

SELECT EQUITIES

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")

**Gecontroleerd jaarverslag
op 31/12/25**

R.C.S. Luxembourg B 156.638

Enkel de engelse versie van dit jaarverslag werd door de bedrijfsrevisor onderworpen aan een controle. Bijgevolg heeft het revisieverslag enkel betrekking op die versie. De overige versies zijn het resultaat van een nauwkeurige vertaling die werd uitgevoerd onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. In het geval van verschillen tussen de Franse teksten en de vertaling is de Franse versie doorslaggevend.

SELECT EQUITIES

Inhoud

Organisatie en administratie	3
Beheerverslag	5
Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor	7
Staat van de netto-activa op 31/12/25	9
Staat van de wijzigingen in de netto-activa van 01/01/25 tot 31/12/25	10
Kerncijfers	11
Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop van 01/01/25 tot 31/12/25	12
Effectenportefeuille op 31/12/25	13
Schroder Global Emerging Market Equities	13
Nomura Japan Equities	15
Toelichtingen bij de financiële staten	17
Bijkomende informatie	25

Inschrijvingen zijn alleen geldig indien ze plaatsvinden op basis van het huidige prospectus, aangevuld met het meest recente jaarverslag.

SELECT EQUITIES

Organisatie en administratie

Maatschappelijke zetel	12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Raad van Bestuur van het Fonds	
Voorzitter	Frédéric ADAM, Hoofd Beleggingsbeheer CA Indosuez Fund Solutions S.A.
Bestuurders	Jean-Marc TURIN, bestuurder Banque Degroof Petercam S.A. Valérie GLANE, adjunct-directeur CA Indosuez Fund Solutions S.A. Yvon LAURET, onafhankelijk bestuurder
Beheersmaatschappij	CA Indosuez Fund Solutions S.A.* 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Adviseur van de beheersmaatschappij voor de subfondsen Nomura Japan Equities en Schroder Global Emerging Markets Equities	Banque Degroof Petercam S.A. (since 24 February 2025) 44, rue de l'Industrie B-1040 Brussels, Belgium
Beleggingsbeheerder(s): - voor Schroder Global Emerging Market Equities (voorheen Emerging Multi Management)	Schroder Investment Management Limited (sinds 24 februari 2025) 1 London Wall Place, Londen, UK-EC2Y 5AU J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited (tot 13 maart 2025) 60, Victoria Embankment, UK-EC4Y 0JP Londen J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited heeft het beleggingsbeheer gesubdelegeerd aan JF Asset Management Limited in Hong Kong Polunin Capital Partners Limited (tot 13 maart 2025) 10, Cavalry Square, UK-SW3 4RB Londen Polunin Capital Partners Limited is een naamloze vennootschap naar het recht van Engeland en Wales, gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk (FCA) Hermes Investment Management Limited (tot 13 maart 2025) 150, Cheapside, UK-EC2V 6ET Londen Hermes Investment Management Limited is een naamloze vennootschap naar het recht van Engeland en Wales, gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk (FCA).
- voor Nomura Japan Equities (voorheen Japan Multi Management)	Nomura Asset Management Co., Limited (Sinds 24 februari 2025) 2-1, Toyosu 2-chome, Koto-ku, Tokyo, Japan Arcus Investment Limited (tot 13 maart 2025) 7, Stratford Place, UK-W1C 1AY Londen Arcus Investment Limited heeft het beleggingsbeheer gesubdelegeerd aan Arcus Investment Asia Limited. Arcus Investment Asia Limited is een naamloze vennootschap, die onder het toezicht valt van de Securities and Futures Commission of Hong Kong (SFC).

SELECT EQUITIES

Organisatie en administratie

Bewaarder	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (tot 10 april 2025) 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
	Caceis Bank, Luxembourg Branch (vanaf 11 april 2025) 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
Domiciliëringsagent en UCI-beheerder	CA Indosuez Fund Solutions S.A.* 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg
Bedrijfsrevisor	KPMG Audit S.à r.l. 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Betaaldienst en Vertegenwoordiger voor Zwitserland	REYL & Cie S.A. 4, rue du Rhône, CH-1204 Genève

*In het kader van de overname van Degroof Petercam door CA Indosuez Wealth Management, een dochteronderneming van Crédit Agricole S.A., werd binnen de groep een reeks herstructureringen doorgevoerd, waaronder de fusie van CA Indosuez Wealth (Asset Management) met Degroof Petercam Asset Services S.A. op 1 juni 2025.

De fusie werd zo gestructureerd dat Degroof Petercam Asset Services S.A. opgenomen CA Indosuez Wealth (Asset Management) en tegelijkertijd van naam veranderde in CA Indosuez Fund Solutions S.A..

SELECT EQUITIES

Beheersverslag

Schroder Global Emerging Markets Equities

Aandelen uit opkomende markten (EM) boekten in 2025 sterke dubbelcijferige winsten en eindigden ruim voor op de MSCI World. De eerste helft van het jaar werd gekenmerkt door aanhoudende onzekerheid over handelstarieven en het Amerikaanse beleid, met aanzienlijke maar relatief kortdurende volatiliteit veroorzaakt door de "Liberation Day"-tarieven die president Trump op 2 april aankondigde. In de rest van het jaar boekten verschillende landen brede vooruitgang in handelsakkoorden. Hoewel er voor veel landen onzekerheid bleef bestaan over de uiteindelijke tarieven, hadden de tariefrevisies over het algemeen een positieve inslag. Tegelijkertijd zorgde de investeerdersenthousiasme voor technologiegerichte aandelen – aangejaagd door investeringen in kunstmatige intelligentie (AI) – voor een impuls aan veel technologiezware indexmarkten, waaronder Korea, Taiwan, maar ook China. Daarnaast ondersteunden monetaire versoepelingen in sommige opkomende economieën, evenals in de VS, in combinatie met een opvallend zwakkere Amerikaanse dollar gedurende het jaar, de algemene EM-rendementen.

Colombia was de best presterende indexmarkt van het jaar, dankzij sterke rendementen van zwaargewicht Bancolombia. Ook Korea presteerde opvallend goed en profiteerde van het AI-thema en een verbeterend politiek klimaat. Stijgende metaalprijsen droegen bij aan de rendementen van de Zuid-Afrikaanse indexmarkt, evenals de zwakkere Amerikaanse dollar en de versoepeling van het monetaire beleid doordat de centrale bank de rente vier keer verlaagde in het jaar. Polen, Peru, Chili en Tsjechië realiseerden hoge dubbelcijferige rendementen in Amerikaanse dollar. De Mexicaanse indexmarkt presteerde beter tegen een achtergrond van verbeterende handelsvoorwaarden met de VS, aanhoudende kracht van de Amerikaanse economie (waar Mexico nauw mee verbonden is), en een aantal renteverlagingen. De Braziliaanse markt steeg, geholpen door de zwakke dollar. De centrale bank verhoogde de beleidsrente vier keer in de eerste helft van het jaar als reactie op inflatiedruk, terwijl politieke onzekerheid in de tweede helft voor enige volatiliteit zorgde. Taiwan presteerde beter, gedreven door de stijging van AI-gerelateerde aandelen, hoewel onzekerheid over technologieheffingen eerder in het jaar op de markt drukte. China sloot het jaar net achter de EM-index af. De markt presteerde het grootste deel van 2025 goed, grotendeels dankzij investeerdersoptimisme over de AI-capaciteiten en de voortgang in handelsbesprekingen met de VS. In het laatste kwartaal werden echter wat winsten prijsgegeven door winstnemingen, zwakkere macro-economische data, beperkt nieuw beleid en toenemende zorgen over aanhoudende zwakte in de vastgoedmarkt, wat het sentiment aan het eind van het jaar drukte. De VAE, Koeweit en Qatar presteerden ondermaats tegen een achtergrond van lagere energieprijzen, terwijl India duidelijk achterbleef bij de EM-index, vooral door aanhoudende zorgen over groei, teleurstellende winsten, hoge waarderingen en onzekerheid rond Amerikaanse handelstarieven. De Filipijnen, Turkije, Indonesië en Saoedi-Arabië daalden allemaal in Amerikaanse dollar, waarbij Saoedi-Arabië, dat aan de dollar is gekoppeld, bijzonder hard werd getroffen door de combinatie van lagere energieprijzen en verhoogde geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten.

In deze context steeg het EM Equity Alpha-fonds met 27,70% (netto van kosten, in USD) over de periode van de oprichting van het fonds op 14 maart 2025 tot 31 december 2025. Het presteerde 0,33% beter dan de benchmark. Samsung Electronics was een opvallende positieve bijdrage, dankzij stijgende DRAM- en NAND-prijzen en optimisme over de vooruitgang in high bandwidth (HBM) geheugen. Zijin Mining was positief, gedreven door sterke goud- en koperprijzen, waarbij de beursgang in Hongkong van dochteronderneming Zijin Gold International het mogelijk maakte goedkope kapitaal aan te trekken voor overnames. Daarnaast droeg Delta Electronics bij aan het relatieve rendement door de sterke vraag naar stroomvoorziening en koeling voor AI-servers gedurende het jaar. Daarentegen drukte een overwogen positie in Meituan op het resultaat door toegenomen concurrentie in de Chinese maaltijdbezorgsector. Een positie buiten de benchmark in IT-dienstverlener Globant was ook negatief, doordat verlaagde omzetverwachtingen en toenemende zorgen over de potentiële impact van AI op de vraag naar IT-diensten de aandelenkoers onder druk zetten.

Wij blijven positief over de vooruitzichten voor opkomende markten. Hoewel de totale waarderingen nu hoog zijn ten opzichte van het verleden, is het beeld op landniveau genuanceerder, met positieve winstherzieningen in leidende markten. Tech-export zou in 2026 sterk moeten blijven, gesteund door AI-hardwarebestedingen, en soepeler Amerikaans monetair beleid zou EM-centrale banken ruimte moeten geven om de rente verder te verlagen. Op middellange termijn verwachten wij een verdere depreciatie van de Amerikaanse dollar, wat gunstig zou zijn voor EM. Belangrijke risico's zijn de duur van de AI-vraagtrend, de betrekkingen tussen de VS en China, aanhoudende conflicten in Oekraïne en het Midden-Oosten, en Amerikaanse ambities elders.

Nomura Japan Equities

Het Nomura Japan Equities-fonds behaalde in 2025 een rendement van 31,84%, waarmee het de MSCI Japan-index met 6,38% overtrof (netto totaalrendement in lokale valuta). Zowel sectorallocatie als aandelenselectie droegen positief bij aan de prestaties, waarbij aandelenselectie de belangrijkste bron van alfa was.

Onze sectorallocatiestrategie profiteerde van onderwegingen in niet-producerende sectoren, waaronder Informatie/Systemen, Medisch en Communicatie/Nutsbedrijven, terwijl we een overweging in Elektronica aanhielden. De sterkste bijdragen uit aandelenselectie kwamen uit posities in kapitaalgoederen, elektronica en grondstoffen.

Verscheidene overwegingen profiteerden van de sterke vraag naar generatieve AI. Advantest, fabrikant van testapparatuur voor halfgeleiders, presteerde sterk omdat AI-chips uitgebreidere testprotocollen vereisen. IBIDEN, producent van geavanceerde verpakingssubstraten voor halfgeleiders, profiteerde van de toegenomen vraag naar bescherming van AI-chips. Sumitomo Electric Industries, traditioneel bekend om zijn kabelbomen voor auto's, zag zijn glasvezelactiviteiten sterk groeien doordat klanten alternatieven zochten voor concurrent Fujikura, wiens aandelen met meer dan 200% waren gestegen voordat er aan het einde van het jaar winst werd genomen. Handelsbedrijf Marubeni droeg ook positief bij, kreeg een impuls nadat Berkshire Hathaway (Warren Buffett) zijn belang in Japanse handelsbedrijven vergrootte en profiteerde van stijgende grondstofprijzen.

Ons positiebeheer kende echter enkele tegenvallers. Het ontbreken van een positie in SoftBank was de grootste negatieve bijdrage, aangezien de aandelen van deze tech-investeerder stegen door het AI-enthousiasme. Ook misten we de stijging van Renesas Electronics, die toenam op berichten dat analoge chipmaker SiTime in gesprek was over de overname van de timingdivisie van Renesas. Nog een gemiste kans was handelsbedrijf Mitsui & Co., dat, net als Marubeni, profiteerde van de aanhoudende interesse van Berkshire Hathaway in de sector.

