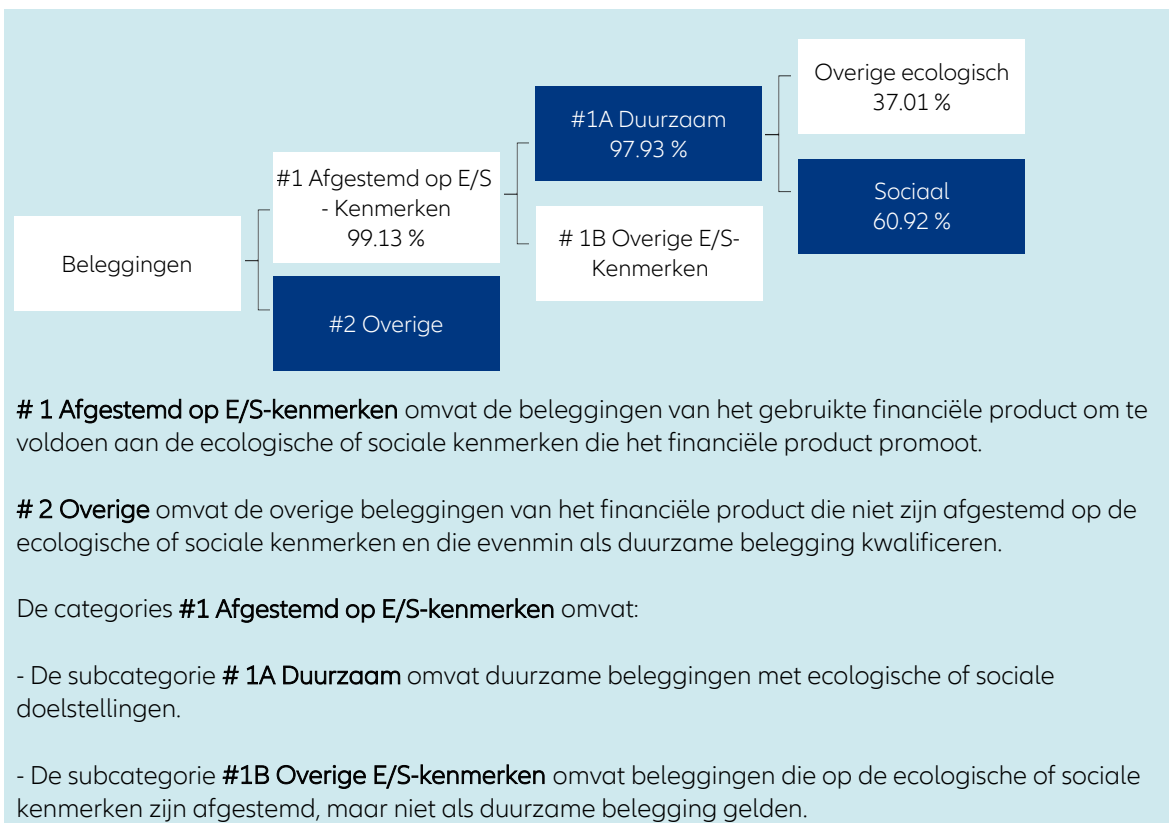
97,93%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds was voor 99,13% afgestemd op E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) en voor 0,87% belegd in Overige (#2 Overige). 97,93% werd toegewezen aan Duurzame beleggingen (#1A Duurzame beleggingen) en de rest werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op overige

ecologische en/of sociale kenmerken (#1B Overige E/S-kenmerken).

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.



- Pictet Asset Management gebruikte een eigen kader om duurzame beleggingen te definiëren. '1A Duurzame', 'Overige ecologische' en 'Sociale' beleggingen werden berekend op basis van goedkeuringen/afkeuringen, inclusief gelabelde obligaties, algemene obligaties van landen die hun CO2-uitstoot verminderden of een beleid voerden dat leidde tot een betekenisvolle verbetering in de vermindering van de CO2-uitstoot, en effecten van emittenten met een gecombineerde blootstelling van ten minste 20% (zoals gemeten op basis van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of een vergelijkbare maatstaf) aan economische activiteiten die bijdroegen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainability, Factset RBICS.

Vergelijking van de activa-allocatie ten opzichte van de vorige periode:

Activa-allocatie	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2023 - 30.09.2024
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97,45%	99,13%
#2 Overige	2,55%	0,87%
#1A Duurzaam	93,88%	97,93%
#1B Overige E/S-kenmerken	3,57%	1,19%
Afgestemd op de taxonomie	0,05%	0,00%
Overige ecologisch	25,45%	37,01%
Sociaal	68,43%	60,92%

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa september 30, 2024
Duurzame consumptiegoederen	Automobiel & onderdelen	1.50%
Financials	Financiële diensten	6.42%
Gezondheidszorg	Farmacie, biotech & biowetenschappen	7.56%
	Apparatuur & diensten voor de gezondheidszorg	2.67%
Informatietechnologie	Software & diensten	35.40%
	Halfgeleiders & halfgeleidersapparatuur	11.12%
	Technologiehardware & -apparatuur	0.23%
Materialen	Materialen	3.98%
Vastgoed	Aandelen-REIT's (Real Estate Investment Trusts)	12.09%
Verwerkende Industrie	Commerciële & professionele diensten	9.84%
	Kapitaalgoederen	8.32%

Bron: Pictet Asset Management, GICS/MSCI. Data over de blootstelling worden uitgedrukt als een per kwartaal gewogen gemiddelde.

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



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

Niet van toepassing.

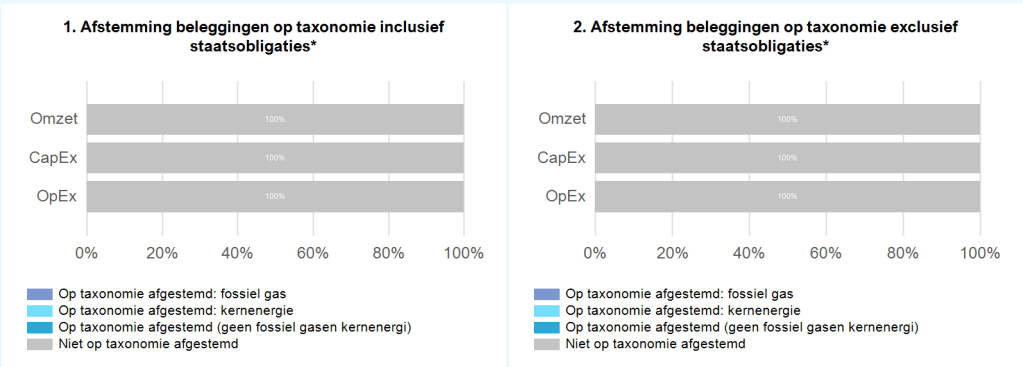
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Niet van toepassing.

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

Het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in de vorige verslagperiode bedroeg 0,05%, ten opzichte van 0,00% in de huidige referentieperiode.
Opgelet: dit fonds had geen ex-ante verbintenis ten aanzien van de EU-taxonomie.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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?

37,01%

Deze duurzame beleggingen zijn niet afgestemd op de EU-taxonomie omdat hun activiteiten ofwel (i) niet onder de EU-taxonomie vallen, of (ii) niet voldoen aan de technische screeningcriteria om een substantiële bijdrage te leveren in de zin van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

60,92%



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

De 'overige' beleggingen van het fonds omvatten cashposities die voornamelijk werden gehouden om te voldoen aan dagelijkse liquiditeitsvereisten en met het oog op risicobeheer, zoals toegestaan door en voorzien in het beleggingsbeleid van het fonds. Waar relevant gelden er voor de onderliggende effecten minimale ecologische of sociale waarborgen.



