Template precontractuele informatieverschaffing 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: BL Global Flexible EUR
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300YU581XU1Q0JQ17

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan**: ___%	☒ Het product **promootte ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 48,3%[1]
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU- taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet 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 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?

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

De fondsbeheerder hanteert een bottom-up benadering, primair gericht op het selecteren van individuele effecten. Daardoor promoot het fonds een combinatie van ecologische en/of sociale kenmerken, zonder zich op specifieke kenmerken te concentreren.

[1] Tenzij anders vermeld, zijn alle cijfers in dit document per het einde van het jaar voor het betreffende financiële product.

Door ESG-criteria mee te wegen in het beleggingsproces, was de beheerder gedurende de verslagperiode in staat bedrijven te identificeren met degelijke financiële fundamentals die veel aandacht besteden aan het belang van niet alleen de aandeelhouders, maar ook hun personeel, leveranciers en klanten, evenals het milieu en de bredere gemeenschap.

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

Ter bescherming van de financiële waarde van de onderliggende beleggingen en de reputatie van het fonds en zijn beleggers, heeft de fondsbeheerder uitsluitingen toegepast naar aanleiding van controverses, inbreuk op het Global Compact van de Verenigde Naties en blootstelling aan controversiële wapens. Er gelden aanvullende uitsluitingen voor duurzame activa op basis van de SFDR voor bedrijven die meer dan 10% van hun omzet genereren in de volgende sectoren:

- Keten van de koolwaterstofproductie (winning, raffinage, energieproductie);
- Thermische kolen (winning en energieopwekking);
- Wapentuig;
- Kansspelen;
- Alcohol;
- Tabak;
- Goudmijnen.

Overheidsemittenten zijn onderworpen aan een niet-financiële analyse. Deze resulteerde in een ESG-rating die de fondsbeheerder heeft meegenomen in de analyse en selectie van afzonderlijke emittenten. Er werd gekozen voor een eigen aanpak, bedoeld om duurzaamheidsrisico's te volgen en de ESG-kenmerken van een emittent te promoten.

Hoewel het fonds geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, waren 48,3% van de beleggingen in de portefeuille aan het eind van de verslagperiode duurzame beleggingen.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

  Het product promoot geen specifieke ecologische of sociale kenmerken.

  De fondsbeheerder heeft duurzaamheidsfactoren geïntegreerd in zijn koop-en-verkoopstrategie door de intrinsieke waarde van bedrijven systematisch te corrigeren voor hun ESG-prestaties, aan de hand van het ESG-ratingsysteem van MSCI ESG Research. De intrinsieke waarde van bedrijven met een gunstig ESG-profiel is opwaarts gecorrigeerd, terwijl de intrinsieke waarde van kandidaten met een ondermaats ESG-profiel juist omlaag is bijgesteld. Aangezien de koop-en-verkoopstrategie is gebaseerd op de intrinsieke waarde van bedrijven, is het

evenwicht verschoven richting bedrijven met een gunstig duurzaamheidsprofiel.

Wat obligatiebeleggingen betreft, heeft de beheerder uitsluitend in overheidsemittenten belegd die de bepalingen van het Akkoord van Parijs hebben ondertekend, geratificeerd of hebben toegezegd deze na te leven.

Indicatoren:

		30-09-2024	30-09-2025
E/S-factoren: correctie van intrinsieke waarde			
	% van aandelen in de portefeuille	81,7	88,9
	% van de portefeuille	75,7	84,8
% van portefeuillebeleggingen in duurzame activa		35,7	48,3
Duurzaamheidsrisico's			
	Aantal bedrijven verwikkeld in rode controverse	0	0
	Aantal bedrijven die de UNGC niet naleven	0	0
	Aantal bedrijven blootgesteld aan controversiële wapens	0	0
	Aantal overheidsemittenten niet afgestemd op de bepalingen van het Akkoord van Parijs	0	0
Uitsluitingen			
	Aantal bedrijven op GCEL*	0	0
	Aantal bedrijven op GOGEL* waarvan de koolwaterstofproductie uit onconventionele velden en met behulp van onconventionele technieken meer dan 20% van hun totale koolstofwaterproductie uitmaakt	0	0
	*zoals gedefinieerd in het BLI Exclusion Policy, dat u hier kunt vinden		

De waarden waarmee duurzaamheidsindicatoren worden gemonitord, zijn niet beoordeeld door een derde partij.

