



Brussels, 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

ANNEX

to the

Commission Delegated Regulation (EU) .../...

supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of ‘do no significant harm’, specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports

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

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 de 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.

Productbenaming: **Duurzame portefeuille profiel 5050**
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet aanwezig

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

Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn **duurzaame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 86% 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

Het product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

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

In de kern van het risicodragende deel van de portefeuille zijn alleen beleggingen opgenomen waarbij op basis van uitsluitingsbeleid aandelen van bedrijven zijn uitgesloten die actief zijn in de sectoren alcohol, tabak, gokken, porno en onconventionele wapens. Naast deze uitsluitingen is bij deze posities ook op basis van een "best in class" benadering gekozen voor beleggingen in aandelen van bedrijven met de hoogste scores op duurzaamheidsgebied zoals beoordeeld door toonaangevende bedrijven op dit gebied. In het risicomijdende deel van de portefeuille zijn naast Nederlandse staatsobligaties ook bedrijfsobligaties



opgenomen waarbij obligaties van bedrijven zijn uitgesloten die actief zijn in eerdergenoemde sectoren.

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

De beleggingen die de kern van de risicodragende portefeuille vormen hebben allen het uitsluitingsbeleid gevolgd. Dat betekent dat aandelen van bedrijven die uitgesloten moeten worden ook uitgesloten zijn. Veranderingen in de bedrijfsvoering hebben dan ook geleid tot aanpassingen van de portefeuille. De Bloomberg ESG scores van de kernposities waren hierbij ook hoger dan deze scores van de peergroup.

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

Dit is niet van toepassing aangezien dit de eerste keer is dat op deze wijze gerapporteerd wordt.

● ***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 kern van de duurzame beleggingen in het risicodragende deel van de portefeuille zijn indexfondsen opgenomen met een duidelijk geformuleerd selectiebeleid waarbij niet wordt belegd in de eerder genoemde sectoren en bij de overige aandelen uit het universum alleen wordt belegd in aandelen van bedrijven met de beste scores op duurzaamheidsgebied. De scores en scoremethodiek verschillen hierbij per indexprovider. Deze benadering zorgt voor een duurzame invulling van de beleggingsportefeuille.

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

De indexproviders die de selectie maken uit het belegbare universum houden rekening met scores (voor zover beschikbaar) die relevant zijn voor de bepaling van de opname van bedrijven in de index. Bedrijven met slechte scores worden vervolgens niet opgenomen in de index.

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

De indexproviders die de selectie maken uit het belegbare universum houden rekening met scores (voor zover beschikbaar) die relevant zijn voor de bepaling van de opname van bedrijven in de index. Bedrijven met slechte scores worden vervolgens niet opgenomen in de index

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

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

Deze factoren worden direct of indirect door indexproviders meegenomen in het bepaling van de uiteindelijke samenstelling van de onderliggende index.

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



Indexproviders van de fondsen die de kern van het risicodragende deel van de portefeuille vormen nemen deze effecten doorlopend mee bij het bepalen van de

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

samenstelling van de index. Dit gebeurt soms door middel van uitsluiting, soms door middel van scores die de uiteindelijke rating van een bedrijf bepalen.

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.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1 januari – 31 december 2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
IGB Sustainable World Index Fund	Beleggingsfonds	18,3	Nederland
2,5% Nederland 12-33	Staatsobligatie	13,6	Nederland
SPDR SP500 ESG Leaders ETF	Beleggingsfonds	12,9	Ierland
iShares Euro Corp Bond ESG UCITS ETF	Beleggingsfonds	9,6	Ierland
0,5% Nederland 22-32	Staatsobligatie	9,3	Nederland
0% Nederland 20-30	Staatsobligatie	8,8	Nederland
NT World Small Cap ESG Low Carbon	Beleggingsfonds	5,9	Nederland
3,25% Nederland 23-44	Staatsobligatie	5,4	Nederland
SPDR MSCI World Tech ETF	Beleggingsfonds	5,1	Ierland
Xtrackers World Health Care	Beleggingsfonds	4,9	Ierland