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

Tijdens de referentieperiode werden de ecologische en/of sociale kenmerken bereikt door de beleggingsstrategie te volgen en de bindende elementen na te leven.

De bindende elementen van het fonds omvatten:

- ten minste 51% duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen in bedrijven die bijdragen aan veiligheid en beveiligingsproducten voor systemen, mensen of organisaties (zoals gemeten op basis van omzet, ondernemingswaarde, EBIT of vergelijkbaar).
- uitsluiting van emittenten die:
 - betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, waaronder antipersoonsmijnen, clustermunition, biologische en chemische wapens, kernwapens en verarmd uranium.
 - een significant deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals de winning van thermische steenkool en de stroomopwekking op basis van thermische steenkool, onconventionele exploratie en ontginning van olie en gas, conventionele productie van olie en gas, opwekking van kernenergie, militaire aanbestedingen voor bewapening, wapengerelateerde producten en diensten, handvuurwapens, alcoholische dranken, tabaksproductie, productie van volwassenenentertainment, gokactiviteiten en gespecialiseerde apparatuur, ontwikkeling en kweek van genetisch gemodificeerde organismen, productie van/detailhandel in bestrijdingsmiddelen en productie en distributie van palmolie. Raadpleeg het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie over uitgesloten sectoren en uitsluitingsdrempels.
 - internationale normen ernstig schenden, met inbegrip van de principes van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding.
- een beter ESG-profiel dan de benchmark.
- analyse van in aanmerking komende effecten op basis van ESG-criteria voor ten minste 90% van de nettoactiva of het aantal emittenten in de portefeuille.

Bovendien is het fonds per 30.09.2024 met 14 bedrijven in gesprek gegaan.



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

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

Er is geen referentie-index aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds 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:
DB Life Protect

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900EU2PIG4IH6RF36

ISIN NA

Versie 15/10/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 53.71% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

Het ecologisch kenmerk van dit product is gericht op de duurzame verbintenis om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, in overeenstemming met het Target Setting Protocol van de door de VN bijeengeroepen Net-Zero Asset Owner Alliance (AOA). Dat betekent dat wij de ondernemingen uit onze portefeuille zullen bijstaan, aanmoedigen en vragen om hun steentje bij te dragen aan de decarbonisatie in overeenstemming met het doel van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C. Allianz heeft de eerste emissiereductiedoelstellingen van -25% tegen 2025 tegen het einde van 2022 met een reductie van -35% overtroffen. Allianz heeft tussentijdse doelstellingen voor 2030 geformuleerd om de uitstoot van broeikasgassen tegen eind 2029 met 50% te verminderen in vergelijking met het referentiejaar 2019 voor zijn portefeuille van aandelen en verhandelbare bedrijfsobligaties in zijn verzekeringsbeleggingen. Hetzelfde geldt om de broeikasgasintensiteit met 50% te verminderen voor alle bedrijfsportefeuilles (zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd). Meer informatie over de doelstellingen is te vinden in het [Inaugural Net-Zero Transition Plan](#). Allianz Benelux nv is goed op weg om zijn tussentijdse doelstellingen voor deze portefeuille te bereiken. Als dochteronderneming van Allianz Group dragen wij, Allianz Benelux nv, bij aan die doelstellingen. Daarnaast zien we actief toe en houden we continu toezicht op uitsluitingen rond verboden en controversiële wapens, steenkool, oliezanen en olie en gas. Deze uitsluitingen en beperkingen gelden voor onze eigen beleggingen zoals hieronder verder beschreven.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Op basis van deze aanpak vertaalde onze beleggingsbeslissing zich in de prestaties van de vooraf gedefinieerde duurzaamheidsindicatoren:

Duurzaamheidsindicator	X = laatste verslagperiode	X-1	X-2	X-3	X-4	X-5
Vermindering van beleggingen in steenkool (miljoen EUR)	0	3,195 miljoen EUR	No Data			
Koolstofvoetafdruk van de portefeuille van aandelen en vastrentende bedrijfsobligaties (duizend ton CO2e ¹)	60 duizend ton CO2	67 duizend ton CO2	63 duizend ton CO2			
Daling van de koolstofvoetafdruk in % in vergelijking met 2019 (basisjaar)	-52,8%	-47,5%	-50,8%			
Blootstelling aan hernieuwbare energiebronnen (miljoen EUR)	8 miljoen EUR	21 miljoen EUR	21 miljoen EUR			
Dialogoogactiviteiten (Aantal bedrijven in dialoog op het niveau van Allianz Group)						
Dialogoogonderwerpen (Verwante dialoogonderwerpen)						

Als gevolg van wijzigingen in referentiedata en/of methodologie kunnen de hierboven weergegeven waarden voor 2022 verschillen van uw laatste rapport.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Zie tabel hierboven.

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

We bevorderen een rechtvaardige transitie naar klimaatneutrale bedrijfsmodellen die verder gaat dan louter focussen op klimaatverandering. Daarom droegen onze duurzame beleggingen ook bij aan tal van verschillende doelstellingen. Onze duurzame beleggingen droegen als volgt bij aan de doelstelling van klimaatneutraliteit:

- Duurzame beleggingen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties: Bedrijven en emittenten (waaronder groene, sociale en duurzaamheidsobligaties) die de aanpassing aan of de beperking van de klimaatverandering bevorderen door betere energie-efficiëntie of activiteiten rond hernieuwbare energie of die (een bepaald percentage van hun) inkomsten halen uit een positieve bijdrage aan ecologische of sociale activiteiten, zoals maar niet beperkt tot inkomsten uit slimme netten, elektrische voertuigen of betaalbare huisvesting, gezondheidszorg en onderwijs.
- Duurzame beleggingen in overheden: Overheidsobligaties (inclusief groene, sociale en duurzaamheidsobligaties) van landen die doelstellingen inzake klimaatneutraliteit voor 2050 hebben vastgelegd in nationale wetten of beleidsdocumenten en die de mensenrechten niet ernstig schenden.
- Duurzame beleggingen in supranationale instellingen: Supranationale instellingen die overheden ondersteunen met koolstofvrije en/of klimaatneutrale doelstellingen hebben vastgelegd en zijn gescreend op specifieke duurzaamheidsrisico's waaraan ze zijn blootgesteld.

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

De doelstelling om de klimaatverandering te beperken werd ook ondersteund door beleggingen in hernieuwbare energiebronnen.

Om ons ambitieuze traject op weg naar energietransitie te versterken, investeerden we in gecertificeerde groene gebouwen.

Met onze specifieke impact strategie genereerden we meetbare extra positieve sociale en ecologische gevolgen in verschillende activaklassen.

Onze beleggingen in gemengde financieringsfondsen droegen bij aan duurzame ontwikkeling, vooral in opkomende markten, en verminderen tegelijkertijd de financiële risico's door activiteiten te financieren zoals hernieuwbare energie of financiering voor kleine of uitgesloten landbouwers in landelijke gebieden.