…en in vergelijking met voorafgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren hebben de afgelopen verslagperiode vergelijkbaar gepresteerd als in het voorgaande jaar. Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen is aanzienlijk toegenomen.

- ***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 geselecteerd op basis van een meerledig analyseproces.



De leidende beginselen voor de eerste drie fases van de analyse zijn:

- Uitsluitingen op sectorniveau en op basis van wet- en regelgeving,
- Respect voor de beginselen van good governance,
- Geen ernstige afbreuk doen (DNSH),

en worden nader beschreven in de gerelateerde beleidslijnen en methodologieën, die u kunt vinden via de website van de fondsbeheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com, onder het tabblad 'Sustainable and Responsible Investment'.

De bijdrage aan een duurzaamheidsdoelstelling is geanalyseerd op basis van dubbele materialiteit:

- de impact van materiële duurzaamheidsrisico's op het bedrijf ('outside-in'-materialiteit);
- de potentiële materiële ecologische of sociale impact van het bedrijf en zijn producten en diensten op stakeholders ('inside-out'-materialiteit);

en een analyse van materiële controverses.

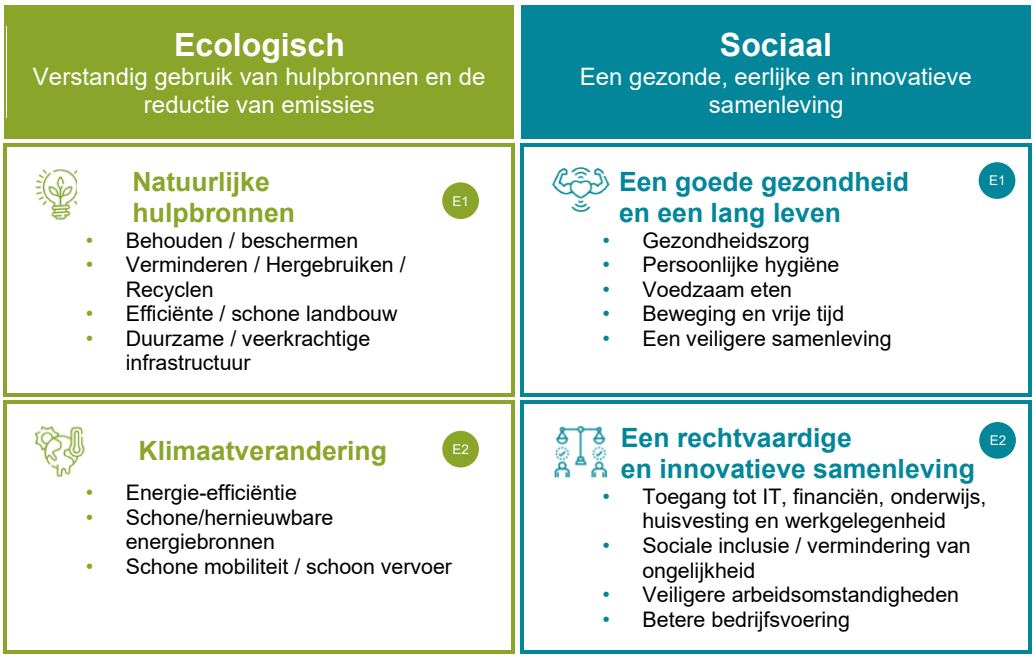
'Outside-in'-materialiteit:
De impact van duurzaamheidsthema's op emittenten zijn in twee verschillende vormen te categoriseren:

- Risico's: klimaatrisico's, sociale en wettelijke aspecten, het verdwijnen van markten, enz.; en
- Kansen: het creëren van nieuwe markten, naleving van wet- en regelgeving, enz.

BLI gebruikt indicatoren van MSCI ESG Research, een externe en onafhankelijke gegevensaanbieder, om deze risico's en kansen te beoordelen en de positionering van emittenten ten opzichte van deze risico's en kansen te toetsen.