SELECT EQUITIES

Beheerverslag

Gedurende het jaar namen we een positie in Toyota Motor in tegen aantrekkelijke waarderingsniveaus, vooral na initiële zorgen over mogelijke tarieven op autofabrikanten onder de nieuwe regering. We voegden ook Hitachi toe na koerszwakte, in de verwachting dat het industriële conglomeraat zou profiteren van de uitbreiding van IT-systemen en energieoverdrachtactiviteiten. Tot slot namen we een positie in Advantest om te profiteren van de langere testcycli die vereist zijn voor AI-halfgeleiders.

Aan de verkoopzijde verkochten we onze positie in Renesas Electronics vanwege zorgen over stijgende herstructureringskosten terwijl het bedrijf zijn bedrijfsmodel aanpast. We liquideerden ook onze positie in Honda Motor om de aankoop van Toyota te financieren, waarbij we de voorkeur gaven aan Toyota vanwege het superieure winstprofiel en de financiële kracht. Tot slot sloten we onze positie in Aisin, omdat de herstructureringscyclus van het bedrijf zijn einde had bereikt en het opwaarts potentieel in de waardering was afgenomen; de opbrengst hiervan werd eveneens naar Toyota Motor heralloceerd.

Vooruitkijkend naar 2026 blijven we positief over de vooruitzichten voor de Japanse aandelenmarkt, ondanks verhoogde wereldwijde onzekerheden. De aanhoudende investeringscyclus in kunstmatige intelligentie zou onze kernposities in halfgeleidergerelateerde namen moeten blijven ondersteunen. We blijven echter waakzaam voor hoge waarderingsniveaus van sommige AI-gerelateerde aandelen en de blootstelling van de elektronica-sector aan stijgende geheugenprijzen. Het structurele arbeidstekort in Japan versnelt de bedrijfsinvesteringen in fabrieksautomatisering en IT-systemen, wat kansen creëert bij binnenlandse IT-dienstverleners en industriële bedrijven. Bovendien zou het aanstaande TOPIX-hervormingsproces van de Tokyo Stock Exchange, dat in oktober 2026 van start gaat, de marktkwaliteit moeten verbeteren door de index te richten op meer liquide en belegbare componenten. We zullen onze bottom-up onderzoeks-aanpak blijven benutten om bedrijven te identificeren die kunnen profiteren van de productiviteitstransformatie in Japan, terwijl we vasthouden aan gedisciplineerde waarderingsnormen in een omgeving waarin de winstgroei van bedrijven de belangrijkste aanjager blijft van duurzame marktprestaties.

Luxembourg, 3 februari 2026

SELECT EQUITIES

Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor

Aan de Aandeelhouders van
SELECT EQUITIES
12, Rue Eugène Ruppert
L - 2453 Luxemburg

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel

We hebben de jaarrekening van SELECT EQUITIES en elk van zijn compartimenten (het 'Fonds') gecontroleerd, met inbegrip van het overzicht van het vermogen en het overzicht van de effectenportefeuille per 31 december 2025, evenals het overzicht van de verrichtingen en het overzicht van de overige wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op deze datum, en de toelichtingen bij de jaarrekening, met inbegrip van een overzicht van de belangrijkste boekhoudmethoden.

Naar onze mening geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van SELECT EQUITIES en van elk van zijn compartimenten per 31 december 2025, evenals van de resultaten van de activiteiten en van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar dat op deze datum is afgesloten, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire voorschriften die in Luxemburg gelden voor het opstellen en presenteren van jaarrekeningen.

Grondslag voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 23 juli 2016 over het accountantsberoep (de 'wet van 23 juli 2016') en volgens de internationale controlenormen ('ISA') zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de Luxemburgse 'Commission de Surveillance du Secteur Financier' ('CSSF'). De taken die ons toekomen krachtens de wet van 23 juli 2016 en de ISA worden meer uitvoerig omschreven in het hoofdstuk 'Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening' van onderhavig verslag. Wij zijn eveneens onafhankelijk van het Fonds, in overeenstemming met de IESBA-code (Code of Ethics for Professional Accountants van de International Ethics Standards Board for Accountants), zoals die voor Luxemburg is goedgekeurd door de CSSF, samen met de deontologische regels die gelden voor de controle van de jaarrekening, en wij hebben eveneens de andere verantwoordelijkheden vervuld waaraan wij volgens deze regels moeten voldoen. Wij zijn van mening dat het door ons ingezamelde bewijsmateriaal volstaat en geschikt is om ons oordeel op te baseren.

Overige informatie

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie bestaat uit informatie gepresenteerd in het jaarverslag, maar omvat niet de financiële staten en ons verslag van de erkende Bedrijfsrevisor over deze jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de andere informatie, en wij verstrekken geen enkele garantie over deze informatie.

Wat onze controle van de jaarrekening betreft, is het onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen en op basis daarvan te oordelen of er sprake is van aanzienlijke tegenstrijdigheden tussen deze andere informatie en de jaarrekening of de kennis die wij in de loop van onze controle hebben vergaard, en of de andere informatie anderszins materiële fouten lijken te bevatten.

Als wij in het kader van de door ons uitgevoerde werkzaamheden vaststellen dat de andere informatie een aanzienlijke onjuistheid bevat, zijn wij verplicht om dit te melden. Wij hebben in dit opzicht niets te melden.

SELECT EQUITIES

Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur van het Fonds voor de jaarrekening

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de opstelling en de getrouwe presentatie van deze jaarrekening, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire verplichtingen voor de opstelling en presentatie van jaarrekeningen die gelden in Luxemburg, en voor de uitvoering van de interne controle die nodig wordt geacht om te garanderen dat de jaarrekening geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen.

Bij de opstelling van de jaarrekening is het de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds om te beoordelen of het Fonds en elk van zijn Compartimenten de uitvoering van hun activiteiten kunnen voortzetten, om in voorkomend geval de aangelegenheden over de voortzetting van de activiteiten bekend te maken en om de grondslag voor financiële verslaggeving van het continuïteitsbeginsel toe te passen, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds de intentie heeft om het Fonds of een van zijn Compartimenten te vereffenen of hun activiteiten stop te zetten, of geen ander realistisch alternatief heeft.

Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening

De doelstellingen van onze controle bestaan erin om met redelijke zekerheid vast te stellen dat de jaarrekening als geheel geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, en om een verslag van de erkende Bedrijfsrevisor uit te geven waarin ons oordeel is opgenomen. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, altijd een materiële fout zal ontdekken als die er is. Fouten kunnen te wijten zijn aan fraude of vergissingen en worden als materieel beschouwd als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, afzonderlijk of als geheel genomen, een invloed zouden kunnen hebben op de economische beslissingen die gebruikers nemen op basis van deze jaarrekening.

Als onderdeel van een controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, leggen wij tijdens het volledige controleproces professionele oordeelsvorming en professionele scepsis aan de dag. Bovendien:

- identificeren en beoordelen we de risico's van materiële fouten in de jaarrekening, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, stellen we controleprocedures op die risico's moeten detecteren en passen we die toe, en verkrijgen we informatie die toereikend en gepast is als grondslag voor ons oordeel. Het risico dat een materiële fout die te wijten is aan fraude, niet wordt ontdekt, is groter dan het risico dat een materiële fout die te wijten is aan een vergissing niet wordt ontdekt, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste verklaringen of het omzeilen van de interne controle;
- verkrijgen we een inzicht in de interne controleprocedures die relevant zijn voor de controle, teneinde controleprocedures op te stellen die geschikt zijn in de omstandigheden, maar niet met het doel een oordeel te vellen over de doelmatigheid van de interne controles van het Fonds;
- beoordelen we de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en de gerelateerde informatieverschaffing door de Raad van Bestuur van het Fonds;
- Besluiten we of de Raad van Bestuur van het Fonds op gepaste wijze gebruik heeft gemaakt van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving en, op basis van de verkregen informatie, of er materiële onzekerheid heerst in verband met gebeurtenissen of voorwaarden die aanzienlijke twijfel zouden kunnen doen ontstaan over het vermogen van het Fonds of van een van zijn Compartimenten om hun activiteiten voort te zetten. Als wij besluiten dat er materiële onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht om in ons controleverslag de aandacht te vestigen op de informatieverschaffing daarover in de jaarrekening, of als die informatieverschaffing ontoereikend is, om ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de informatie die wij tot de datum van ons controleverslag hebben verkregen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter voor zorgen dat het Fonds of een van zijn Compartimenten hun activiteiten niet langer kunnen voortzetten;
- evalueren we de algemene presentatie, de vorm en inhoud van de jaarrekening, inclusief de informatieverschaffing in de toelichting, en beoordelen we of de jaarrekening op gepaste wijze een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

We communiceren met de personen belast met het bestuur van de onderneming over, onder andere, het geplande toepassingsgebied en de geplande timing van de controlewerkzaamheden en over belangrijke bevindingen in het kader van onze controle, inclusief enige belangrijke tekortkomingen op het gebied van interne controle die wij tijdens onze controle vaststellen.

Luxemburg, 17 april 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Erkende bedrijfsrevisor

Engin Ircag

SELECT EQUITIES

Staat van de netto-activa op 31/12/25

	Toel.	Schroder Global Emerging Market Equities	Nomura Japan Equities	Geconsolideerd
		31/12/25 USD	31/12/25 JPY	31/12/25 EUR
Totaal Activa		285.133.182,36	16.382.421.815	331.771.963,65
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2.2	271.253.640,59	16.160.919.880	318.750.824,00
<i>Aanschaffingswaarde</i>		<i>258.161.039,81</i>	<i>12.337.154.780</i>	<i>286.831.698,74</i>
Banktegoeden en liquide middelen		13.061.237,76	125.917.411	11.805.155,03
Te ontvangen op verkoop van effecten		-	28.653.028	155.647,57
Te ontvangen op inschrijvingen		261.271,51	52.158.619	505.796,34
Te ontvangen dividenden op effectenportefeuille		554.730,47	14.772.877	552.580,62
		2.302,03	-	1.960,09
Totaal passiva		9.144.799,47	142.282.331	8.559.351,85
Te betalen voor aankoop van effecten		8.273.107,71	109.564.334	7.639.410,01
Vergoeding van de Beheermaatschappij		461.055,02	20.281.294	502.742,05
Prestatieprovisies	4	923,36	-	786,21
Te betalen bij wisseling, netto		-	125.716	682,91
Andere passiva		409.713,38	12.310.987	415.730,67
Totaal van de netto-activa		275.988.382,89	16.240.139.484	323.212.611,80

SELECT EQUITIES

Staat van de wijzigingen in de netto-activa van 01/01/25 tot 31/12/25

	Toel.	Schroder Global Emerging Market Equities	Nomura Japan Equities	Geconsolideerd
		31/12/25 USD	31/12/25 JPY	31/12/25 EUR
Inkomsten		3.259.704,84	269.802.354	4.241.123,11
Nettodividenden op effectenportefeuille		3.111.830,49	269.523.178	4.113.697,13
Bankrente on banktegoeden		138.724,25	279.176	119.635,01
Andere inkomsten	11	9.150,10	-	7.790,97
Uitgaven		2.043.092,11	131.221.545	2.452.431,29
Vergoeding van de Beheermaatschappij		920.951,11	80.892.578	1.223.575,90
Prestatieprovisies	4	1.291,35	-	1.099,54
Vergoeding van de bewaarder	5	61.991,99	5.709.067	83.796,36
Administratieve kosten	6	77.228,64	7.761.423	107.918,50
Belasting aan buitenlandse overheden		-	257.663	1.399,66
Juridische kosten		24.982,11	2.511.234	34.912,73
Transactiekosten	8	731.289,70	15.994.174	709.548,43
Vergoeding van de bestuurders		11.113,48	810.312	13.864,45
Abonnementstaks ("Taxe d'abonnement")	9	33.969,45	1.534.138	37.257,38
Betaalde rente op debet zichtrekeningen		869,74	212.382	1.894,24
Bankkosten		200,00	-	170,29
Andere kosten		179.204,54	15.538.574	236.993,81
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1.216.612,73	138.580.809	1.788.691,82
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op:				
- verkoop van effecten	2.2,2.3	3.642.225,19	2.080.397.363	14.402.249,68
- wisseltermijncontracten	2.7	-356,28	-397.110	-2.460,52
- deviezen	2.5	-3.662.455,22	-2.168.801	-3.130.224,11
Gerealiseerde nettowinst / (verlies)		1.196.026,42	2.216.412.261	13.058.256,87
Wijziging in de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / - minderwaarde op:				
- beleggingen	2.2	33.752.835,09	1.783.080.681	38.425.232,44
- wisseltermijncontracten	2.7	-	-310.694	-1.687,74
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties		34.948.861,51	3.999.182.248	51.481.801,57
Uitgekeerde dividenden	10	-834,90	-195.050	-1.770,43
Uitgifte van aandelen		145.862.194,92	932.809.829	129.263.336,15
Terugkoop van aandelen		-1.708.635,32	-578.706.459	-4.598.459,39
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa		179.101.586,21	4.353.090.568	176.144.907,90
Wisselverschil		-	-	-19.541.077,15
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		96.886.796,68	11.887.048.916	166.608.781,05
Netto-activa aan het einde van het boekjaar		275.988.382,89	16.240.139.484	323.212.611,80