Duurzame beleggingen	12/2024
Duurzame beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties:	121 miljoen EUR
Duurzame overheidsobligaties en duurzame beleggingen in supranationale instellingen	2,491 miljard EUR
Hernieuwbare energiebronnen	8 miljoen EUR
Groene gebouwen	159 miljoen EUR
Effecten en gemengde financieringsfondsen	0 miljard EUR
Totaal duurzame beleggingen in % van de totale blootstelling van de portefeuille	53,71%

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

Naast onze ESG-beleggingsstrategie voor alle beleggingen, passen we strikte screeningcriteria toe voor onze duurzame beleggingen om ervoor te zorgen dat er geen ernstige afbreuk wordt gedaan aan onze sociale en ecologische doelstellingen voor die duurzame beleggingen. De volgende beperkingen gelden voor onze duurzame beleggingen:

- Bedrijven met een hoog ESG-risico en een zwak beheer van deze risico's: We gebruiken een extern ratingmodel dat de blootstelling aan ESG-risico's van bedrijven weergeeft. De slechtste 10% van de emittenten wordt niet als duurzaam bestempeld. Voorbeelden van criteria inzake ESG-risicoblootstelling zijn onder meer: CO₂-uitstoot, waterverbruik (ecologisch), gezondheids- en veiligheidsbeleid (sociaal), verloning van medewerkers en naleving van de fiscale wetgeving (governance).
- Financiering van activiteiten zoals fossiele brandstoffen, tabak, alcohol, gokken en vermaak voor volwassenen: Bedrijven die 1% of meer van hun inkomsten halen uit geselecteerde negatieve activiteiten worden niet als duurzaam bestempeld. Alleen groene obligaties uitgegeven door nutsbedrijven zijn vrijgesteld als deze obligaties voldoen aan de criteria van 'geen ernstige afbreuk doen' en 'goed bestuur'.
- Landen met een hoog ESG-risico en een zwak beheer van deze risico's: We gebruiken een extern ratingmodel dat de blootstelling aan ESG-risico's van landen weergeeft. De slechtste 10% van de landen wordt uitgesloten van onze eigen portefeuille. Voorbeelden van ESG-risicoblootstellingscriteria zijn onder meer: milieuprestaties en waterbronnen (milieu), menselijk basiskapitaal en economische omgeving (sociaal), effectiviteit van bestuur en stabiliteit en vrede (bestuur).

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

We houden rekening met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren tijdens het beleggingsproces. Om de belangrijkste ongunstige effecten te kunnen beoordelen, doen we een beroep op de expertise van ESG-ratingbureaus en dataleveranciers voor beleggingen in bedrijven of landen. Voor beleggingen in infrastructuurprojecten, hernieuwbare energie of vastgoed, bijvoorbeeld, voeren wij en onze vermogensbeheerders analyses uit, geval per geval, inclusief de screening van ESG-gevoelige bedrijfssectoren van Allianz om ervoor te zorgen dat onze strikte screeningcriteria om ongunstige effecten te vermijden in aanmerking worden genomen. De uitsluitingen van Allianz op controversiële wapens gelden voor bedrijfseigen beleggingen zoals hieronder verder beschreven.

Voor duurzame beleggingen hebben we bijkomende vereisten opgelegd waaraan moet worden voldaan om ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren te vermijden:

- Bedrijven die worden blootgesteld aan hoge risico's op het gebied van biodiversiteit, water en afval, en deze risico's ook niet adequaat aanpakken, kunnen niet als duurzaam worden bestempeld.
- Bedrijven waarvan bekend is dat ze systematisch de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, kunnen niet als duurzaam worden bestempeld. De 10 principes zijn gebaseerd op internationale normen en standaarden op het vlak van: mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en preventie van corruptie.
- We screenen emittenten van overheidsobligaties op ernstige schendingen van de mensenrechten en bestempelen enkel overheden als duurzaam met een lage blootstelling aan mensenrechtenrisico's (bv. Allianz Human Rights Risk-score die tal van criteria bevat in overeenstemming met de VN-verklaring van de mensenrechten).

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

De normen en standaarden van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-benadering en -processen. Met de hulp van externe dataleveranciers identificeren we bedrijven met ernstige inbreuken of ontoereikende interne processen. Deze bedrijven worden niet opgenomen in onze duurzame beleggingen.

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

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

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



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

We integreren de belangrijkste ongunstige effecten in ons beleggingsproces en zorgen ervoor dat we passende maatregelen nemen om negatieve effecten te vermijden. We controleren op ongunstige effecten voor de duurzaamheid op het gebied van klimaatbescherming, biodiversiteit, afval- en waterbeheer en sociale en werkgelegenheidszaken. Daartoe hebben we ons bestaande ESG-proces uitgebreid met de onderwerpen van negatieve duurzaamheidseffecten ten aanzien van:

- Klimaatbescherming: Allianz engageert zich op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraal te worden, in overeenstemming met het Target Setting Protocol van de AOA.
- Dialogo met bedrijven en vermogensbeheerders: Voor biodiversiteit, afval- en waterbeheer en sociale en werkgelegenheidszaken doen we een beroep op externe, onafhankelijke dataleveranciers om na te gaan of bedrijven al ernstige overtredingen hebben begaan, zoals omkoping of fraude. Daarnaast controleren we op ernstige controverses op het vlak van arbeidsrechten, bv. gezondheids- en veiligheidsnormen of werknemersvertegenwoordiging, enz. Bedrijven met een ernstige risicoblootstelling worden opgenomen in het dialoogproces.
- Uitsluitingen en beperkingen:
Voor eigen beleggingen met uitzondering van overheidsobligaties:
 - Op steenkool gebaseerde bedrijfsmodellen: We stellen drempelwaarden vast voor hoe groot de winsten uit steenkool of elektriciteitsopwekking uit steenkool mogen zijn in bedrijven. We verlagen deze drempelwaarden tot 0 tegen uiterlijk 2040 op basis van wetenschappelijk onderbouwde plannen. De huidige drempel is 25% (sinds 1 januari 2023) en die zal dalen naar 15% op 1 januari 2026. Aandelenbelangen van getroffen bedrijven worden afgestoten, vastrentende beleggingen worden afgebouwd en nieuwe obligatiebeleggingen zijn niet toegestaan.
 - Oliezanden: Bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit de upstreamproductie van olie of bitumen uit oliezanden zijn uitgesloten. Specifieke oliezandprojecten en bijbehorende nieuwe pijpleidingen, gedefinieerd als een project/pijpleiding dat/die rechtstreeks verband houdt met de winning van bitumen uit oliezanden zijn eveneens uitgesloten. Per 1 januari 2025 daalt deze drempel naar 10%.
 - Olie- en gasbeleid: Vanaf 1 januari 2023 voorziet Allianz geen nieuwe financiering voor projecten in: onderzoek en ontwikkeling van nieuwe olie- en gasvelden

(upstream), de bouw van nieuwe midstreaminfrastructuur voor olie, de bouw van nieuwe oliecentrales, praktijken met betrekking tot het Noordpoolgebied en Antarctica, methaan uit kolenlagen, extra zware olie en oliezanden, alsmede ultradiepzee. Dit betreft zowel nieuwe als bestaande projecten/activiteiten. In bijzondere gevallen kan de Sustainability Board van de groep beslissen over uitzonderingen op nieuwe upstream gasvelden indien een regering beslist over de ontwikkeling van een nieuw gasveld om dringende redenen die verband houden met de energiezekerheid.

- Mogelijke uitsluiting van bedrijven waarbij het dialoogproces niet succesvol is geweest en/of waarbij controverses rond praktijken inzake goed bestuur langer dan 3 opeenvolgende jaren aanhouden.
- Verboden of controversiële wapens: Biologische en chemische wapens, antipersoonsmijnen, clusterbommen en bedrijven die betrokken zijn bij kernwapenprogramma's buiten het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (NPV).

Voor eigen beleggingen in overheidsobligaties:

- We screenen emittenten van overheidsobligaties op ernstige schendingen van de mensenrechten of andere ernstige duurzaamheidsrisico's met behulp van externe ESG-ratings en andere bronnen (bv. Allianz Internal Standards), en sluiten beleggingen in deze obligaties uit.