Daarnaast heeft BLI een methode ontwikkeld om de transitierisico's uit te lichten die samenhangen met de CO_2-prijs voor emittenten.

Inside-out-materialiteit:
BLI neemt deze dimensie mee in de manier waarop de geselecteerde emittenten zijn afgestemd op de SDG's. Een activiteit kan rechtstreeks zijn afgestemd op concrete SDG's, potentieel zijn afgestemd of helemaal niet zijn afgestemd.
Om onze afwegingen te onderbouwen, gebruiken we tools als Matter, een bedrijf dat ESG-oplossingen en duurzame-ontwikkelingsoplossingen ontwikkelt en levert voor de financiële markten, MSCI ESG Research en in-house onderzoek om onze analyses te structureren en beleggingskansen te ontdekken.
We streven ernaar ten minste 30% van de omzet afgestemd of potentieel afgestemd te hebben en maximaal 15% van de omzet helemaal niet afgestemd te hebben op een of meer SDG's. Bedrijven die na de hierboven omschreven analysestappen in het duurzame beleggingsuniversum zijn opgenomen, worden door de analisten en beheerders van BLI onderworpen aan een kwalitatieve analyse op basis van overtuigingen: hierin wordt getoetst welke impact producten en diensten op de SDG's hebben. In deze analyse worden bedrijven ingedeeld in een van de vier onderstaande categorieën (twee ecologische (E1 en E2) en twee sociale (S1 en S2)) op basis van de gerelateerde thema's en impact.



Op basis van gegevens uit het intern ontwikkelde Company ESG Dashboard kunnen zich verschillende uitzonderlijke gevallen voordoen:

a. Aan de drempelwaarde voor afstemming is voldaan (A>30%), maar aan de drempel voor het ontbreken van afstemming is niet voldaan (MA>15%)

b. Aan de drempelwaarde voor afstemming is niet voldaan (A<30%), of er is helemaal geen afstemming

c. Aan de drempelwaarde voor afstemming is niet voldaan (A<30%) en aan de drempel voor het ontbreken is niet voldaan (MA>15%)

BLI heeft ervoor gekozen deze uitzonderlijke gevallen op basis van individuele analyses te behandelen. Het is immers onverstandig om overtuigingsanalyses uitsluitend op kwantitatieve gegevens van één enkele aanbieder te analyseren, die zelf duizenden bedrijven analyseert met een eigen model. Om te waarborgen dat beslissingen die haaks staan op de afstemmingswaarden voorgesteld door Matter uitstekend onderbouwd zijn, worden deze beslissingen gevalideerd binnen de interne 'ESG Investment'-werkgroep.

Analyse van controverses:

Naast de reeds beschreven stappen, worden er doorlopend getoetst of bedrijven in de portefeuille zijn blootgesteld aan enige controverse. Controverses zijn ESG-ontwikkelingen die waarschijnlijk consequenties hebben voor het bedrijfsmodel en de reputatie van het bedrijf en in het verlengde daarvan mogelijk voor de beleggingscase van BLI. De gegevensaanbieder MSCI ESG Research classificeert zakelijke controverses op hun ernst, van groen (lage ernst) tot rood (zeer ernstig).

Bedrijven die als 'rood' zijn aangemerkt door MSCI ESG Research worden uitgesloten van het wereldwijde beleggingsuniversum van BLI. Bedrijven die als 'oranje' zijn aangemerkt, worden beoordeeld aan de hand van verschillende informatiebronnen, zoals intern onderzoek, externe gegevensaanbieders, de media en informatie van het bedrijf zelf. Op basis van deze eigen analyse, uitgevoerd door onderzoeks- en beheerteams, wordt een standpunt geformuleerd en uitgewerkt over hoe significant de controverse is voor het bedrijfsmodel van de onderneming en de beleggingscase van BLI op lange termijn.

Informatie over controverses wordt ter beschikking gesteld aan analyse- en beheerteams via het Company ESG Dashboard. Voor de analyse van maatschappelijk verantwoord ondernemen gebruikt de beheerder een interne methode om duurzame activa in kaart te brengen. Dit is te vinden op de website van de fondsbeheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com, onder het tabblad 'Responsible Investment'.