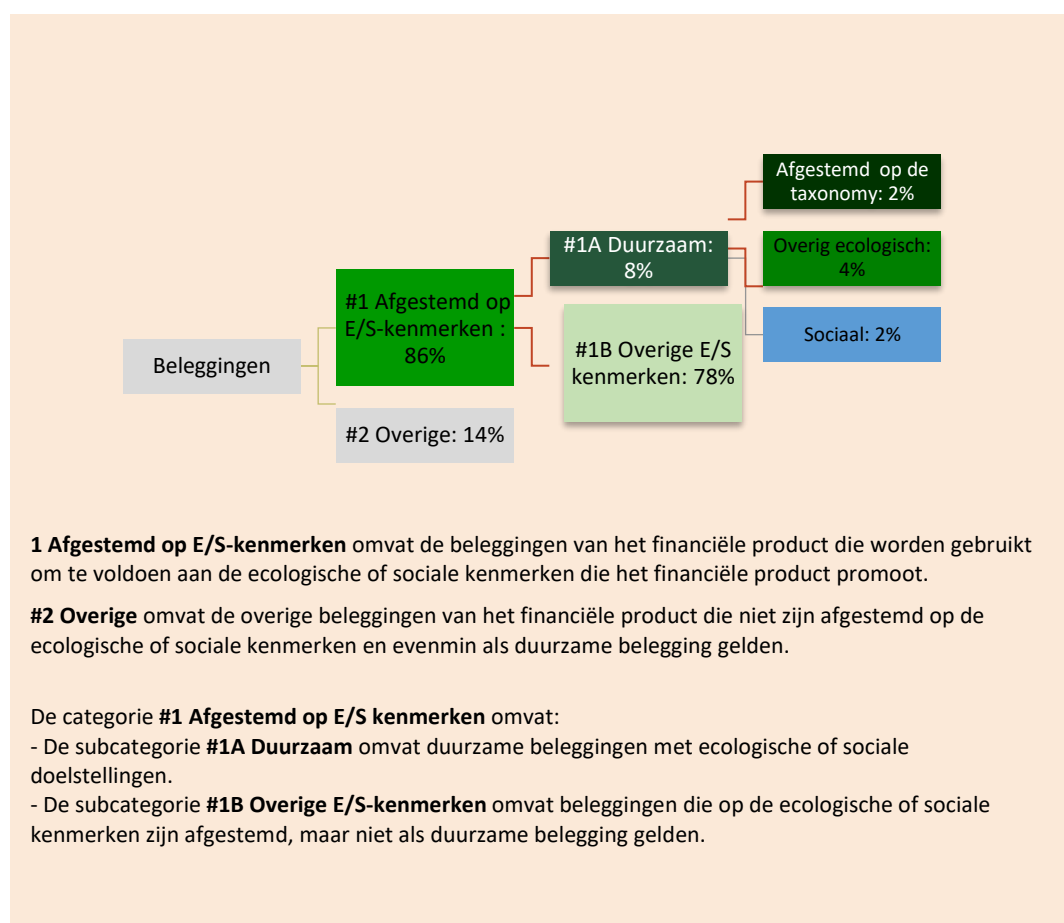
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen van de portefeuille was 8%

● Hoe zag de activa allocatie eruit?

86% van de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken van dit product. Overige beleggingen vonden plaats in beleggingen die niet specifiek als duurzaam zijn te benoemen.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	Beleggingen (%)
Beleggingsfondsen		60%
Staatsobligaties		38%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische

Van 2,0% van de beleggingen kan worden aangegeven dat ze gekoppeld zijn aan de EU Taxonomy (klimaatverandering). Door een gebrek aan beschikbare data is het nog niet mogelijk om deze koppeling te leggen voor alle beleggingen.

● 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

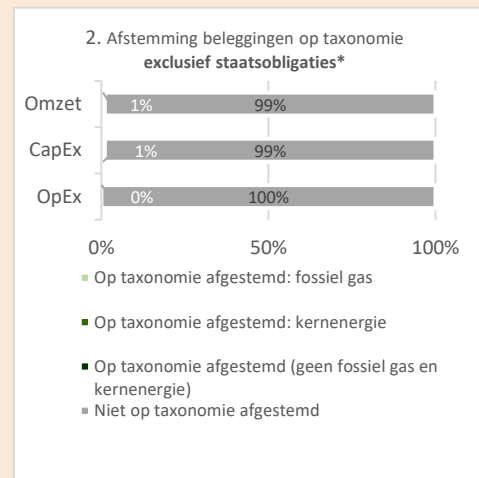
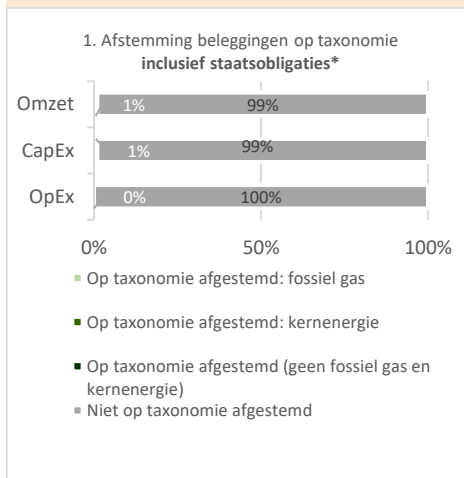
In kernenergie

Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 grafieken tonen in 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 ("klimaatmigratie") en geen ernstige afbreuk doen aan 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.

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 substantiële bijdrage leveren aan ecologische doelstelling.

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

Op dit moment zijn beleggingsfondsen nog niet of nauwelijks in staat de onderliggende data te verschaffen.

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

Niet van toepassing



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd was 4% (op basis van de beschikbare data)



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 2%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De overige beleggingen hadden als doel de risico-rendementsverhoudingen van de portefeuille te verbeteren of bestonden uit liquiditeiten die nodig zijn voor het betalen van diverse kosten of die nodig zijn voor eventuele onttrekkingen. Bij deze beleggingen is bij de beleggingsbeslissing rekening gehouden met de karakteristieken van de onderliggende bedrijven voordat deze zijn opgenomen in de portefeuille.



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

De Indexproviders van de duurzame producten houden op doorlopende basis de ontwikkelingen van bedrijven uit de index bij op het gebied van duurzaamheid en het voldoen aan de eisen om in de index te blijven. Naast de reviewmomenten worden bedrijven indien noodzakelijk ook tussentijds verwijderd uit de index, en dus de portefeuille, wanneer daar aanleiding voor is.



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

Het rendement van dit product is, na kosten, lager dan de benchmark.

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

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

Deze zijn identiek.

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

De gebruikte duurzame producten scoren beter of duurzaamheidskarakteristieken dan de gebruikte brede markt benchmark.

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

Het rendement van dit product is, na kosten, lager dan de benchmark.

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

Het rendement van dit product is, na kosten, lager dan de benchmark.