Houd er rekening mee dat de bovengenoemde uitsluitingen voor eigen beleggingen niet van toepassing zijn op geïndexeerde instrumenten, geïndexeerde gestructureerde producten en beginkapitaal. Bovendien passen we voor beleggingsfondsen de uitsluitingen toe op een best effort.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
België & Nederland	N/A	21.98%	BE - België & NL - Nederland
België	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	14.74%	BE - België
Frankrijk	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	6.50%	FR - Frankrijk
Spain	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	5.27%	ES - Spain
Italië	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	5.03%	IT - Italië
Germany	Openbare administratie en defensie; Verplichte sociale zekerheid	3.74%	DE - Germany



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

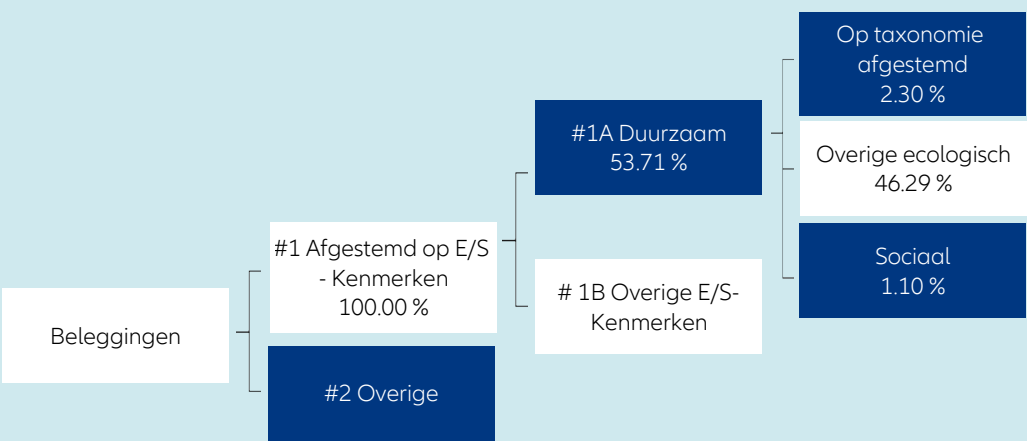
Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Ecologisch/sociaal kenmerk (#1): Onze decarbonisatiestrategie zal van toepassing zijn op alle activa tegen 2050. Daarom voldoet 100% van onze beleggingen aan het ecologisch kenmerk van dit product. Bovendien zijn onze bovenvermelde milieu- en sociale uitsluitingen van toepassing.

Duurzame beleggingen (#1A): Onze duurzame beleggingen zijn onderworpen aan bijzonder strikte screeningcriteria om ervoor te zorgen dat ze geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische en sociale doelstellingen. Ze voldoen ook aan de criteria van goed bedrijfsbestuur.

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



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

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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	15.51%
Niet van toepassing	27.30%
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE ZEKERHEID	42.74%
VERVAARDIGING	3.25%

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



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

Ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening van de EU zijn een subcategorie van duurzame beleggingen. Tot op heden valt slechts een klein deel van ons beleggingsuniversum onder de EU-definitie van ecologisch duurzame activiteiten en bedrijven begonnen pas in 2023 verslag uit te brengen over op taxonomie afgestemde activiteiten. We streven naar de grootst mogelijke inspanningen bij de inzameling van de gegevens. We gebruiken gegevens van externe leveranciers en gegevens die we rechtstreeks van vermogensbeheerders hebben verkregen. Als onderdeel van ons jaarverslag van de Allianz-groep zullen de gerapporteerde gegevens over op taxonomie afgestemde beleggingen vanaf boekjaar 2023 jaarlijks door onze externe accountant (momenteel PwC) worden gecontroleerd. Merk op dat de gegevens die voor deze productvrijgave worden gebruikt, niet afzonderlijk worden gecontroleerd.

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

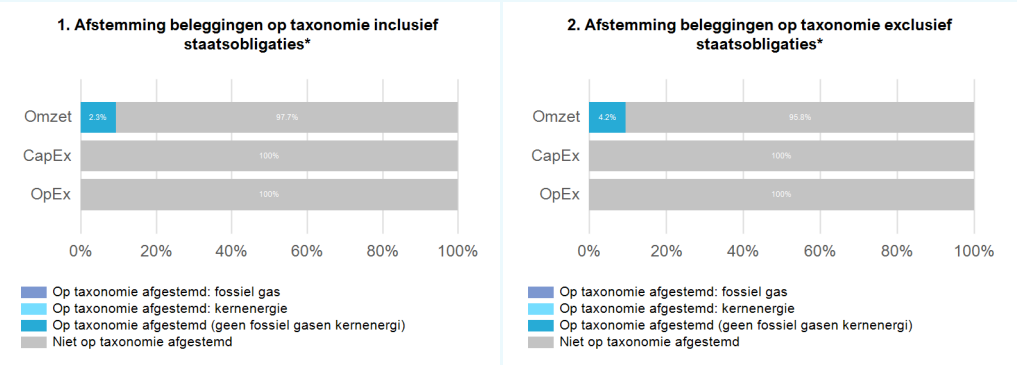
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Disclaimer: Of het financiële product wordt geïnvesteerd in fossiele gas- en/of nucleaire energieregerelateerde activiteiten die voldoen aan de EU-taxonomie kan op dit moment nog niet worden beantwoord. De respectievelijke gegevens voor de onderliggende beleggingen van het financiële product zullen naar verwachting pas eind 2023 beschikbaar komen, aangezien niet-financiële ondernemingen verplicht zijn voor het eerst relevante gegevens over hun economische activiteiten in 2023 te rapporteren.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Door de lage dekking en de beperkte beschikbaarheid van gegevens zijn we momenteel niet in staat om het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen verder op te splitsen in overgangs- en faciliterende activiteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

	X = laatste verslagperiode	X-1	X-2	X-3	X-4	X-5
Op taxonomie afgestemde beleggingen (omzet) inclusief staatsobligaties (in %)	2,3%	2,17%	1,4%			
Op taxonomie afgestemde beleggingen (omzet) exclusief staatsobligaties (in %)	4,2%	3,88%	2,5%			

e



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



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

Duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie bedroegen 46,29%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De sociaal duurzame beleggingen bedroegen 1,1%.



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

Onze decarbonisatiestrategie zal van toepassing zijn op alle activa tegen 2050 die aan het product ten grondslag liggen. Daarom voldoet 100% van onze eigen investeringen aan het milieukeurmerk van dit product. Bovendien zijn onze bovenvermelde milieu- en sociale uitsluitingen van toepassing.



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

In 2023 publiceerde Allianz zijn intermediaire doelstellingen voor 2030 die erop gericht zijn de absolute uitstoot met 50% te verminderen, in vergelijking met de baseline van 2019 voor beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. Eind 2022 werd al 36% van dat percentage gerealiseerd, het resterende percentage moet eind 2029 zijn gerealiseerd.

Alle rechtstreeks aangehouden vastgoedactiva en joint ventures die door Allianz worden belegd, moeten overeenstemmen met de wetenschappelijk onderbouwde trajecten van 1,5 °C op het vlak van de totale emissies. Bovendien moet de intensiteit van de broeikasgasemissies van investeringen in bedrijven (zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd) met 50% worden verminderd in vergelijking met 2019.