Wat obligaties betreft die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door overheden, gebruikt de beheerder een eigen model om de duurzaamheidskenmerken van overheidsemittenten te evalueren aan de hand van een score voor elke overheidsemittent ten opzichte van het universum van vergelijkbare emittenten op de volgende aspecten: milieu, maatschappij en governance.

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

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

De beheerder heeft een methode opgesteld om de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) in aanmerking te nemen, om te waarborgen dat beleggingen die op één vlak aan duurzaamheid bijdragen, geen wezenlijke afbreuk doen aan andere vlakken. In deze context heeft de beheerder elke potentieel geschikte belegging getoetst op alle PAI's door drempelwaarden toe te passen. Hiermee kon beoordeeld worden of de activiteiten van een emittent bepaalde duurzaamheidsdoelen wezenlijk ondermijnen.

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

Bij de analyse van de 14 verplichte PAI's die gelden voor emittenten uit de particuliere sector, heeft de beheerder 9 numerieke en 5 binaire indicatoren geïdentificeerd. Daarnaast heeft de beheerder een aanvullende numerieke indicator en een aanvullende binaire indicator geselecteerd, die op dezelfde manier zijn behandeld als de verplichte indicatoren.

Voor elk van de gebruikte verplichte en aanvullende numerieke indicatoren heeft de beheerder drempelwaarden geformuleerd. Boven deze drempelwaarden wordt er geacht sprake te zijn van 'ernstige afbreuk' aan een duurzaamheidsdoelstelling. Om alle bedrijven eerlijk te behandelen is elk bedrijf vergeleken met andere bedrijven uit dezelfde GICS-sector en regio. De beheerder heeft de drempelwaarde voor 'geen ernstige afbreuk' (DNSH) voor elke numerieke indicator vastgesteld op het laagste kwintiel van de waarde voor alle bedrijven in dezelfde sector en regio. Een emittent voldoet dus aan de DNSH-test voor een PAI als deze tot de top 80% emittenten uit zijn sector en regio behoort.

De vijf verplichte binaire indicatoren worden afzonderlijk onder de loep genomen. De informatie die door de binaire PAI's wordt gerapporteerd, weerspiegelt eenvoudige concepten waar elk bedrijf zich aan moet houden om te kunnen claimen dat er geen ernstige afbreuk is gedaan aan een andere duurzaamheidsdoelstelling.

Het kader dat BLI gebruikt voor overheidsemittenten en parastatelijke emittenten komt overeen met het kader voor emittenten uit de particuliere sector. In het kader van het DNSH-concept moeten overheidsemittenten ook besluiten wanneer de gerapporteerde indicatoren voor een emittent ernstige afbreuk doen aan een duurzaamheidsdoelstelling.

Bij de analyse van de 2 verplichte PAI's die gelden voor overheidsemittenten heeft BLI 1 numerieke en 1 binaire indicator geïdentificeerd, waarvan de criteria en analysemethoden ook zullen variëren naargelang de categorie. Daarnaast heeft de beheermaatschappij nog een aanvullende numerieke indicator en een aanvullende binaire indicator geselecteerd.

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

De beheerder heeft bedrijven uitgesloten die zich niet houden aan internationale mensenrechten of arbeidsnormen, zoals gedefinieerd in het Global Compact van de Verenigde Naties. Bedrijven die zich niet hielden aan het Global Compact van de Verenigde Naties, noch aan de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de beginselen en rechten uiteengezet in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) of het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens of die uiterst controversieel waren, zijn niet opgenomen in het beleggingsuniversum.

Het kader dat de beheerder gebruikt voor overheidsemittenten en parastatelijke emittenten komt overeen met het kader voor emittenten uit de particuliere sector. In het kader van het DNSH-concept moeten overheidsemittenten ook besluiten wanneer de gerapporteerde indicatoren voor een emittent ernstige afbreuk doen aan een duurzaamheidsdoelstelling.