SELECT EQUITIES

Kerncijfers

Schroder Global Emerging Market Equities

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Totaal van de netto-activa	USD	275.988.382,89	96.886.796,68	224.403.426,07
A				
Aantal aandelen in omloop		6.528,371	-	-
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	113,62	-	-
A USD				
Aantal aandelen in omloop		330,000	330,000	1.820,000
Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	117,48	95,75	96,33
B				
Aantal aandelen in omloop		25.267,843	30.016,989	23.796,302
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	141,90	127,93	117,58
B USD				
Aantal aandelen in omloop		72.483,052	79.855,061	105.067,851
Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	122,75	97,53	95,58
V				
Aantal aandelen in omloop		846.967,086	-	-
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	114,54	-	-
W				
Aantal aandelen in omloop		10.680,000	-	-
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	101,80	-	-
Z				
Aantal aandelen in omloop		1.010,480	744,480	1.904,173
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	123.661,31	110.376,89	110.376,89
SP				
Number of shares		105,265.923	-	-
NAV per share	EUR	0.00	-	-

Nomura Japan Equities

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Totaal van de netto-activa	JPY	16.240.139.484,00	11.887.048.916,00	19.929.091.589,00
A JPY				
Aantal aandelen in omloop		470,000	470,000	1.180,000
Netto-inventariswaarde per aandeel	JPY	23.899,00	18.442,53	15.675,86
B				
Aantal aandelen in omloop		7.510,509	7.370,966	10.227,009
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	284,32	242,73	211,32
B JPY				
Aantal aandelen in omloop		1.998,274	2.063,956	2.250,993
Netto-inventariswaarde per aandeel	JPY	47.017,00	35.477,12	29.553,65
W JPY				
Aantal aandelen in omloop		1,000	1,000	1,000
Netto-inventariswaarde per aandeel	JPY	54.848,00	41.055,00	33.995,00
V				
Aantal aandelen in omloop		600,000	-	-
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	108,12	-	-
V JPY				
Aantal aandelen in omloop		2.820,000	-	-
Netto-inventariswaarde per aandeel	JPY	105,00	-	-
Z				
Aantal aandelen in omloop		302,000	296,000	608,000
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	282.931,62	239.023,51	206.022,74

SELECT EQUITIES

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop van 01/01/25 tot 31/12/25

Schroder Global Emerging Market Equities

	Aantal aandelen in omloop op 01/01/25	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen in omloop op 31/12/25
A	0,000	6.528,371	0,000	6.528,371
A USD	330,000	0,000	0,000	330,000
B	30.016,989	1.320,931	6.070,077	25.267,843
B USD	79.855,061	403,602	7.775,611	72.483,052
V	0,000	847.634,467	667,381	846.967,086
W	0,000	10.680,000	0,000	10.680,000
Z	744,480	266,000	0,000	1.010,480
SP	0,000	105.265,923	0,000	105.265,923

Nomura Japan Equities

	Aantal aandelen in omloop op 01/01/25	Aantal uitgegeven aandelen	Aantal teruggekochte aandelen	Aantal aandelen in omloop op 31/12/25
A JPY	470,000	0,000	0,000	470,000
B	7.370,966	1.189,388	1.049,845	7.510,509
B JPY	2.063,956	0,000	65,682	1.998,274
W JPY	1,000	0,000	0,000	1,000
V	0,000	1.535,000	935,000	600,000
V JPY	0,000	2.820,000	0,000	2.820,000
Z	296,000	19,000	13,000	302,000

Schroder Global Emerging Market Equities

Effectenportefeuille op 31/12/25

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in USD)	Waarderings- waarde (in USD)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt			233.498.330,86	271.253.640,59	98,28
Aandelen			233.498.330,86	271.252.633,49	98,28
Brazilië			16.525.051,50	18.915.262,06	6,85
ITAUSA SA	BRL	3.242.042	5.951.706,55	6.910.352,80	2,50
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	387.751	5.398.677,45	6.490.951,74	2,35
PRIO SA	BRL	729.482	5.174.667,50	5.513.957,52	2,00
Caymaneilanden			2.123.361,77	1.982.726,20	0,72
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS-ADR	USD	50.323	2.123.361,77	1.982.726,20	0,72
China			57.730.289,76	64.977.941,61	23,54
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	133.500	5.952.550,01	7.016.035,30	2,54
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	413.705	5.057.775,39	4.439.054,65	1,61
KANZHUN LTD - ADR	USD	230.068	4.428.401,17	4.688.785,84	1,70
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	204.917	3.000.133,04	3.454.300,77	1,25
NETEASE INC	HKD	151.310	3.616.365,15	4.171.804,22	1,51
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	464.500	3.899.105,09	3.888.004,05	1,41
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	404.000	4.093.374,59	4.354.980,37	1,58
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	280.345	17.908.457,35	21.574.771,63	7,82
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	241.523	4.795.160,60	4.233.898,19	1,53
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	1.562.000	4.978.967,37	7.156.306,59	2,59
Filippijnen			2.924.371,97	2.806.431,39	1,02
AYALA LAND INC	PHP	7.354.540	2.924.371,97	2.806.431,39	1,02
Griekenland			4.667.017,69	5.809.600,14	2,11
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	380.512	4.667.017,69	5.809.600,14	2,11
Hong Kong			8.759.443,71	8.954.810,14	3,24
AIA GROUP LTD	HKD	524.360	4.807.626,11	5.382.733,82	1,95
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	194.700	3.951.817,60	3.572.076,32	1,29
India			32.580.756,91	33.994.896,13	12,32
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	55.713	4.311.552,78	4.365.392,35	1,58
AXIS BANK LTD	INR	289.875	3.730.978,53	4.094.012,26	1,48
HDFC BANK LIMITED	INR	979.536	10.151.657,81	10.802.432,93	3,91
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	165.037	6.083.446,56	6.810.852,18	2,47
MAKEMYTRIP LTD	USD	41.988	3.891.083,39	3.448.054,56	1,25
PB FINTECH LTD	INR	220.275	4.412.037,84	4.474.151,85	1,62
Indonesië			4.663.088,97	4.514.452,48	1,64
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	20.567.900	4.663.088,97	4.514.452,48	1,64
Mexico			4.781.375,55	6.386.819,68	2,31
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	81.429	1.846.008,34	2.142.481,99	0,78
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	448.810	2.935.367,21	4.244.337,69	1,54
Polen			4.349.415,41	5.348.342,50	1,94
LPP SA	PLN	924	4.349.415,41	5.348.342,50	1,94
Singapore			3.834.890,00	3.999.120,13	1,45
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	56.186	3.834.890,00	3.999.120,13	1,45
Slovenië			2.859.276,09	3.524.728,22	1,28
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	EUR	83.135	2.859.276,09	3.524.728,22	1,28

Schroder Global Emerging Market Equities

Effectenportefeuille op 31/12/25

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in USD)	Waarderings- waarde (in USD)	% netto- activa
Taiwan			42.495.765,17	55.119.134,12	19,97
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	265.000	2.016.623,89	2.112.713,40	0,77
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	17.000	3.533.815,91	3.928.009,45	1,42
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	147.000	3.300.623,50	4.505.371,46	1,63
E INK HOLDINGS INC	TWD	454.000	3.061.882,69	2.860.935,23	1,04
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	89.000	3.549.104,45	4.659.538,35	1,69
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1.038.620	6.602.302,58	7.619.291,56	2,76
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	520.431	16.800.779,23	25.673.308,41	9,30
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	537.000	3.630.632,92	3.759.966,26	1,36
Verenigde Arabische Emiraten			8.251.393,29	8.534.043,01	3,09
ADNOC DRILLING CO PJSC	AED	2.932.845	4.354.725,32	4.264.076,92	1,55
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	AED	1.035.183	3.896.667,97	4.269.966,09	1,55
Vietnam			3.834.966,54	3.618.871,02	1,31
FPT CORP	VND	993.490	3.834.966,54	3.618.871,02	1,31
Zuid-Afrika			4.412.085,29	4.526.212,77	1,64
BID CORP LTD	ZAR	177.778	4.412.085,29	4.526.212,77	1,64
Zuid-Korea			28.705.781,24	38.239.241,89	13,86
HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	7.936	4.479.592,68	5.183.975,52	1,88
KIA CORP	KRW	73.963	5.608.141,18	6.253.648,48	2,27
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	227.422	12.240.862,04	18.928.810,21	6,86
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	54.131	2.518.492,55	3.351.834,48	1,21
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	13.104	3.858.692,79	4.520.973,20	1,64
Warrants			-	1.007,10	0,00
Maleisië			-	1.007,10	0,00
TOP GLOVE CORPORATION B (TOP GLOVE CORP BHD) CW 09-02-30	MYR	28.185	-	1.007,10	0,00
Andere effecten			24.662.708,95	-	0,00
Aandelen			24.662.708,95	-	0,00
Oekraïne			997.192,55	-	0,00
CENTERENERGO	UAH	132.600	296.098,13	-	0,00
RAIFFEISEN BANK	UAH	3.314.000	177.406,37	-	0,00
UKRTELECOM PJSC	UAH	6.959.300	523.688,05	-	0,00
Rusland			15.517.641,42	-	0,00
ALROSA PJSC	USD	887.217	1.002.923,24	-	0,00
FEDERAL GRID CO UNIFIED	RUB	674.164.807	1.805.527,39	-	0,00
GAZPROM PJSC	USD	573.170	1.352.658,46	-	0,00
GAZPROM PJSC-SPON ADR	USD	600.934	3.496.891,18	-	0,00
MAGNIT PJSC	USD	28.997	1.658.079,99	-	0,00
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUB	134.728	614.963,73	-	0,00
ROSTELECOM PJSC	RUB	461.771	606.047,52	-	0,00
RUSHYDRO PJSC	RUB	117.192.567	1.009.683,31	-	0,00
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	USD	4.450	53.712,43	-	0,00
SEVERSTAL - GDR REG S	USD	48.774	768.089,29	-	0,00
SURGUTNEFTEGAS PJSC	RUB	3.401.722	1.815.465,30	-	0,00
VK IPJSC	RUB	62.186	1.333.599,58	-	0,00
Verenigde Arabische Emiraten			8.147.874,98	-	0,00
NMC HEALTH PLC	GBP	243.845	8.147.874,98	-	0,00
Totaal van de effectenportefeuille			258.161.039,81	271.253.640,59	98,28