Naast de reductiedoelstellingen voor de portefeuille geeft Allianz prioriteit aan de emissiereductiedoelstellingen voor de vier sectoren met een hoge uitstoot: elektriciteitsnutsbedrijven, olie en gas, staal en de automobielsector. Dit wordt geïmplementeerd door middel van een actieve dialoog tussen de bedrijven en onze vermogensbeheerders, in samenwerking met initiatieven op sectoraal niveau. De details van de specifieke doelstellingen worden hieronder beschreven:

- Reductie met 50% op absolute basis voor de portefeuille verhandelde aandelen en bedrijfsobligaties.
- Reductie met 50% op basis van intensiteit voor alle bedrijven, inclusief infrastructuraandelen en -schulden, private equity, enz.
- Directe vastgoedbeleggingen en 50% van de vastgoedfondsen moeten worden afgestemd op het klimaatscenario van 1,5°C.
- Intensiteitsdoelstellingen voor verschillende sectoren met een hoge uitstoot, zoals olie & gas, nutsbedrijven, staal en de automobielsector.
- De nieuwe geïntroduceerde dialoogdoelstellingen zijn gericht op 30 multilaterale dialogen en 15 niet-multilaterale dialogen.
- Doelstelling om de investeringen in klimaatoplossingen met minstens 20 miljard EUR te verhogen ten opzichte van het huidige niveau van 31 miljard EUR (op 31.03.2023), afhankelijk van het marktklimaat en de beperkingen



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

Niet van toepassing aangezien er geen benchmark is aangeduid.

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

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: DB Life R-co Valor Balanced
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 969500T46ZASFNQGH25
 ISIN: FR0013367299
 Versie: 15/10/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?	
☒ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 71% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	31/12/2024	29/12/2023
ESG-score (/10)	6,84	6,65
E-score (/10)	6,96	6,88
S-score (/10)	5,3	5,2
G-score (/10)	6,1	5,9
Vrouwen in de raad van bestuur (%)	36,00%	35%
Koolstofintensiteit (ton CO2-eq / miljoen dollar omzet)	125	122
Transitiecategorie 'Asset stranding' (%)	1,00%	0%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Target Set' (%)	21,00%	24%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Committed' (%)	24,00%	24%
Groen aandeel (%)	5,00%	5%

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

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

De duurzame beleggingen van het product in privaatrechtelijke emittenten streven de volgende doelstellingen na:

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

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

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

Per 31/12/2024 was 70,70% van het nettovermogen van het product belegd in emittenten die als duurzame belegging gelden, waarvan 55,59% bijdroeg aan een ecologische doelstelling en 64,21% aan een sociale doelstelling, zoals hierboven vermeld.

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

Per 31/12/2024 voldeed 3,07% van de beleggingen van het product aan de taxonomie. Ze hebben bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

- de mitigatie van klimaatverandering
- de adaptatie aan klimaatverandering.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor alle beleggingen van de Beheermaatschappij sluiten wij bedrijven uit die schendingen begaan tegen de tien basisprincipes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC).

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten	Eenheid
1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	32.747,2	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 2-BKG-emissies	5.470,9	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 3-BKG-emissies	176.624,0	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1- en 2-BKG-emissies	38.218,1	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1-, 2- en 3-BKG-emissies	214.842,1	TCO2
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-koolstofvoetafdruk	74,7	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 2-koolstofvoetafdruk	12,5	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 3-koolstofvoetafdruk	405,3	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1- en 2-koolstofvoetafdruk	87,1	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk	489,9	TCO2/mln. EUR
3. Koolstofintensiteit	Scope 1-, 2- en 3-koolstofintensiteit	835,6	TCO2e/mln. EUR
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	7,1	%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	69,2	%
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector A	0,0	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector B	0,8	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector C	0,5	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector D	1,7	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector E	2,7	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector F	0,2	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector G	0,1	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector H	0,5	GWh per mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector L	0,4	GWh per mln. EUR
7. Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	27,1	%
8. Emissies in water	Emissies in water	0,0	T per belegd mln. EUR
9. Beheerratio van gevaarlijk afval	Beheerratio van gevaarlijk afval	0,0	T per belegd

			mln. EUR
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0,0	%
11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,6	%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	13,6	%
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Genderdiversiteit in de raad van bestuur	41,2	%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0,0	%
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit	180,1	TCO2e/mln. EUR van bbp
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	0,0	aantal
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	0,0	in %
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	0,0	in %
4 (optioneel). Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	46,0	in %
15 (optioneel). Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	1,5	in %



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
RMM Court Terme C	-	8.47%	Europa
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	Staat	7.74%	Duitsland
Future Euro-bobl Mar25	-	3.17%	Duitsland
Trip.com Group Ltd	Technologie	1.47%	Azie excl. Japan
Meta Platforms Inc	Technologie	1.45%	Verenigde Staten
MercadoLibre Inc	Technologie	1.34%	Latijns-Amerika
Ivanhoe Mines Ltd	Grondstoffen	1.26%	Canada
Grab Holdings Ltd	Technologie	1.24%	Azie excl. Japan
Agnico Eagle Mines Ltd	Grondstoffen	1.21%	Canada
Alibaba Group Holding Ltd	Technologie	1.20%	Azie excl. Japan
Walt Disney Co/The	Duurzame consumptiegoederen	1.17%	Verenigde Staten
Airbus SE	Industriele goederen	1.13%	Frankrijk
Uber Technologies Inc	Technologie	1.12%	Verenigde Staten
Newmont Corp	Grondstoffen	1.08%	Verenigde Staten
Contemporary Amperex Technolog	Auto's	1.06%	Azie excl. Japan



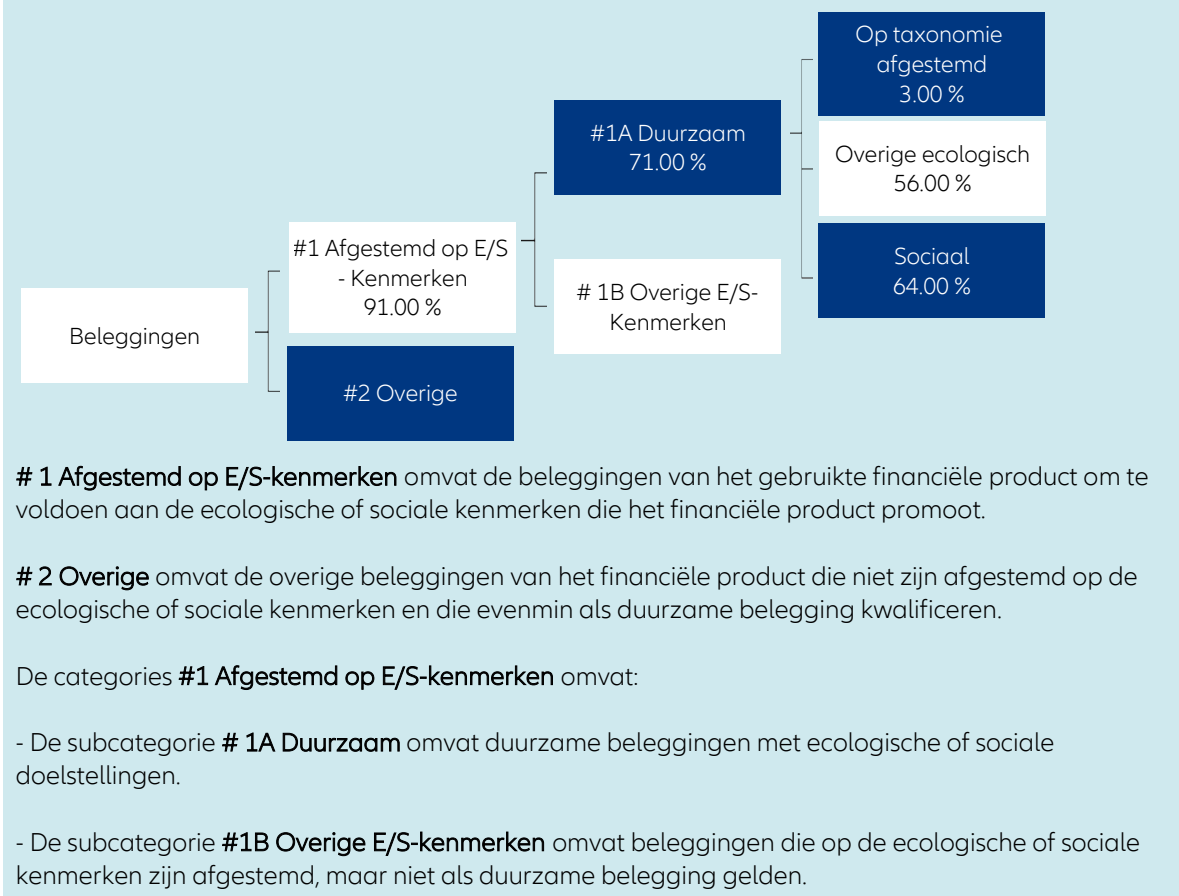
Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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.