Voor de gebruikte numerieke indicator heeft de beheerder drempelwaarden geformuleerd. Boven deze drempelwaarden wordt er geacht sprake te zijn van 'ernstige afbreuk'.

Voor de binaire indicatoren heeft de beheerder emittenten die betrokken zijn bij schendingen van sociale rechten en/of de vrijheid van meningsuiting uitgesloten van het beleggingsuniversum.

Overheidsemittenten zijn onderworpen aan een niet-financiële analyse. Deze resulteerde in een ESG-rating die het beheerteam heeft meegenomen in de analyse en selectie van afzonderlijke emittenten.

Er is een eigen aanpak ontwikkeld, bedoeld om duurzaamheidsrisico's te volgen en de ESG-kenmerken van een emittent te promoten. Het doel van de ESG-score voor overheidsemittenten is om te beoordelen hoe sterk een overheid, de bijbehorende economie en de geïmplementeerde hervormingen scoren op duurzaamheidsfactoren.

Door de eigen beoordeling van de financiële cijfers te vergelijken met de ESG-rating, heeft het beheerteam hoogwaardige emittenten kunnen identificeren vanuit zowel een financieel als een ESG-gerelateerd perspectief. Bij vergelijkbare fundamentals en rendementen is de voorkeur van het beheerteam uitgegaan naar de emittent met de sterkste ESG-rating.

De beheerder baseerde zich op een interne methode waarbij PAI's in acht werden genomen. Dit is te vinden op de website van de fondsbeheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com, onder het tabblad 'Responsible Investment'.

Er werd gebruikgemaakt van gegevens van MSCI ESG Research, een onafhankelijke externe gegevensaanbieder.

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.



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

De beheerder heeft een methode opgesteld om PAI's in aanmerking te nemen, om te waarborgen dat beleggingen die op één vlak aan duurzaamheid bijdragen, geen wezenlijke afbreuk doen aan andere vlakken. In dit kader heeft de beheerder elke potentiële duurzame belegging getoetst op alle PAI's door met een drempelwaarde de mate van negatieve impact te meten.

Op basis van deze PAI-evaluatiemethode heeft de beheerder een tool ontwikkelt waarin PAI-indicatoren op portefeuilleniveau worden geaggregeerd. Met deze tool heeft de beheerder de portefeuille kunnen optimaliseren wat betreft PAI-indicatoren.

Bij de analyse van de 14 verplichte PAI's die gelden voor emittenten uit de particuliere sector, heeft BLI 9 numerieke en 5 binaire indicatoren geïdentificeerd, waarvan de criteria en analysemethoden ook zullen variëren naargelang de categorie. Daarnaast heeft de beheermaatschappij nog een aanvullende numerieke indicator en een aanvullende binaire indicator geselecteerd.

Verwerking van numerieke indicatoren

Voor elk van de gebruikte verplichte en aanvullende numerieke indicatoren heeft BLI drempelwaarden geformuleerd. Boven deze drempelwaarden wordt er geacht sprake te zijn van 'ernstige afbreuk' aan een duurzaamheidsdoelstelling.

Om alle bedrijven eerlijk te behandelen is elk bedrijf vergeleken met andere bedrijven uit dezelfde GICS-sector en regio. BLI heeft de DNSH-drempelwaarde voor elke numerieke indicator vastgesteld op het laagste kwintiel van de waarde voor alle bedrijven in dezelfde sector en regio.

Een emittent voldoet dus aan de DNSH-test voor een PAI als deze tot de top 80% emittenten uit zijn sector en regio behoort.

Verwerking van binaire indicatoren

De vijf verplichte binaire indicatoren worden afzonderlijk onder de loep genomen. De informatie die door de binaire PAI's wordt gerapporteerd, weerspiegelt eenvoudige concepten waar elk bedrijf zich aan moet houden om te kunnen claimen dat er geen ernstige afbreuk is gedaan aan een andere duurzaamheidsdoelstelling.

Het kader dat BLI gebruikt voor overheidsemittenten en parastatelijke emittenten komt overeen met het kader voor emittenten uit de particuliere sector. In het kader van het DNSH-concept moeten overheidsemittenten ook besluiten wanneer de gerapporteerde indicatoren voor een emittent ernstige afbreuk doen aan een duurzaamheidsdoelstelling.