Nomura Japan Equities

Effectenportefeuille op 31/12/25

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in JPY)	Waarderings- waarde (in JPY)	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt			12.337.154.780	16.160.919.880	99,51
Aandelen			12.337.154.780	16.160.919.880	99,51
Japan			12.337.154.780	16.160.919.880	99,51
ADVANTEST CORP	JPY	27.300	226.013.520	536.035.500	3,30
ALSOK CO LTD	JPY	54.700	60.453.776	67.363.050	0,41
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	45.500	81.553.808	74.597.250	0,46
ASICS CORP	JPY	68.600	222.354.127	257.593.000	1,59
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	20.200	137.409.399	166.508.600	1,03
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	JPY	10.100	32.187.397	32.006.900	0,20
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	33.300	111.027.190	139.027.500	0,86
DAICEL CORP	JPY	66.900	89.299.992	93.593.100	0,58
DAIHEN CORP	JPY	6.600	47.314.595	65.934.000	0,41
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	65.200	231.914.692	218.289.600	1,34
DAISEKI CO LTD	JPY	13.800	52.376.021	46.920.000	0,29
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	28.900	143.146.725	150.222.200	0,93
DEXERIALS CORP	JPY	45.800	89.573.432	120.385.300	0,74
FANUC CORP	JPY	58.600	251.975.208	356.522.400	2,20
FAST RETAILING CO LTD	JPY	5.700	269.270.804	324.558.000	2,00
FUJI CORP	JPY	13.100	46.184.225	47.697.100	0,29
FUJITSU LIMITED	JPY	90.000	276.102.740	389.610.000	2,40
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	16.400	61.372.955	83.098.800	0,51
HANWA CO LTD	JPY	9.300	45.217.562	66.681.000	0,41
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	8.500	152.272.124	147.007.500	0,91
HITACHI LTD	JPY	70.900	291.526.940	347.551.800	2,14
HOSHIZAKI CORP	JPY	22.900	134.323.043	119.377.700	0,74
IBIDEN CO LTD	JPY	29.600	57.634.811	199.237.600	1,23
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	32.900	88.126.382	90.984.950	0,56
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	58.600	131.591.773	133.315.000	0,82
ISUZU MOTORS LTD	JPY	70.500	140.480.702	171.984.750	1,06
JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	9.900	53.867.272	76.022.100	0,47
JEOL LTD	JPY	16.700	83.668.597	84.017.700	0,52
KADOKAWA CORP	JPY	14.300	49.230.739	45.416.800	0,28
KAJIMA CORP	JPY	42.500	128.778.248	247.987.500	1,53
KAKAKU.COM INC	JPY	41.600	98.099.481	96.179.200	0,59
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	43.200	94.801.261	106.920.000	0,66
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	20.700	160.967.013	214.866.000	1,32
KDDI CORP	JPY	72.000	176.695.000	195.012.000	1,20
KUBOTA CORP	JPY	42.200	95.223.210	93.536.300	0,58
LION CORP	JPY	37.800	59.331.522	62.332.200	0,38
LY CORP	JPY	355.900	181.400.571	148.481.480	0,91
MARUBENI CORP	JPY	143.300	337.512.938	623.784.900	3,84
MICRONICS JAPAN CO LTD	JPY	15.200	108.733.536	107.160.000	0,66
MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	JPY	35.000	94.557.261	99.382.500	0,61
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	145.400	301.515.733	362.482.200	2,23
NEXON CO LTD	JPY	32.300	71.218.680	123.612.100	0,76
NH FOODS LTD	JPY	6.600	29.941.850	43.276.200	0,27
NIFCO INC	JPY	22.200	81.233.231	107.536.800	0,66
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	34.700	90.839.503	116.279.700	0,72
NOF CORP	JPY	44.500	96.837.594	133.989.500	0,83
NOK CORP	JPY	27.900	65.002.205	78.343.200	0,48

Nomura Japan Equities

Effectenportefeuille op 31/12/25

Benaming	Valuta	Hoeveelheid/ Nominale	Aanschaffings- waarde (in JPY)	Waarderings- waarde (in JPY)	% netto- activa
ORIX CORP	JPY	73.200	222.295.590	333.352.800	2,05
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	15.200	115.711.329	134.869.600	0,83
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	246.000	66.176.882	71.487.600	0,44
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	50.300	470.577.184	445.004.100	2,74
RINNAI CORP	JPY	31.600	109.187.013	125.136.000	0,77
SANKYU INC	JPY	6.000	35.389.096	50.736.000	0,31
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	39.400	60.013.188	64.064.400	0,39
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	58.600	259.527.071	285.557.800	1,76
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	35.600	43.556.020	47.134.400	0,29
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	100.900	444.443.056	538.402.400	3,32
SONY GROUP CORP	JPY	182.100	603.257.937	732.770.400	4,51
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	86.600	221.676.434	547.745.000	3,37
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	218.000	782.828.071	1.098.938.000	6,77
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	70.800	271.484.930	338.211.600	2,08
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	89.600	239.783.800	352.307.200	2,17
T&D HOLDINGS INC	JPY	70.000	213.488.159	253.050.000	1,56
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	40.900	106.367.943	144.786.000	0,89
TDK CORP	JPY	188.200	312.966.724	416.110.200	2,56
TIS INC	JPY	31.700	131.911.906	166.646.900	1,03
TOKYO CENTURY CORP	JPY	29.000	44.988.158	58.826.500	0,36
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	11.500	280.921.223	394.680.000	2,43
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	16.700	74.165.291	96.926.800	0,60
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	20.300	84.024.214	94.618.300	0,58
TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	13.200	122.696.459	141.900.000	0,87
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	251.600	665.068.116	844.369.600	5,20
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	55.600	136.606.183	293.234.400	1,81
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	46.100	143.479.072	231.237.600	1,42
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	40.900	144.404.343	246.095.300	1,52
Totaal van de effectenportefeuille			12.337.154.780	16.160.919.880	99,51

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

1 - Algemene informatie

SELECT EQUITIES (de "BEVEK") is op 8 november 2010 in Luxemburg opgericht als beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal ("Société d'Investissement à Capital Variable") in de vorm van een naamloze vennootschap ("Société Anonyme") voor onbepaalde duur; zij is onderworpen aan de bepalingen van Deel I van de gewijzigde wet van 17 december 2010 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging (de "wet").

De statuten van de vennootschap zijn op 22 november 2010 gepubliceerd in de "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" (de "Memorial") en gedeponneerd bij het Handelsregister. Belangstellenden kun het document inkijken via de website van het Luxembourg Business Register op www.lbr.lu.

De halfjaarlijkse verslagen en de jaarverslagen zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK. De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs en de terugkoopprijs kunnen tezamen met alle andere kennisgevingen ter attentie van de aandeelhouders worden opgevraagd op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Op 31 december 2025 waren de volgende compartimenten beschikbaar voor beleggers:

- SELECT EQUITIES Schroder Global Emerging Market Equities ("Schroder Global Emerging Market Equities");
- SELECT EQUITIES Nomura Japan Equities ("Nomura Japan Equities").

Per 24 januari 2025 zijn de volgende compartimenten als volgt hernoemd:

- SELECT EQUITIES Emerging Multi Management naar SELECT EQUITIES Schroder Global Emerging Market Equities;
- SELECT EQUITIES Japan Multi Management naar SELECT EQUITIES Nomura Japan Equities.

Voor elk Compartiment kan de Raad van Bestuur te allen tijde te beslissen om verschillende aandelenklassen uit te geven (individueel een "aandelenklasse" of "klasse" genoemd, gezamenlijk de "aandelenklassen" of "klassen"), waarvan de activa gezamenlijk worden belegd in overeenstemming met het specifieke beleggingsbeleid van het Compartiment, maar met specifieke eigenschappen die van toepassing zijn op elke klasse.

Per 31 december 2025 konden beleggers beleggen in de volgende klassen:

Voor Schroder Global Emerging Market Equities Sub-Fund:

- klasse A: uitkering van in EUR luidende aandelen die openstaan voor alle beleggers en die hun houder in beginsel recht geven op een dividend;
- klasse A USD: uitkeringsaandelen uitgedrukt in USD die de houder ervan het recht geven op betaling van een dividend;
- klasse B: kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR en bestemd voor niet-professionele beleggers;
- klasse B USD: kapitalisatieaandelen uitgedrukt in USD en bestemd voor niet-professionele beleggers;
- klasse V: uitkeringsaandelen uitgedrukt in EUR en bestemd voor niet-professionele beleggers;
- klasse W: kapitalisatieaandelen, open voor alle beleggers, luidende in EUR, die verschillen van aandelen van klasse B in die zin dat zij een andere beheersvergoeding hebben en voor distributiedoeleinden, naar keuze van de beheermaatschappij, worden aangeboden aan distributeurs, platforms en intermediairs die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten, die geen retrocessie omvatten. Bijgevolg is er geen distributievergoeding of retrocessie op beleggingsbeheerkosten van toepassing;
- klasse Z: kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR en bestemd voor institutionele beleggers met een minimaal instapbedrag van 10.000.000 EUR;
- klasse SP: uitkeringsaandelen uitgedrukt in USD en vormen een aparte portefeuille die gesloten is voor inschrijvingen en terugbetalingen. Deze categorie is een tijdelijke categorie voor particuliere beleggers, bedoeld voor de afzondering van de activa van het compartiment die als gevolg van het Russisch-Oekraïense conflict illiquide zijn geworden.

Voor Nomura Japan Equities Sub-Fund:

- klasse A JPY: uitkeringsaandelen uitgedrukt in JPY die de houder ervan het recht geven op betaling van een dividend;
- klasse B: kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR en bestemd voor niet-professionele beleggers;
- klasse B JPY: kapitalisatieaandelen uitgedrukt in JPY en bestemd voor niet-professionele beleggers;
- klasse F JPY: kapitalisatieaandelen uitgedrukt in JPY en bestemd voor institutionele beleggers;
- klasse V: distributieaandelen, open voor alle beleggers, luidende in EUR, die verschillen van aandelen van klasse A in die zin dat zij een andere beheersvergoeding hebben en voor distributiedoeleinden, naar keuze van de beheermaatschappij, worden aangeboden aan distributeurs, platforms en intermediairs die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten, die geen retrocessie omvatten. Bijgevolg is er geen distributievergoeding of retrocessie op beleggingsbeheerkosten van toepassing;
- klasse V JPY: distributieaandelen die openstaan voor alle beleggers en die verschillen van aandelen van klasse A in die zin dat zij luiden in Yen van Japan, waarvoor een andere beheersvergoeding geldt en die, naar goeddunken van de beheermaatschappij, voor distributiedoeleinden worden aangeboden aan distributeurs, platforms en tussenpersonen die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten, die geen retrocessie omvatten. Bijgevolg is er geen distributievergoeding of retrocessie op beleggingsbeheerkosten van toepassing;
- klasse Z: kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR en bestemd voor institutionele beleggers met een minimaal instapbedrag van 10.000.000 EUR.

De netto-inventariswaarde van elke klasse/categorie met betrekking tot elk Compartiment elke werkdag wordt gedateerd (een "Waarderingsdag"), en wordt ze berekend op de volgende werkdag die volgt op de Waarderingsdag, op basis van de koersen die beschikbaar zijn op een dergelijke Waarderingsdag, zoals die worden gepubliceerd door de desbetreffende beurzen en bepaald aan de hand van de waarde van de activa die de BEVEK aanhoudt.

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

1 - Algemene informatie

De cijfers die in de tabellen van de jaarrekening worden gepresenteerd, kunnen in bepaalde gevallen niet-significante afwijkingen vertonen als gevolg van het gebruik van afronding. Deze verschillen beïnvloeden op geen enkele manier een getrouw beeld van de jaarrekening van de BEVEK.

2 - Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

2.1 - Voorstelling van de financiële staten

De financiële staten van de BEVEK zijn opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, in overeenstemming met de in Luxemburg algemeen aanvaarde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften en boekhoudkundige principes, op basis van de officiële netto-inventariswaarde eind december 2025 berekend voor financiële verslag, met de volgende belangrijke beleidslijnen inbegrijpen.

De overzichten "Statistieken" van het jaarverslag maken een integraal onderdeel uit van de toelichtingen bij de financiële overzichten.

2.2 - Waardering van de effectenportefeuille

1) De waarde van de contanten in kas of in gelddeposito's, betaalbare wissels en waardepapieren en handelsvorderingen, vooraf betaalde uitgaven, dividenden en aangekondigde of lopende en nog niet ontvangen rente is gelijk aan het totaalbedrag van deze activa, behalve indien het onwaarschijnlijk lijkt dat dit bedrag volledig kan worden geïnd, in welk geval de waarde wordt berekend door aftrek van enig bedrag dat nodig wordt geacht om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.

(2) De waarde van enige effecten of andere activa die op een effectenbeurs genoteerd zijn of worden verhandeld, wordt berekend op basis van hun laatst beschikbare notering op de beurs van Luxemburg waar dergelijke effecten hoofdzakelijk worden verhandeld.

(3) De waarde van enige effecten of andere activa die op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt (een "gereguleerde markt") worden verhandeld, wordt berekend op basis van hun laatst beschikbare notering in Luxemburg.