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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa december 31, 2024
Auto's	1.99%
Bank	14.97%
Bouw	3.08%
Chemie	1.31%
Duurzame consumptiegoederen	4.65%
Energie	2.41%
Financiële diensten	8.92%
Gezondheid	3.96%
Grondstoffen	5.37%
Industriële goederen	9.55%
Niet-cyclische consumptie	1.37%
Openbare diensten	2.19%
Staat	8.59%
Technologie	13.28%
Telecommunicatie	0.66%
Verzekeringen	5.01%

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



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

Niet van toepassing.

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

- ☒ Ja
- ☐ In fossiel gas

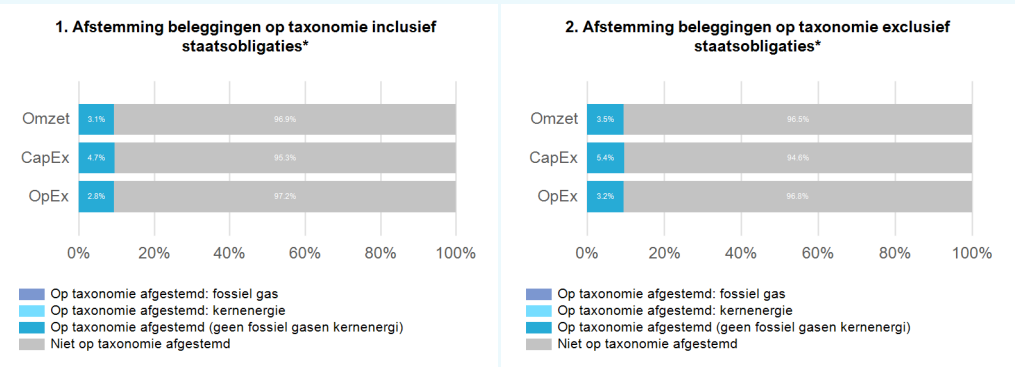
☒ In kernenergie
- ☐ Nee

De taxonomiegegevens die we gebruiken, zijn gerapporteerd en verzameld door MSCI ESG Research.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

Per 31/12/2024 bedroeg het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten en faciliterende activiteiten respectievelijk 0,07% en 1,51%.

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

	31/12/2024	29/12/2023	Ontwikkeling in bp
Afstemming op EU-taxonomie	3,1%	2,0%	107

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 55,59% van het nettovermogen uit beleggingen met een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 64,21% van het nettovermogen uit beleggingen met een sociale doelstelling.



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

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

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



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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

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

Waarin verschilt de referentie benchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Productnaam:
DB Life Threadneedle (Lux) Pan European Smaller
Companies

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300FG0S32L53EKJ87

ISIN LU1829330668

Versie 15/10/2025

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggings doelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 33.72% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

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

Het financiële product promootte ecologische en sociale kenmerken door de volgende maatregelen voor verantwoord beleggen te integreren in het besluitvormingsproces inzake beleggingen:

- Een gunstige vergelijking met de benchmark op materiële ESG-criteria, gemeten door het Columbia Threadneedle Investment's ESG Materiality Rating-model, over voortschrijdende perioden van 12 maanden.
- Een aandeel van minimaal 50% van de participaties van het Fonds houden in ondernemingen met een Columbia Threadneedle ESG Materiality Rating van 1-3. Indien nodig kan de subadviseur ondernemingen beoordelen die niet onder het ESG Materiality Rating-model vallen met behulp van fundamenteel onderzoek, ondernemingen met een lage ESG Materiality Rating benaderen voor verbetering of ondernemingen opnemen die ofwel een lage ESG Materiality Rating hebben ofwel niet onder zijn ESG Materiality Rating Model vallen, die in aanmerking komen als duurzame beleggingen, om deze minimale toezegging van 50% te bereiken.
- Ten minste 5% van de beleggingen van het Fonds te houden in duurzame beleggingen, d.w.z. bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de samenleving en/of het milieu.
- Emittenten die algemeen aanvaarde internationale normen en beginselen schenden, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten uit te sluiten.
- Emittenten (op basis van individuele inkomstenlimieten) die zijn betrokken bij conventionele wapens, de winning en productie van thermische kolen en de productie van tabak uit te sluiten.

- Emittenten die zijn betrokken bij controversiële wapens, overeenkomstig het Beleid inzake controversiële wapens van Columbia Threadneedle, en emittenten die rechtstreeks zijn betrokken bij kernwapens uit te sluiten.
- Om het promoten van ecologische en sociale kenmerken te ondersteunen, gaan we in gesprek met ondernemingen om managementteams te stimuleren hun praktijken te verbeteren, bijvoorbeeld wat betreft CO2-uitstoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het financiële product heeft de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- De primaire indicator is de positieve gewogen gemiddelde ESG Materiality Rating van het Fonds ten opzichte van de Benchmark, beoordeeld over een voortschrijdende periode van 12 maanden. De positieve ESG Materiality Rating ten opzichte van de benchmark werd dagelijks gecontroleerd door onze nalevingssystemen. Het Fonds had gedurende de hele periode een betere ESG Materiality Rating dan de benchmark. Op 31 maart 2024 was de rating van het Fonds 2,29 en die van de benchmark 2,32 (op een schaal van 1-5, waarbij lager beter is).
- Het financiële product handhaafde gedurende de periode een aandeel van meer dan 50% in posities in ondernemingen met een sterke rating gedurende deze periode. Op 31 maart 2024 hield het Fonds 86,32 % aan ondernemingen met een sterke ESG rating.
- Het Fonds hield gedurende de periode meer dan 5% van zijn participaties in duurzame beleggingen. Op 31 maart 2024 was het Fonds 33,72% belegd in duurzame beleggingen.
- Wij hebben ondernemingen uitgesloten die naar ons oordeel algemeen aanvaarde internationale normen schonden, zoals de beginselen van het Global Compact van de VN. Het uitsluitingsbeleid werd nageleefd door strikte beperkingen vóór de handel toe te passen, en dit werd voortdurend bewaakt. Gedurende de verslagperiode zijn er geen overtredingen geconstateerd.
- Emittenten (op basis van individuele inkomstenlimieten) die zijn betrokken bij conventionele wapens, de winning en productie van thermische kolen en de productie van tabak werden uitgesloten. Gedurende de verslagperiode zijn er geen overtredingen geconstateerd.
- Ook hebben wij ons Beleid inzake controversiële wapens nageleefd en emittenten uitgesloten met rechtstreekse betrokkenheid bij kernwapens. Gedurende de verslagperiode zijn er geen overtredingen geconstateerd.