Bij de analyse van de 2 verplichte PAI's die gelden voor overheidsemittenten heeft BLI 1 numerieke en 1 binaire indicator geïdentificeerd, waarvan de criteria en analysemethoden ook zullen variëren naargelang de categorie. Daarnaast heeft de beheermaatschappij nog een aanvullende numerieke indicator en een aanvullende binaire indicator geselecteerd.

Nadere informatie over dit evaluatiemodel is te vinden op de website van de fondsbeheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com, onder het tabblad 'Responsible Investment'.

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 oktober 2024 t/m 30 september 2025. De GICS-classificatie is gebruikt voor de sectoren voor het aandelensegment, en de BICS-classificatie voor het obligatiesegment.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
US TIPS 2.375% 15-10-2028	Obligaties	4,5%	Verenigde Staten
Roche Holding	Gezondheidszorg	4,5%	Zwitserland
US TIPS 1.375% 15-7-2033	Obligaties	4,2%	Verenigde Staten
Franco Nevada	Materialen	4,1%	Canada
US TIPS 15-02-2050	Obligaties	2,9%	Verenigde Staten
Alibaba Group	Discretionaire consumptie	2,8%	China
Wheaton Precious Metals Corp	Materialen	2,8%	Canada
Invesco Physical Gold	Goud	2,6%	Ierland
Enbridge	Energie	2,6%	Canada
TSMC	Informatietechnologie	2,6%	Taiwan
SGS	Industrie	2,3%	Zwitserland
Royal Gold	Materialen	2,2%	Verenigde Staten
Nestlé	Basisbehoeften	2,1%	Zwitserland
Hong Kong Exchange & Clearing	Finance	2,1%	Hongkong
Tencent Holding	Communicatiediensten	2,0%	China

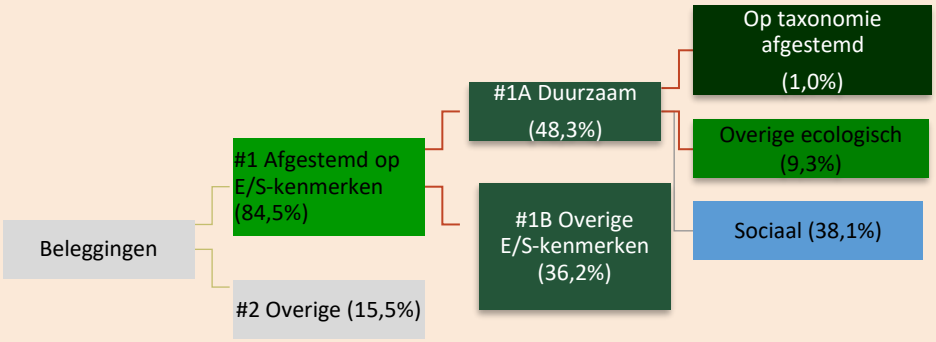
De informatie in de bovenstaande tabel is gebaseerd op gemiddelde gegevens op basis van de posities van het subfonds aan het eind van elk kwartaal van de verslagperiode. De GICS-classificatie is gebruikt voor de sectoren voor het aandelensegment, en de BICS-classificatie voor het obligatiesegment.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

48,3% van het nettovermogen van het financiële product.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 gelden.

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

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

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

	09/2023	09/2024	09/2025
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99,0%	78,6%	84,5%
#1A Duurzaam	45,9%	35,7%	48,3%
- Op taxonomie afgestemd	0%	0,1%	1,0%
- Overige ecologisch	9,6%	6,9%	9,3%
- Sociaal	36,3%	28,6%	38,1%
#1B Overige E/s- kenmerken	53,1%	43,0%	36,2%
#2 Overige	1,0%	21,4%	15,5%