(4) In het geval dat enige effecten op geen enkele effectenbeurs of andere gereguleerde markt zijn genoteerd of worden verhandeld of, indien voor effecten genoteerd of verhandeld op enige beurs of op enige andere gereguleerde markt, de prijs, berekend overeenkomstig de bepalingen in (2) of (3) supra, naar mening van de Raad van Bestuur niet representatief is voor de marktwaarde van de betrokken effecten, wordt de waarde van dergelijke activa gebaseerd op hun waarschijnlijke verkoopprijs, die met voorzichtigheid en te goeder trouw zal worden berekend.

(5) Rechten van deelneming in of aandelen van instellingen voor collectieve belegging worden berekend op basis van hun laatst berekende en beschikbare netto-inventariswaarde ofwel, indien dergelijke prijs naar mening van de Raad van Bestuur niet representatief is voor de marktwaarde van de betrokken effecten, wordt de prijs door de Raad van Bestuur op rechtvaardige en billijke wijze berekend.

(6) De vereffeningswaarde van futures, contante, termijn- of optiecontracten die niet op een beurs noch op andere gereguleerde markten worden verhandeld, zal gelijk zijn aan de waarde berekend overeenkomstig het door de Raad van Bestuur uitgestippeld beleid, op een voor elk type van contract constant toegepaste basis. De vereffeningswaarde van futures, contante, termijn- of optiecontracten die op een beurs of op andere gereguleerde markten worden verhandeld, zal gebaseerd zijn op de laatst beschikbare uitoefenprijzen van deze contracten op de beurs en gereguleerde markten waar de Vennootschap de betrokken futures, contante, termijn- of optiecontracten verhandelt, met dien verstande dat indien een future, contant, termijn- of optiecontract niet kan worden uitgeoefend op de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend, de Raad van Bestuur de basis zal bepalen die hij rechtvaardig en redelijk acht voor de berekening van de vereffeningswaarde van dergelijk contract. Swaps worden berekend tegen hun marktwaarde.

(7) De waarde van Geldmarktinstrumenten die niet op een beurs noch op andere gereguleerde markten worden verhandeld en met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden en meer dan 90 dagen, stemt overeen met de nominale waarde ervan, vermeerderd met enige lopende rente erop. Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van 90 dagen of minder worden berekend volgens de methode van de geamortiseerde kost die de marktwaarde benadert.

(8) Renteswaps worden berekend tegen hun marktwaarde vastgesteld op basis van de toepasselijke rentecurve.

(9) Alle andere effecten en activa worden berekend tegen hun marktwaarde zoals te goeder trouw vastgesteld overeenkomstig de door de Raad van Bestuur bepaalde procedures.

2.3 - Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

De gerealiseerde nettowinsten of (-verliezen) op de verkoop van beleggingen wordt bepaald op basis van de gemiddelde aankoopprijs van de verkochte beleggingen.

Het bedrag van de gerealiseerde nettowinsten of (-verliezen) dat kan worden toegeschreven aan wisselkoersschommelingen wordt bij de verkooptransactie opgenomen in de post "Netto gerealiseerde meer- of minderwaarde op valuta's".

2.4 - Niet-gerealiseerde resultaten op effectenportefeuille

Wijzigingen in de niet-gerealiseerde nettomeer-/minderwaarde op alle onderdelen van de staat van de nettoactiva op het einde van het boekjaar worden verantwoord in de staat van de bedrijfsactiviteiten en wijzigingen in de nettoactiva.

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

2 - Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

2.5 - Waardering van wisseltermijncontracten

De marktwaarde van termijncontracten in vreemde valuta is gebaseerd op de termijnwisselkoers van de onderliggende valuta op de waarderingsdag.

Wijzigingen in niet-gerealiseerde kapitaalwinsten en -verliezen aan het einde van het jaar worden weergegeven in de Staat van de wijzigingen in de netto-activa.

2.6 - Dividenden en rente-inkomsten

Voor rente wordt er elke dag een voorziening aangelegd, en dividenden worden geboekt op de "ex-datum". Rente en inkomsten worden opgenomen na aftrek van de niet-recupereerbare roerende voorheffing.

Indien de BEVEK voor een specifiek compartiment kosten maakt, worden deze kosten toegerekend aan dit compartiment.

2.7 - Omzetting van vreemde valuta

Alle activa uitgedrukt in andere valuta dan de betrokken valuta worden omgezet in de valuta van de Compartimenten tegen de op de sluitingsdatum in Luxemburg geldende wisselkoers.

Hier zijn de belangrijkste gehanteerde wisselkoersen:

1 EUR = 4,3136 AED	1 EUR = 6,4357 BRL	1 EUR = 8,20725 CNY
1 EUR = 9,1413 HKD	1 EUR = 383,94 HUF	1 EUR = 19.583,9545 IDR
1 EUR = 105,55885 INR	1 EUR = 184,08915 JPY	1 EUR = 1.691,854 KRW
1 EUR = 21,11605 MXN	1 EUR = 4,76595 MYR	1 EUR = 69,09585 PHP
1 EUR = 4,2224 PLN	1 EUR = 36,9018 TWD	1 EUR = 1,17445 USD
1 EUR = 30.888,03575 VND	1 EUR = 19,4606 ZAR	

2.8 - Gecombineerde financiële staten

De gecombineerde financiële staten van het Fonds zijn uitgedrukt in EUR en zijn gelijk aan de som van de overeenstemmende posten in de financiële staten van elk compartiment omgerekend naar deze valuta tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de financiële staten (toelichting 2).

Het verschil tussen de openingswaarde van netto-activa vermeld tegen de wisselkoersen die gelden aan het begin van het jaar en hun waarde aan het einde van de periode wordt weergegeven als een wisselkoersverschil in de gecombineerde staat van baten en lasten en wijzigingen in netto-activa.

3 - Beheerprovisie

Tot en met 23 februari 2025, de Beheervenootschap heeft het recht om van het relevante compartiment een vergoeding te ontvangen die bestaat uit:

Compartimenten	Klasse	ISIN	Beheerskosten maximumbedrag
Schroder Global Emerging Markets Equities	A USD	LU1518579492	1,50
	B	LU0564627676	1,50
	B USD	LU0564627676	1,50
	Z	LU1518582280	0,50
Nomura Japan Equities	A JPY	LU1518583098	1,50
	B	LU0564627916	1,50
	B JPY	LU0564628054	1,50
	F JPY	LU0564627833	0,75
	Z	LU0947901822	0,75

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

3 - Beheerprovisie

Sinds 24 februari 2025, de Beheervenootschap heeft het recht om van het relevante compartiment een vergoeding te ontvangen die bestaat uit:

Compartimenten	Klasse	ISIN	Beheerskosten effectiefbedrag	Beheerskosten maximumbedrag
Schroder Global Emerging Markets Equities	Class A	LU1518578924	1,50	1,50
	Class A USD	LU1518579492	1,50	1,50
	Class B	LU0564627676	1,50	1,50
	Class B USD	LU0564627676	1,50	1,50
	Class V	LU1518580318	0,75	0,75
	Class W	LU1518580664	0,75	0,75
	Class Z	LU1518582280	0,50	0,50
Nomura Japan Equities	Class A JPY	LU1518583098	1,50	1,50
	Class B	LU0564627916	1,50	1,50
	Class B JPY	LU0564628054	1,50	1,50
	Class F JPY	LU0564627833	0,75	0,75
	Class V	LU1518594707	0,75	0,75
	Class V JPY	LU1518590978	0,75	0,75
	Class Z	LU0947901822	0,50	0,50

Een dergelijke provisie wordt berekend op de gemiddelde netto-activa van het relevante compartiment tijdens het verlopen kwartaal, en is te betalen op kwartaalbasis.

De vergoeding van de Beleggingsbeheerders is omvat in de vergoeding van de Beheervenootschap.

4 - Prestatieprovisies

In overeenstemming met de overeenkomst inzake vermogensbeheer die is aangegaan tussen CA Indosuez Fund Solutions S.A. (« CAIFS ») en Schroder Investment Management Limited, in haar hoedanigheid van beleggingsbeheerder (de "Beleggingsbeheerder"), heeft de Beleggingsbeheerder recht op een prestatiegerelateerde incentivevergoeding (de "Prestatievergoeding") uit de netto-activa van de relevante Aandelenklasse van het Schroder Global Emerging Markets Equities subfonds, door de prestaties van de Nettovermogenswaarde per Aandeel (de "NAV") te vergelijken met die van de Benchmark (zoals hieronder gedefinieerd) over dezelfde periode.

De Prestatievergoeding wordt berekend en afzonderlijk toegewezen per Aandelenklasse binnen een Subfonds op elke Waarderingsdag, met gebruik van de hieronder beschreven methodologie. Het toepasselijke prestatietarief is vastgesteld op 15% voor alle klassen (behalve de SP-aandelenklasse) en de benchmark die wordt gebruikt om de Prestatievergoeding te berekenen is de MSCI Emerging Markets 10/40 Net Dividends herbelegd in USD (Bloomberg ticker: M1CXEM10) (de "Benchmark"). De Benchmark is ideaal omdat deze overeenkomt met het beleggingsbeleid van het Subfonds.

De Prestatievergoeding wordt gemeten over een berekeningsperiode (hierna de « Berekeningsperiode » genoemd) die overeenkomt met het boekjaar van het Fonds.

In toepassing van de ESMA-richtlijnen inzake prestatievergoedingen (ESMA34-39-992) en CSSF-circulaire 20/764 geeft de onderstaande tabel het werkelijke bedrag weer van de prestatievergoedingen die door elke relevante aandelenklasse in rekening worden gebracht en het percentage van deze vergoedingen op basis van de intrinsieke waarde van de aandelenklasse ("NAV"). Alleen de aandelenklassen waarvoor prestatievergoedingen in rekening zijn gebracht, worden hieronder weergegeven:

Compartimenten	Klasse	ISIN	Valuta van aandelenklasse	Bedrag aan prestatievergoedingen per 31/12/25 (valuta van compartimenten)	Gemiddelde NAV van de aandelenklasse (valuta van compartimenten)	% van de gemiddelde NAV van de aandelenklasse
Schroder Global Emerging Market Equities	B USD V	LU0564627676 LU1518580318	USD	793,00	8.000.045,07	0,01
			EUR	130,36	8.401.270,42	0,00
			Totaal	923,36		

Het verschil tussen het bedrag van de prestatievergoeding van 923,36 vermeld in de prestatievergoedingsnota en het bedrag van 1.291,36 vermeld in de staat van operaties en wijzigingen in netto-activa dat overeenkomt met de crystalization fee.

De prestatiebedragen in bovenstaande tabel zijn de bedragen die zijn opgebouwd tussen 1 januari 2025 en 31 december 2025 en zijn niet noodzakelijkerwijs indicatief voor de toekomstige bedragen die voor het hele jaar worden betaald.

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

5 - Vergoeding van de bewaarder

Tot 23 februari 2025 ontving Bewaarder zal uit de activa van elk Compartiment een vergoeding ontvangen die wordt berekend overeenkomstig de Luxemburgse bankpraktijk, in de vorm van een vergoeding op jaarbasis tegen een tarief van 0,010% (+ BTW indien van toepassing), exclusief transactiekosten en correspondentkosten) en berekend op de gemiddelde netto-inventariswaarde van het betrokken Compartiment in de loop van het betrokken kwartaal en die betaalbaar is per kwartaal.

Sinds 24 februari 2025 ontvangt de bewaarder uit de activa van elk Compartiment een vergoeding die overeenkomstig de gangbare bancaire praktijk in Luxemburg wordt berekend als een jaarlijkse vergoeding tegen een jaarlijks tarief van 0,050 % en berekend op de gemiddelde netto-inventariswaarde van het betrokken Compartiment in de loop van het betrokken kwartaal en die betaalbaar is per kwartaal.

Er dient te worden opgemerkt dat de klasse SP van het Compartiment Schroder Global Emerging Markets niet aan deze commissie is onderworpen.

6 - Administratieve kosten

Tot 23 februari 2025, als vergoeding voor de centrale administratiediensten zal de Beheervenootschap aan Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. als Administratief Agent en Registerhouder, ten laste van elk Compartiment, een provisie op jaarbasis van 0,125% per jaar betalen, berekend op de gemiddelde netto-inventariswaarde van het betrokken Compartiment in de loop van het betrokken kwartaal en die betaalbaar is per kwartaal. Bovendien zal de Beheervenootschap aan Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., ten laste van elk Compartiment, een vergoeding van EUR 2.000,00 per actieve aandelenklasse betalen.