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?

	2024	2023
ESG Materiality Rating Fonds vs. Benchmark	2,29 vs. 2,32	2,76 vs. 2,97
Minimaal 50% van het Fonds in ondernemingen met een sterke ESG-rating	86,32%	57,9%
Minimaal 5% van het Fondsparticipaties in duurzame beleggingen	33,72%	N.v.t.
Uitsluitingen Wereldwijde Normen	Geen overtredingen	Geen overtredingen
Uitsluitingen thermische kolen, civiele wapens, tabak	Geen overtredingen	Geen overtredingen
Uitsluiting controversiële wapens	Geen overtredingen	Geen overtredingen

De duurzaamheidsindicatoren zijn niet beoordeeld door een auditor of derde partij.

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

Het Fonds streeft ernaar om een minimaal aandeel van 5% te beleggen in duurzame beleggingen. Duurzame beleggingen hebben als doel een positieve bijdrage te leveren aan de Sustainable Development Goals (SDG's) die ecologische en sociale doelstellingen omvatten.

Om aan te tonen dat duurzame beleggingen bijdragen aan dergelijke doelstellingen, beoordelen we of de belegging kan aantonen dat:

1. De emittent meer dan 50% van zijn inkomsten genereert uit activiteiten die netto positief zijn afgestemd op de SDG's, of
2. De emittent heeft aangetoond bij te dragen aan een duurzaam resultaat door middel van robuuste Key Performance Indicators zoals uitgegeven Opex of Capex. Emittenten uit deze categorie worden beoordeeld en goedgekeurd door ons Responsible Investment-team.

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

De beleggingsaanpak van het Fonds beoordeelt op verschillende manieren of de duurzame beleggingen van het Fonds geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen:

1. Het Fonds sluit beleggingen uit die in strijd zijn met de doelstellingen om een positieve bijdrage te leveren aan het milieu en/of de maatschappij. Deze criteria zijn gebaseerd op producten en gedrag en hebben betrekking op onderwerpen als fossiele brandstoffen, wapens en schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties.
2. Door middel van het beleggingsonderzoek van de Beleggingsbeheerder worden ESG-factoren tijdens de hele beleggingscyclus in overweging genomen, wat dient om de risico's op aanzienlijke schade te beperken.
3. Bij het beoordelen van een duurzame belegging controleren we expliciet op aanzienlijke schade aan de hand van een kader zoals hieronder beschreven.

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

Beleggingen die als duurzame beleggingen worden gemeld, zijn beoordeeld om er zeker van te zijn dat ze geen ernstige afbreuk doen (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) aan duurzame beleggingsdoelstellingen aan de hand van een in-house gegevensgestuurd model en due diligence door het beleggingsteam.

De Beleggingsbeheerder identificeert schade bij het beoordelen van een duurzame belegging door kwantitatieve drempelwaardes te gebruiken ten opzichte van een selectie van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten, waaronder verplichte indicatoren uit Tabel 1 en bepaalde indicatoren uit Tabel 2 en 3 van Bijlage I van de Regulatory Technical Standards (RTS). Emittenten die onder deze drempelwaardes vallen, worden gemarkeerd als mogelijk schadelijk, waarna wordt beoordeeld of de emittent aanzienlijke schade veroorzaakt. Als er geen kwantitatieve gegevens beschikbaar zijn, proberen de beleggingsteams aan de hand van kwalitatief onderzoek en documenten in samenwerking met het Responsible Investment-team van de onderneming aan te tonen dat er geen aanzienlijke schade heeft plaatsgevonden.

Afhankelijk van de aard en ernst van de indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten, zal de Beleggingsbeheerder ofwel contact opnemen met de emittent om de schadelijke praktijken aan te pakken door gepaste actie te ondernemen, ofwel de blootstelling aan dergelijke emittenten in de portefeuille beperken.

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

Het Fonds verbiedt expliciet beleggingen in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC) schenden. Daarnaast worden de duurzame beleggingen in het kader van de DNSH due diligence getoetst aan factoren die aansluiten bij de UNGC- en OESO-richtlijnen om eventuele aanzienlijk schadelijke praktijken te identificeren.

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

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

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



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

Het Fonds houdt proactief rekening met de PAI's van zijn beleggingsbeslissingen die negatieve gevolgen kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren door een combinatie van uitsluitingen, beleggingsonderzoek en monitoring evenals door in gesprek te gaan met ondernemingen waarin is belegd.

Als onderdeel van de portefeuilleopbouw en de aandelenselectie sluit het Fonds beleggingen uit die overeenkomen met PAI duurzaamheidsindicatoren. Ondernemingen die hieraan niet voldoen, worden niet opgenomen in de portefeuille. Het Fonds heeft zich tijdens de referentieperiode gehouden aan zijn uitsluitingsbeleid en heeft niet belegd in ondernemingen die:

- Actief zijn in de sector fossiele brandstoffen en:
 - >30% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische kolen
 - >30% van hun inkomsten genereren uit de productie van thermische kolen
 - Nieuwe faciliteiten ontwikkelen voor het ontginnen van thermische kolen of stroomopwekking.
- Actief de beginselen van het Global Compact van de VN schenden
- Zijn betrokken bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens.

De beheerder deed onderzoek naar ESG-onderwerpen die aansluiten bij de PAI duurzaamheidsindicatoren en heeft deze opgenomen in zijn beleggingsproces.

Daarnaast sloten de engagementactiviteiten van het Fonds aan bij bepaalde PAI duurzaamheidsindicatoren. Meer details over deze activiteiten worden beschreven in het gedeelte hieronder, getiteld "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?"



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CTS Eventim AG & Co. KGaA	Communicatiediensten	2.91%	Duitsland
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Industrie	2.72%	Verenigd Koninkrijk
FLUIDRA S.A.	Industrie	2.64%	Spain
FINECOBANK BANCA FINECO S.P.A.	Financiële sector	2.30%	Italië
ASM International N.V.	Informatietechnologie	2.29%	Nederland
VERALLIA SA	Materialen	2.23%	Frankrijk
SIG Group AG	Materialen	2.21%	Zwitserland
Belimo Holding AG	Industrie	2.19%	Zwitserland
VAT Group AG	Industrie	2.17%	Zwitserland
ELIS SA	Industrie	2.03%	Frankrijk
RIGHTMOVE PLC	Communicatiediensten	1.92%	Verenigd Koninkrijk
ASCENTIAL PLC	Communicatiediensten	1.88%	Verenigd Koninkrijk
BE Semiconductor Industries N.V.	Informatietechnologie	1.84%	Nederland
ROTORK P.L.C.	Industrie	1.82%	Verenigd Koninkrijk
Gerresheimer AG	Gezondheidszorg	1.81%	Duitsland



Wat was het aandeel duurzaamheids gerelateerde beleggingen?

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

Niet van toepassing.