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

Aandelen	71,3%
Overheidsobligaties	12,5%
Edelmetalen	13,2%
Geldmiddelen	2,7%

Sector		**Subsector**	
Aandelen			
Informatietechnologie	14,9%	Software en diensten	7,2%
		Halfgeleiders en apparatuur voor halfgeleiders	5,7%
		Technologiegerelateerde materialen en apparatuur	2,0%
Materialen	14,4%	Materialen	14,4%
Industrie	14,3%	Kapitaalgoederen	7,4%
		Commerciële en professionele dienstverlening	3,8%
		Transport	3,1%
Gezondheidszorg	13,1%	Farmaceutische, biotechnologische en biologische wetenschappen	7,5%
		Gezondheidsapparatuur en -diensten	5,5%
Discretionaire consumptie	7,9%	Distributie en detailhandel in niet-essentiële producten	4,2%
		Duurzame consumptiegoederen en kleding	3,7%
Basisbehoeften	6,4%	Voedingsmiddelen, dranken en tabak	3,1%
		Huishoudelijke en persoonlijke verzorgingsproducten	2,5%
		Groothandel en detailhandel in basisbehoeften	0,8%
Financiële producten	4,8%	Financiële diensten	4,5%
		Verzekering	0,3%
Communicatiediensten	3,4%	Media en entertainment	3,4%
Energie	2,6%	Energie	2,6%
Staatsobligaties	12,5%	Staatsobligaties	12,5%
Goudgerelateerde bedrijven	13,2%	Goudgerelateerde bedrijven	13,2%
Geldmiddelen	2,6%	Geldmiddelen	2,6%

De informatie in de bovenstaande tabel is gebaseerd op gemiddelde gegevens op basis van de posities van het subfonds aan het eind van elk kwartaal van de verslagperiode. De GICS-classificatie is gebruikt voor de sectoren voor het aandelensegment, en de BICS-classificatie voor het obligatiesegment.

Met de sectorbrede uitsluitingen van de beheerder is het verboden te beleggen in bedrijven op de Global Oil & Gas Exit List waarvan de productie van koolwaterstof uit onconventionele bronnen en technieken goed is voor meer dan 20% van hun totale koolwaterstofproductie. Opmerking: Bedrijven uit andere sectoren kunnen mogelijk een gedeelte van hun omzet ook behalen uit activiteiten gerelateerd aan fossiele brandstoffen.

De 2,6% van het vermogen van het fonds die in de energiesector is belegd, is geïnvesteerd in een Canadees oliepijpleidingbedrijf.

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 substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

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

Het financiële product heeft zich er niet toe verplicht duurzame beleggingen aan te houden met een ecologische doelstelling in de zin van de EU-taxonomie. Ongeacht het bovenstaande is het fonds niet belegd is activiteiten gerelateerd aan fossiele gassen en/of kernenergie.

De beleggingen die zijn/waren afgestemd op de EU-taxonomie is berekend zoals voorgeschreven in Verordening (EU) 2020/852.

De gegevens die de beheerder gebruikt, zijn afkomstig van een externe gegevensaanbieder die de cijfers aanlevert die de geanalyseerde bedrijven aanleveren. Deze cijfers zijn niet door een derde partij gecontroleerd.

- ***Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?***

☐ Ja:

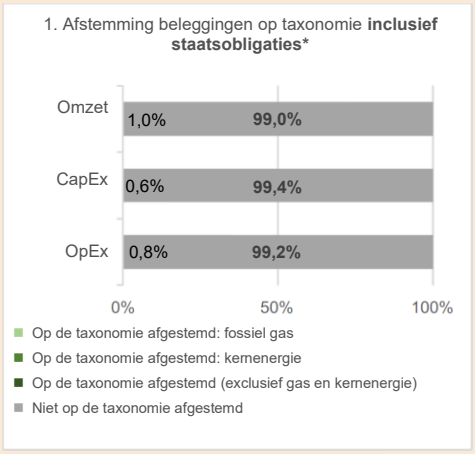
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

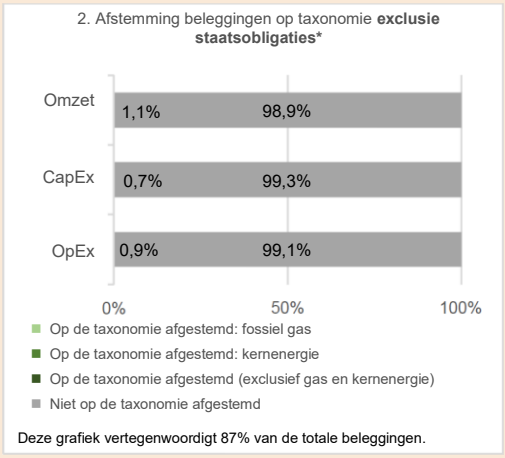
☒ Nee

[2] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie — zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria die gelden voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn uiteengezet 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;
- 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.