Vanaf 24 februari 2025 betaalt de BEVEK, in ruil voor de diensten van centraal bestuur, aan de Beheersvenootschap als Beheerder en als Registratieagent op kosten van elk Compartiment een jaarlijkse provisie tegen het jaarlijkse tarief van 0,045% pct. berekend op de gemiddelde netto-inventariswaarde van het betrokken Compartiment in de loop van het betrokken kwartaal en die betaalbaar is per kwartaal. Bovendien zal de BEVEK aan de Beheersvenootschap, op kosten van elk Compartiment, een provisie storten van EUR 2.000,00 per actieve aandelenklasse.

Er dient te worden opgemerkt dat de klasse SP van het compartiment Schroder Global Emerging Markets niet aan deze commissie is onderworpen.

7 - Distributiekosten

De inschrijvingsprijs voor alle aandelen van alle compartimenten van SELECT EQUITIES bestaat uit de netto-inventariswaarde per aandeel, plus een verkoopsprovisie van een maximaal percentage van de netto-inventariswaarde van de klasse/categorie binnen een compartiment, zoals beschreven in de tabel hieronder, die terugvloeit naar de agenten die zich bezighouden met de verdeling van aandelen van de Vennootschap en de erkende tussenpersonen:

Klasse	Verkoopcommissie (tot 23 februari 2025)*	Verkoopcommissie (sinds 24 februari 2025)*
A	Max 2%	Max 2%
A - USD	Max 2%	Max 2%
A - JPY	Max 2%	Max 2%
B	Max 2%	Max 2%
B - USD	Max 2%	Max 2%
B - JPY	Max 2%	Max 2%
F	Max 1%	-
F - USD	Max 1%	-
F - JPY	Max 1%	-
V JPY	-	-
W JPY	-	-
V	-	-
V USD	-	-
W	-	-
W USD	-	-
Z	-	-

(*) Deze verkoopcommissie betreft het subfonds Schroder Global Emerging Markets Equities en Nomura Japan Equities.

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

8 - Transactiekosten

De transactiekosten omvatten commissiekosten, afwikkelingskosten en makelaarskosten. Niet alle transactiekosten zijn afzonderlijk identificeerbaar. Voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivatencontracten worden de transactiekosten opgenomen in de aankoop- en verkoopprijs van de investering. Hoewel deze transactiekosten niet afzonderlijk identificeerbaar zijn, worden ze wel meegenomen in de prestaties van elk subfonds. Markteffectkosten zijn niet afzonderlijk identificeerbaar en worden daarom ook niet in de onderstaande tabel vermeld.

9 - Abonnementstaks ("Taxe d'abonnement")

a) Abonnementsbelating

De BEVEK is in Luxemburg onderworpen aan een taks van 0,05% per jaar van zijn NIW; deze taks is elk kwartaal verschuldigd en wordt berekend op basis van de waarde van de geconsolideerde nettoactiva van de compartimenten op het einde van het betrokken kalenderkwartaal. Deze taks wordt echter verminderd tot 0,01% per jaar voor de nettoactiva die deel uitmaken van de klassen bestemd voor institutionele beleggers (klassen F, F JPY et Z). In Luxemburg is geen zegelrecht of andere taks verschuldigd op de uitgifte van aandelen. In Luxemburg wordt evenmin taks geheven op de gerealiseerde winst op de activa van de BEVEK.

Aangezien de BEVEK geregistreerd is in België, is ze onderworpen aan een bijkomende belasting tegen het jaarlijkse tarief van 0,0925%, berekend voor 2025 op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen zoals geregistreerd op 31 december 2024.

b) Indiase belasting

Aandelen in Indiase bedrijven en deelbewijzen van op aandelen gerichte fondsen die onderworpen zijn aan STT zijn onderworpen aan vermogenswinstbelasting op korte en lange termijn. Na een tariefsverhoging met ingang van 23 juli 2024 zijn vermogenswinsten uit de vervreemding van Indiase beursgenoteerde aandelen die langer dan 12 maanden worden aangehouden, nu belastbaar tegen 12,5% van de nettovermogenswinst boven INR 100.000 (plus aanvullende lokale belastingen) en 20% (plus aanvullende lokale belastingen) als de aandelen minder dan 12 maanden worden aangehouden. Indiase belastingen op winsten bij de verkoop van aandelen worden direct opgenomen in "Netto gerealiseerde winst / verlies op de verkoop van investeringen". De voorziening voor geschatte toekomstige vermogenswinstbelasting op basis van ongerealiseerde winsten wordt opgenomen in "Overige schulden".

10 - Uitkering van dividenden

Gedurende de periode heeft het Fonds de volgende dividenden uitgekeerd:

Compartimenten	Aandelen-klasse	ISIN	Valuta	Dividend	Ex-date	Betalingsdatum
Schroder Global Emerging Market Equities	A USD	LU1518579492	USD	2,53	16/05/25	23/05/25
Nomura Japan Equities	A JPY	LU1518583098	JPY	415,00	16/05/25	23/05/25

11 - Wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille tijdens de verslagperiode kunnen door aandeelhouders kosteloos worden ingezien op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij de lokale vertegenwoordigers in de landen waar de Vennootschap voor distributie is geregistreerd.

12 - Belangrijkste gebeurtenissen in de loop van het boekjaar

Op 31 december 2025 blijven de volgende door Russische en Oekraïense ondernemingen uitgegeven effecten gewaardeerd op 0,00001 of zijn ze afgeschreven in de lijst van beleggingen van de respectieve aan dergelijke effecten blootgestelde subfondsen. Deze waarde weerspiegelt mogelijk niet de intrinsieke waarde van die ondernemingen, maar eerder het feit dat die effecten per 31 december 2025 niet verhandelbaar zijn:

ALROSA PJSC
FEDERAL GRID CO UNIFIED
GAZPROM PJSC
GAZPROM PJSC-SPON ADR
MAGNIT PJSC
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO
ROSTELECOM PJSC
RUSHYDRO PJSC
SBERBANK PJSC - SPONSORED ADR
SEVERSTAL - GDR REG S
SURGUTNEFTGAS PJSC
VK IPJSC
CENTERENERGO
RAIFFEISEN BANK
UKRTELECOM PJSC

SELECT EQUITIES

Toelichtingen bij de financiële staten

12 - Belangrijkste gebeurtenissen in de loop van het boekjaar

De Raad van Bestuur heeft een reeks besluiten goedgekeurd die van kracht worden vanaf 24 januari 2025, waaronder:

- een naamswijziging van het compartiment Emerging Multi Management in Schroder Global Emerging Market Equities
- een naamswijziging van Japan Multi Management in Nomura Japan Equities.
- benoeming van Schroder Investment Management Limited als gedelegeerd beleggingsbeheerder van het compartiment Emerging Multi Management
- benoeming van Nomura Asset Management Co, Limited als gedelegeerd beheerder van het compartiment Japan Multi Management
- aanwijzing van Banque Degroof Petercam S.A. als adviseur van Degroof Petercam Asset Services S.A.
- een wijziging in de namen van de aandelenklassen
- een wijziging in de lijst van aangeboden aandelenklassen
- categorisering van beide compartimenten als Artikel 8 met betrekking tot SFDR
- opname van een model voor prestatievergoedingen in het compartiment Emerging Multi Management
- om een zijdelings compartiment op te richten in de vorm van een ad-hoc-aandelenklasse met de naam „SP“, teneinde de illiquide activa af te zonderen

Op 13 maart 2025, werd de overeenkomst voor beleggingsbeheer met Arcus Investment Limited beëindigd.

In de loop van het jaar zijn de volgende cursussen gestart:

Voor Schroder Global Emerging Markets Aandelen

- Klasse W op 12 december 2025
- Klasse A op 11 juli 2025
- Klasse V op 28 maart 2025

Voor Nomura Japan Aandelen

- Klasse V JPY op 7 november 2025
- Klasse V EUR op 20 augustus 2025

13 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Op 28 februari 2026 lanceerden Israël en de Verenigde Staten een militaire offensief tegen Iran. Deze geopolitieke gebeurtenis heeft wereldwijde marktstabiliteit veroorzaakt, met verhoogde onzekerheid over de mogelijke korte- en middellangetermijneffecten op de investeringsmarkten. Het conflict had geen invloed op de wereldmarktprijzen per 31 december 2025, het einde van het boekjaar van het Fonds. De vooruitzichten voor de markten blijven echter volatiel en worden voortdurend gemonitord. Op de datum van deze financiële overzichten zijn geen materiële negatieve effecten waargenomen.

SELECT EQUITIES

Bijkomende informatie

SELECT EQUITIES

Bijkomende informatie

Beloningsbeleid

1) Algemeen

CA Indosuez Fund Solutions S.A. (« CAIFS ») past een verloningsbeleid toe dat zodanig is opgezet dat het niet aanzet tot het nemen van onverantwoorde risico's. In dat opzicht neemt het voormelde beleid, in zijn beheersysteem voor de prestaties, risicocriteria op die specifiek werden afgestemd op de betrokken afdelingen. CAIFS heeft een hele reeks veiligheidsmaatregelen genomen die verhinderen dat het personeel onverantwoorde risico's neemt ten opzichte van het activiteitenprofiel.

De governancestructuur van het verloningsbeleid ('het Beleid') wil alle interne belangenconflicten uitsluiten. Het Beleid is opgesteld door het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Directie. Het Beleid volgt een nauwkeurig opgesteld proces dat de principes, de goedkeuring, communicatie, uitvoering, herziening en actualisering van het Beleid definieert. De Directie, human resources, interne audit en de overige controlefuncties zijn bij dat proces betrokken.

De prestaties worden geëvalueerd op het niveau van de Groep en van CAIFS. De individuele evaluaties van het personeel worden gebaseerd op een geheel van financiële en niet-financiële doelstellingen die afhankelijk zijn van de functie en de verantwoordelijkheid van de betreffende persoon. Bijgevolg wordt in individuele evaluaties bekeken of de medewerker de doelstellingen die hem werden toegewezen al dan niet heeft behaald, en in welke mate hij op lange termijn toegevoegde waarde kan creëren. Bovendien kunnen aan de hand van de prestaties ook de commerciële en relationele vaardigheden worden geëvalueerd, en worden ze gekoppeld aan de individuele verwezenlijkingen van de medewerker. De criteria waarmee rekening wordt gehouden om de vaste verloning te bepalen zijn: de complexiteit van de taken, de verantwoordelijkheden, de prestaties en de voorwaarden van de lokale markt.

2) Methodologie

CAIFS is houder van een dubbele licentie, aangezien het enerzijds optreedt in de hoedanigheid van beheervenootschap in overeenstemming met hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, en anderzijds in de hoedanigheid van beheerder van alternatieve beleggingsfondsen krachtens de wet van 12 juli 2013 betreffende de beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ('AIFM').

Overeenkomstig deze verordeningen vertonen de verantwoordelijkheden van CAIFS in haar twee functies grote gelijkenissen. CAIFS beschouwt het als een billijke veronderstelling om te stellen dat haar personeel op vergelijkbare wijze wordt vergoed voor taken die verband houden met instellingen voor collectieve belegging in effecten ("icbe's") en alternatieve beleggingsfondsen ("abi's").

Bijgevolg is de verloning, zoals eerder vermeld, de verhouding tussen de activa onder beheer ('AOB') van alle icbe's die vallen onder de verantwoordelijkheid van CAIFS en het totaal van de AOB en de activa onder administratie ('AOA'). Op basis van de AOB en AOA berekend per 31 december 2025, bedraagt die ratio 55,90%.

Per 31 december 2025 bedroegen de totale AOB voor de icbe's van CAIFS, de beheervenootschap, 35.559 miljard EUR.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervenootschap dat toerekenbaar is aan alle beheerde icbe's, kan men de voornoemde ratio toepassen op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervenootschap dat uitsluitend toerekenbaar is aan deze icbe, kan men op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie de ratio toepassen die voortvloeit uit de verhouding tussen de AOB van deze icbe en de totale AOB van alle icbe's.

3) Verloning per personeelscategorie

In de onderstaande tabel wordt, per personeelscategorie, de manier verduidelijkt waarop de totale verloning van de medewerkers van de beheervenootschap wordt toegekend op basis van de AOB van alle icbe's:

Personeelscategorie	Aantal begunstigde(n) (in EUR) *	Totale verloning (in EUR)	Uitbetaalde vaste verloning (in EUR)	Uitbetaalde variabele verloning (in EUR)
Senior Management (**)	8	1.066.719	604.699	462.020
Geïdentificeerd personeel (***)	10	694.894	444.135	250.759
Overig personeel	179	6.568.530	5.706.442	862.088
	197	8.330.143	6.755.276	1.574.867

(*) Er werd geen enkel proportionaliteitscriterium toegepast

(**) Directie

(***) Geïdentificeerd personeel dat niet werd ondergebracht in de categorie Senior Management

Alle cijfers hebben betrekking op het kalenderjaar 2025.