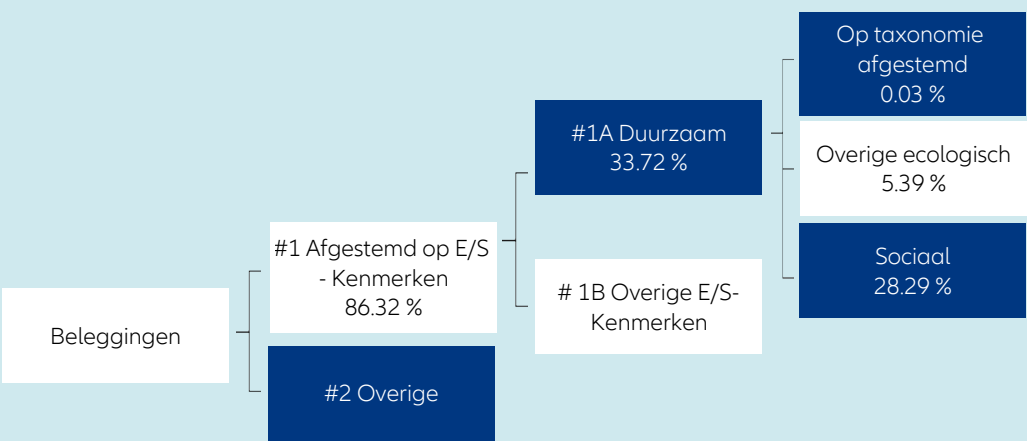
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

86,32% van het Fonds was belegd in emittenten met:

- een ESG Materiality Rating van 1-3; of
- een ESG Materiality Rating van 4 of 5, maar die worden beschouwd als duurzame beleggingen in lijn met ons kader en zodanig zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten behoeve van de rapportage zijn deze opgenomen in #1 hieronder.

13,68% van het financiële product was belegd in: (1) emittenten met een ESG Materiality Rating van 4 of 5 (en die niet als duurzaam worden beschouwd), die dus niet waren afgestemd op E/S-kenmerken, (2) emittenten die niet onder het ESG Materiality Rating-model vallen en (3) contanten en derivaten.

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



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categories **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa maart 31, 2024
Communicatiediensten	8.49%
Contanten en derivaten	0.80%
Duurzame consumptiegoederen	8.83%
Energie	1.46%
Financiële sector	12.29%
Gezondheidszorg	12.89%
Industrie	31.28%
Informatietechnologie	12.54%
Materialen	7.82%
Niet-duurzame consumptiegoederen	2.61%
Vastgoed	0.99%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikas gas emissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd Op de EU-taxonomie?

Het Fonds verplicht zich niet tot het houden van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening van de EU. Het Fonds heeft echter een discretionaire bevoegdheid om in dit soort effecten te beleggen als onderdeel van het realiseren van zijn beleggingsdoelstelling.

0,03% van de beleggingen van het Fonds zijn belegd in economische activiteiten zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening van de EU. Dit taxonomische afstemmingscijfer is gebaseerd op betrouwbare gegevens die tot op heden beschikbaar zijn gesteld en wordt gemeten aan de hand van het aandeel van de omzet dat verband houdt met economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt.

Een economische activiteit kwalificeert als ecologisch duurzaam volgens de Taxonomieverordening van de EU als deze substantieel bijdraagt aan een van de zes milieudoelstellingen. Het deel van de beleggingen van het Fonds dat heeft bijgedragen aan deze milieudoelstellingen kan als volgt uiteen worden gezet:

Klimaatmitigatie	Dit cijfer zal worden gepresenteerd wanneer de kwaliteit van de gegevens verbetert
Aanpassing aan klimaatverandering	Dit cijfer zal worden gepresenteerd wanneer de kwaliteit van de gegevens verbetert
Duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen	Dit cijfer zal worden gepresenteerd wanneer de kwaliteit van de gegevens verbetert
Transitie naar een circulaire economie	Dit cijfer zal worden gepresenteerd wanneer de kwaliteit van de gegevens verbetert
Preventie en beheersing van milieuvervuiling	Dit cijfer zal worden gepresenteerd wanneer de kwaliteit van de gegevens verbetert
Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen	Dit cijfer zal worden gepresenteerd wanneer de kwaliteit van de gegevens verbetert

De vernoemde percentages zijn niet beoordeeld door een auditor of derde partij.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas

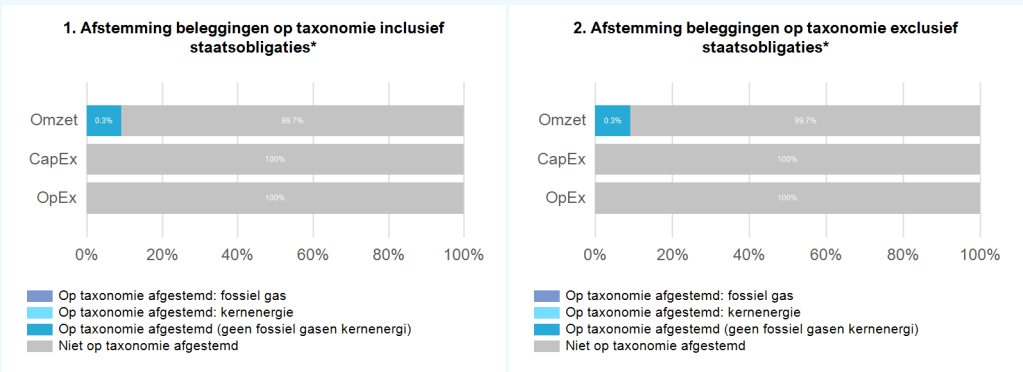
☐ In kernenergie
- ☒ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (Cap Ex) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan doorde ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0,00% van de beleggingen van het Fonds zijn in transitie-activiteiten zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening van de EU.

0,03% van de beleggingen van het Fonds zijn in faciliterende activiteiten zoals gedefinieerd door de door de Taxonomieverordening van de EU.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

	31/03/2024	31/03/2023
Afstemming op de EU-taxonomie:	0,03%	0,00%

 zijn duurzame beleggingen meteen ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

5,39% van de duurzame beleggingen had een milieudoelstelling die niet was afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

28,29% van de duurzame beleggingen had een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Participaties die zijn opgenomen in "overige" zijn onder meer (i) aanvullende liquide activa (zoals onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's) die worden gehouden met het oog op liquiditeitsbeheer, (ii) bankdeposito's, geldmarktinstrumenten of geldmarktfondsen die worden gehouden met het oog op financieel beheer, (iii) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, (iv) ondernemingen met een ESG Materiality Rating van 4 of 5 (die geen duurzame beleggingen waren) of (v) ondernemingen die niet onder het ESG Materiality Rating-model vallen.

Deze beleggingen worden niet gebruikt om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken van het Fonds. Het doel van deze effecten is om een gediversifieerd Fonds te bieden waarmee de financiële doelstelling kan worden bereikt.

Ecologische of sociale minimumwaarborgen worden gewaarborgd door alle ondernemingen waarin wordt belegd te onderwerpen aan een uitsluitingsscreening. ESG-overwegingen voor kasposities en derivaten zijn opgenomen in de beoordeling van het tegenpartijrisico.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende het jaar waren er 21 ESG-specifieke opdrachten voor bedrijven in de portefeuille. Deze omvatte 18 bedrijven in 7 landen met een reeks van thema's.

Opdrachten worden gestructureerd in overeenkomst met de thema's van de onderneming, die aansluiten bij de PAI's. Hieronder volgt een overzicht van de uitgevoerde opdrachten:

Thema's van opdrachten	Afstemming op PAI's	Omvang van opdrachten
Klimaatverandering	Uitstoot van broeikasgassen en energieprestaties	20,00%
Milieuzorg	Biodiversiteit, water, afval	7,50%
Zakelijk gedrag	Sociale en personeelszaken	2,50%
Mensenrechten		7,50%
Arbeidsnormen		27,50%
Volksgezondheid		5,00%
Corporate governance		30,00%



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentie benchmark?

Referentie-benchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezen lijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing – het financiële product heeft geen aangewezen referentiebenchmark die wordt gebruikt om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die de Portefeuille promoot te meten.

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.