Deze grafiek vertegenwoordigt 87% van de totale beleggingen.

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

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

0%.

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

Per eind september 2025 was 1,0% van de beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie. Voor het vorige boekjaar was dit percentage 0,1%. Deze informatie was eind september 2023 niet beschikbaar.

Het percentage van de beleggingen dat is/was afgestemd op de EU-taxonomie is berekend zoals voorgeschreven in Verordening (EU) 2020/852.

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

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

9,3% van het nettovermogen van het financiële product.

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

Het financiële product heeft zich op geen enkele manier verplicht tot naleving van de EU-taxonomie en blijft kampen met een klimaat van incomplete en/of foutieve gegevens.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

38,1% van het nettovermogen van het financiële product.

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

Beleggingen die zijn opgenomen onder "#2 Overige" bestaan uit twee soorten activa:

- Geldmiddelen en
- ETC-posities in fysieke edelmetalen.

Geldmiddelen zijn noodzakelijk om de in- en uitstroom van het financiële product naar behoren te beheren. ETC-posities in fysieke edelmetalen worden aangehouden met het oog op diversificatie van de portefeuille.

Gezien de aard van deze posities konden er geen ecologische of sociale garanties worden gegeven.

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

Dankzij de SRI-aanpak van BLI kan de beheerder het volgende:

- Emittenten uitsluiten op basis van het uitsluitingsbeleid en na een kwantitatieve analyse van het ESG-profiel;
- Mogelijkheden voor engagement-initiatieven identificeren om te focussen op reële kansen op veranderingen en actieve gesprekken aan te gaan met emittenten.
  Tijdens de verslagperiode heeft de beheerder het engagement bij bedrijven in de portefeuille voortgezet over hun SBTi-status (het Science-Based Target initiative) en hun ondertekening van het Global Compact van de VN.
- Stemmen uitbrengen op algemene vergaderingen van effecten in de portefeuille overeenkomstig het stembeleid, op basis van duurzaamheidsbeginselen.
  en tevens in de context van het obligatiesegment van de portefeuille:
- Potentiële emittentrisico's te monitoren met een interne ESG-rating voor overheidsemittenten;
- De impact van een portefeuille kwantificeren waarvan de impactbeleggingen zijn afgestemd op een of meer van de nagestreefde SDG's; De portefeuille samenstellen aan de hand van een beleggingsproces waarbij de kwaliteit van de beleggingen het belangrijkste uitgangspunt is, ongeacht of dit gaat om de kwaliteit van de gefinancierde projecten of de kredietwaardigheid van de geselecteerde emittenten.

Deze onderwerpen worden besproken door de Sustainable and Responsible Investment Committee en de werkgroep ESG Investment voor alle financiële producten van de beheermaatschappij.
De beheermaatschappij heeft een gepersonaliseerd 'Klimaat'-beleid met 'Duurzaamheids'-elementen aangenomen van een aanbieder van professioneel advies over het uitoefenen van stemrechten.
Over het lopende boekjaar had 97% van de uitgebrachte stemmen voor het financiële product betrekking op de Governance-pijler. 8% van de stemmen was tegen de voorstellen van het management over zaken rondom governancekwesties, zoals diversiteit in de directie.
De toegepaste methodologieën, het engagement, het stembeleid en de jaarlijkse verslagen over SRI-activiteit zijn verkrijgbaar op de website van de fondsbeheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com, onder het tabblad 'Responsible Investment'.

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

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die het promoot.

N.v.t.

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

  N.v.t.

- ***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?***

  N.v.t.

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

  N.v.t.

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

  N.v.t.