SELECT EQUITIES

Bijkomende informatie

Beloningsbeleid

4) Meerwaarden (carried interest) gestort door de icbe's

Geen enkele medewerker van de beheervenootschap ontvangt meerwaarden die afkomstig zijn van gelijk welke icbe.

5) Herziening van het verloningsbeleid

- Resultaten van de onderzoeken naar de jaarlijkse evaluatie door de beheermaatschappij van de algemene beginselen van het bezoldigingsbeleid en de toepassing ervan :

Het bezoldigingsbeleid van CAIFS is in 2025 herzien en geactualiseerd. Het bezoldigingsbeleid van CAIFS werd op 4 december 2025 door de raad van bestuur gevalideerd. Er werden geen onregelmatigheden vastgesteld.

- Belangrijke wijziging van het vastgestelde bezoldigingsbeleid:

De jaarlijkse evaluatie van het bezoldigingsbeleid heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in het bezoldigingsbeleid.

SELECT EQUITIES

Bijkomende informatie

Bepaling van het totale risico

Elk compartiment van de bevek moet ervoor zorgen dat zijn globale blootstelling aan afgeleide financiële instrumenten niet hoger ligt dan de totale nettoactivawaarde van zijn totale nettoactief.

De globale blootstelling is een maatregel die werd ingevoerd om het hefboomeffect te beperken dat het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op niveau van elk compartiment doet ontstaan. De methode die wordt toegepast om de globale blootstelling van elk compartiment van de bevek te berekenen, zal die zijn van de verplichtingen. De methode van de verplichtingen bestaat erin de posities in afgeleide financiële instrumenten om te zetten in equivalente posities op de onderliggende activa en de totale marktwaarde van deze equivalente posities te berekenen.

Het maximale hefboomniveau voor afgeleide financiële instrumenten zal, met inachtneming van de methodologie van de verbintenissen, 100% bedragen.

SELECT EQUITIES

Bijkomende informatie

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik

Gedurende de periode waarop dit verslag betrekking heeft, heeft het Fonds geen transacties uitgevoerd die onderworpen zijn aan EU-verordening N 2015/2365 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik.

SELECT EQUITIES

Bijkomende informatie

Informatie over de Verklaringen " Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop "

De verklaringen "Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop van 01/01/25 tot 31/12/25" in de sectie "Compartimenten" van het Jaarverslag maken integraal deel uit van de financiële staten.

SELECT EQUITIES

Bijkomende informatie

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) informatie

Verplichte rapportage overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 tot vaststelling van een kader ter bevordering van duurzaam beleggen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

De volgende periodieke informatie is niet gecontroleerd door de bedrijfsrevisor.

Template periodieke 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:

SCHRODER GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300V63C02N173BB64

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. 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.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.</p>
--	--



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.

Tijdens de Referentieperiode van 14/03/2025 tot en met 31/12/2025 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die erop gericht was:

- fundamentele rechten te verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming);
- geen controversiële activiteiten en gedragingen te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn zouden kunnen schaden door beleggingen in wapens uit te sluiten en de blootstelling aan steenkool, tabak, kansspelen en pornografie te beperken; en
- de beste ESG-praktijken te promoten door ESG-criteria te integreren in het beleggingsselectieproces, in overeenstemming met het Beleid voor Duurzaam Beleggen van de Beheermaatschappij.

Tijdens de Referentieperiode werden eventuele derivaten die werden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken die het promoot te verwezenlijken 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 2019/2088').

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om te meten in hoeverre alle door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken werden verwezenlijkt, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen wat betreft de blootstelling van de ondernemingen waarin wordt belegd aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen.

Gedurende de Referentieperiode hebben de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder erop toegezien dat:

- a. het Compartiment geen blootstelling had aan emittenten die geacht werden niet aan de wereldwijde normen te voldoen;
- b. het Compartiment geen blootstelling had aan emittenten die betrokken waren bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheermaatschappij;
- c. het Compartiment geen blootstelling had aan ondernemingen die te maken hadden met ESG-controverses van de ernstigste soort op ecologisch of sociaal gebied.

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

Niet van toepassing, aangezien dit het eerste periodieke verslag is.

● **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. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.

● **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. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.

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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.

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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.

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 Beleggingsbeheerder heeft tijdens de Referentieperiode geen rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten: 14/03/2025 – 31/12/2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informatietechnologie	9,26%	Taiwan
Samsung Electronics	Informatietechnologie	8,03%	Zuid-Korea
Tencent Holdings	Communicatiediensten	7,78%	China
HDFC Bank	Financiële sector	3,89%	India
Hon Hai Precision Industry	Informatietechnologie	2,75%	Taiwan
Zijin Mining Group	Materialen	2,58%	China
Contemporary Amperex Technology	Industrie	2,53%	China
Itausa	Financiële sector	2,49%	Brazilië
Mahindra and Mahindra	Duurzame consumptiegoederen	2,46%	India
Nu Holdings	Financiële sector	2,34%	Brazilië
KIA CORP	Duurzame consumptiegoederen	2,25%	Zuid-Korea
CONTANTEN	Contant	2,05%	Contant
NATIONAL BANK OF GREECE SA	Financiële sector	2,09%	Griekenland
PRIO SA	Energie	1,99%	Brazilië
AIA GROUP LTD	Financiële sector	1,94%	Hongkong

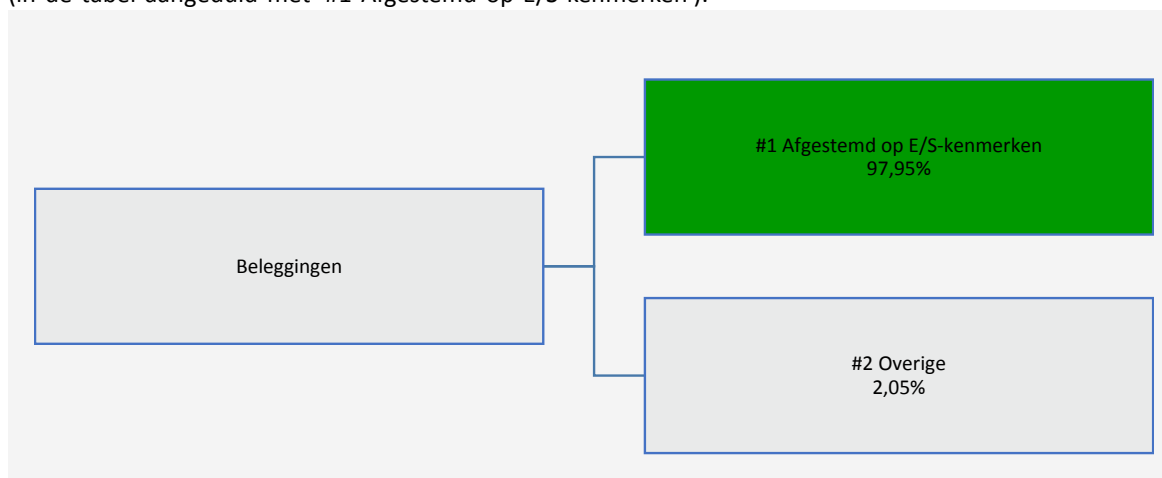


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de hierboven beschreven beleggingsstrategie toe te passen, belegt het Compartiment 97,95% van zijn vermogen in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



#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.

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

Sector	Bedrijfstak	% activa
Informatietechnologie	Technologische hardware en apparatuur	16,50%
Financiële sector	Banken	15,22%
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	12,70%
Communicatiediensten	Media en entertainment	10,82%
Financiële sector	Verzekeringen	6,60%
Industrie	Kapitaalgoederen	5,98%
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	4,72%
Materialen	Materialen	4,12%
Energie	Energie	3,53%
Duurzame consumptiegoederen	Consumentendiensten	3,40%
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	2,56%
Industrie	Transport	2,38%
Contant	Contant	2,05%
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame verbruiksgoederen en kleding	1,93%
Industrie	Commerciële en professionele diensten	1,69%
Basisconsumptiegoederen	Distributie en detailhandel van basisconsumptiegoederen	1,63%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorgapparatuur en -diensten	1,58%
Informatietechnologie	Software en diensten	1,31%
Duurzame consumptiegoederen	Distributie en detailhandel van duurzame consumptiegoederen	1,29%



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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden op de EU-taxonomie afgestemde duurzame beleggingen te doen.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

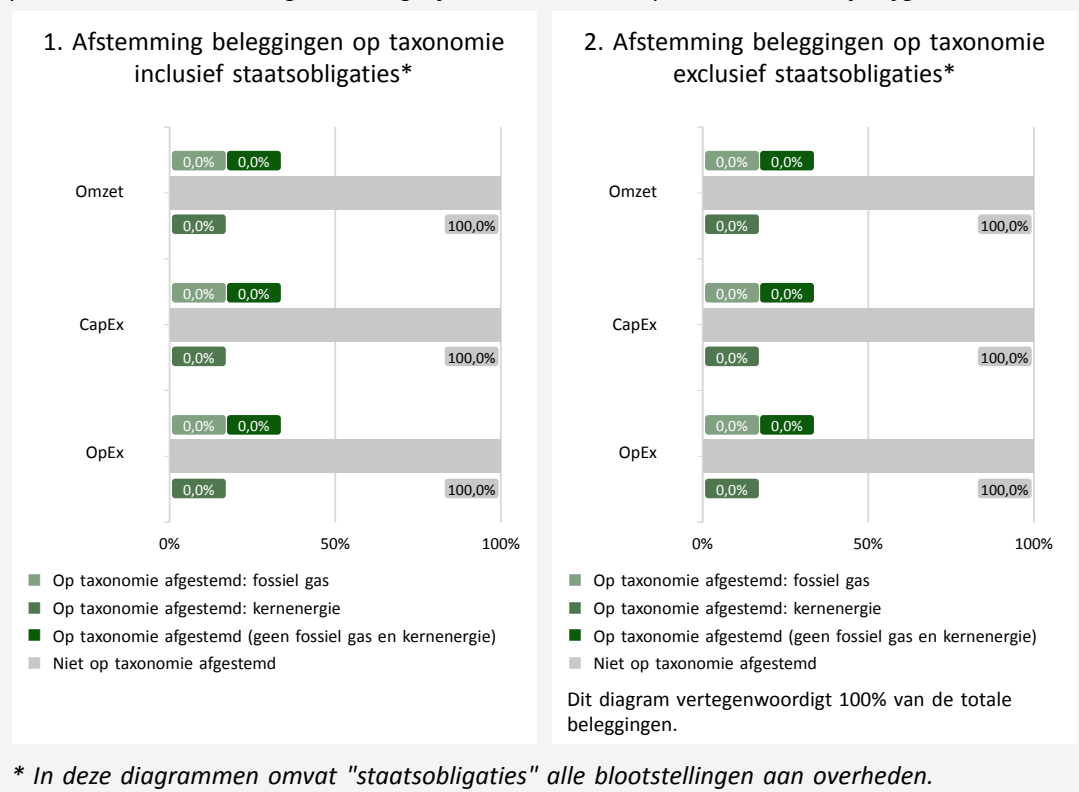
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ 1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie — 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 &delegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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 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.



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

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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden op de EU-taxonomie afgestemde duurzame beleggingen te doen.

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

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

Niet van toepassing, aangezien dit het eerste periodieke verslag is.



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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.



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

ESG-screenings uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie worden toegepast op het volledige Compartiment, met uitzondering van:

- contanten
- derivaten
- emittenten die onvoldoende informatie verstrekken of waarover onvoldoende ESG-onderzoek beschikbaar is om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Het compartiment kan in dit soort activa beleggen of deze aanhouden met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en risicoafdekking.

Gedurende de Referentieperiode had het Compartiment, met het oog op het verwezenlijken van zijn beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking, een blootstelling van 2,05% aan contanten, derivaten of instrumenten waarover onvoldoende informatie beschikbaar was. Voor dit deel van de portefeuille gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Het Compartiment heeft geen effecten verworven of langer aangehouden dan nodig was voor de verkoop ervan, die uitgegeven waren door emittenten die op grond van de richtlijnen in het hierboven genoemde Wereldwijde Beleid voor Duurzaam Beleggen van de Beheermaatschappij moesten worden uitgesloten.

Dit Wereldwijde Beleid voor Duurzaam Beleggen beschrijft de ESG-aanpak van de Beheermaatschappij die op het Compartiment wordt toegepast. Het beleid is gebaseerd op drie pijlers: normatieve screening, uitsluiting van controversiële activiteiten en portefeuillediversificatie op basis van de ESG-ratingmethodologie van de gegevensleverancier waarmee de Beheermaatschappij werkt. Dienovereenkomstig:

- bestond de eerste pijler uit een normatieve uitsluiting, in overeenstemming met het Verdrag van Oslo, van alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens (met inbegrip van activiteiten op het gebied van kernwapens);
- bestond de tweede pijler uit een uitbreiding van de uitsluiting naar de sectoren steenkool, tabak, kansspelen en pornografie;



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

- bestond de laatste pijler uit het analyseren van de portefeuilles volgens de ratingmethodologie van de ESG-gegevensleverancier om de blootstelling aan ondernemingen met lage ESG-scores te beperken. Emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die niet in overeenstemming zijn met het Global Compact van de Verenigde Naties, werden gemeden.



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Template periodieke 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:
NOMURA JAPAN EQUITIES

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300ODWGL0GVKKZ175

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. 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.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

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

Tijdens de Referentieperiode van 14/03/2025 tot en met 31/12/2025 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die erop gericht was:

- fundamentele rechten te verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming);
- geen controversiële activiteiten en gedragingen te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn zouden kunnen schaden door beleggingen in wapens uit te sluiten en de blootstelling aan steenkool, tabak, kansspelen en pornografie te beperken; en
- de beste ESG-praktijken te promoten door ESG-criteria te integreren in het beleggingsselectieproces, in overeenstemming met het Beleid voor Duurzaam Beleggen van de Beheermaatschappij.

Tijdens de Referentieperiode werden eventuele derivaten die werden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken die het promoot te verwezenlijken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR 2019/2088').

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om te meten in hoeverre alle door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken werden verwezenlijkt, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen wat betreft de blootstelling van de ondernemingen waarin wordt belegd aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen.

Gedurende de Referentieperiode hebben de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder erop toegezien dat:

- a. het Compartiment geen blootstelling had aan emittenten die geacht werden niet aan de wereldwijde normen te voldoen;
 - b. het Compartiment geen blootstelling had aan emittenten die betrokken waren bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheermaatschappij;
 - c. het Compartiment geen blootstelling had aan ondernemingen die te maken hadden met ESG-controverses van de ernstigste soort op ecologisch of sociaal gebied.
- **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**
Niet van toepassing, aangezien dit het eerste periodieke verslag is.
 - **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. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.
 - **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. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.
 - *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*
Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.
 - *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.

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 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 Beleggingsbeheerder heeft tijdens de Referentieperiode geen rekening gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product normen tijdens de referentieperiode, te weten: 14/03/2025 – 31/12/2025

Gebaseerd op een analyse van de beleggingsbeheerder. De sectorindeling is gebaseerd op de GICS. De berekening van de gewingen is gebaseerd op een portefeuille die voor 100% uit aandelen bestaat, aan de hand van gegevens van NAM Tokyo.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële sector	6,80	Japan
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Duurzame consumptiegoederen	5,22	Japan
SONY GROUP CORPORATION	Duurzame consumptiegoederen	4,53	Japan
MARUBENI CORPORATION	Industrie	3,86	Japan
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES, LTD.	Duurzame consumptiegoederen	3,39	Japan
SOMPO HOLDINGS, INC.	Financiële sector	3,33	Japan
ADVANTEST CORPORATION	Informatietechnologie	3,32	Japan
RECRUIT HOLDINGS CO., LTD.	Industrie	2,75	Japan
TDK CORPORATION	Informatietechnologie	2,57	Japan
TOKYO ELECTRON LIMITED	Informatietechnologie	2,44	Japan
FUJITSU LIMITED	Informatietechnologie	2,41	Japan
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Financiële sector	2,24	Japan
FANUC CORPORATION	Industrie	2,21	Japan
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO., LTD.	Vastgoed	2,18	Japan
HITACHI, LTD.	Industrie	2,15	Japan

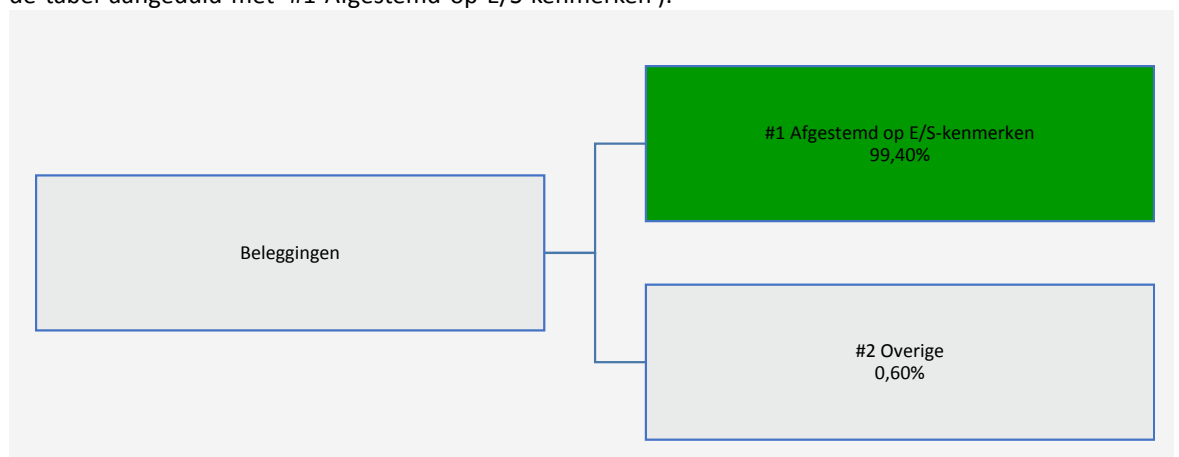


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de hierboven beschreven beleggingsstrategie toe te passen, belegt het Compartiment 99,4% van zijn vermogen in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



#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.

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

Sector	Bedrijfstak	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	16,09
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	12,35
Financiële sector	Banken	11,65
Informatietechnologie	Technologische hardware en apparatuur	8,31
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame verbruiksgoederen en kleding	6,90
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	6,42
Materialen	Materialen	5,05
Financiële sector	Verzekeringen	4,90
Industrie	Commerciële en professionele diensten	4,49
Gezondheidszorg	Farmaceutica en biotechnologie	3,61
Informatietechnologie	Software en diensten	3,44
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	3,11
Duurzame consumptiegoederen	Distributie van duurzame consumptiegoederen	2,83
Communicatiediensten	Media en entertainment	2,56
Financiële sector	Financiële diensten	2,43
Basisconsumptiegoederen	Voedsel, dranken en tabak	1,81
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	1,77
Industrie	Transport	1,03
Energie	Energie	0,86
Basisconsumptiegoederen	Huishoud- en verzorgingsproducten	0,39



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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden op de EU-taxonomie afgestemde duurzame beleggingen te doen.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

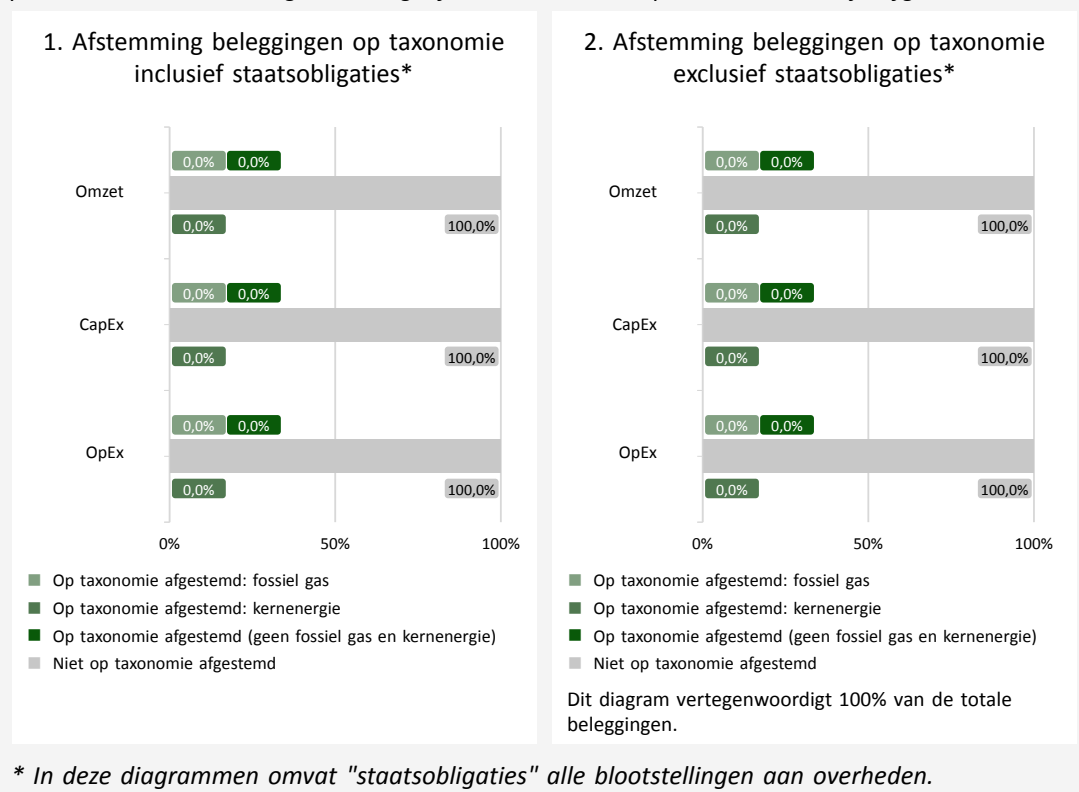
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ 1 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie — 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 &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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 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.



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

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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden op de EU-taxonomie afgestemde duurzame beleggingen te doen.

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

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

Niet van toepassing, aangezien dit het eerste periodieke verslag is.



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

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Het Compartiment heeft zich er niet toe verbonden duurzame beleggingen te doen.



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

ESG-screenings uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie worden toegepast op het volledige Compartiment, met uitzondering van:

- contanten
- derivaten
- emittenten die onvoldoende informatie verstrekken of waarover onvoldoende ESG-onderzoek beschikbaar is om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Het compartiment kan in dit soort activa beleggen of deze aanhouden met het oog op het verwezenlijken van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en risicoafdekking.

Gedurende de Referentieperiode had het Compartiment, met het oog op het verwezenlijken van zijn beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking, een blootstelling van 0,6% aan contanten, derivaten of instrumenten waarover onvoldoende informatie beschikbaar was. Voor dit deel van de portefeuille gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Het Compartiment heeft geen effecten verworven of langer aangehouden dan nodig was voor de verkoop ervan, die uitgegeven waren door emittenten die op grond van de richtlijnen in het hierboven genoemde Wereldwijde Beleid voor Duurzaam Beleggen van de Beheermaatschappij moesten worden uitgesloten.

Dit Wereldwijde Beleid voor Duurzaam Beleggen beschrijft de ESG-aanpak van de Beheermaatschappij die op het Compartiment wordt toegepast. Het beleid is gebaseerd op drie pijlers: normatieve screening, uitsluiting van controversiële activiteiten en portefeuilleanalyse op basis van de ESG-ratingmethodologie van de gegevensleverancier waarmee de Beheermaatschappij werkt. Dienovereenkomstig:

- bestond de eerste pijler uit een normatieve uitsluiting, in overeenstemming met het Verdrag van Oslo, van alle bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens (met inbegrip van activiteiten op het gebied van kernwapens);
- bestond de tweede pijler uit een uitbreiding van de uitsluiting naar de sectoren steenkool, tabak, kansspelen en pornografie;



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

- bestond de laatste pijler uit het analyseren van de portefeuilles volgens de ratingmethodologie van de ESG-gegevensleverancier om de blootstelling aan ondernemingen met lage ESG-scores te beperken. Emittenten die betrokken zijn bij activiteiten die niet in overeenstemming zijn met het Global Compact van de Verenigde Naties, werden gemedan.



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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