

# Duurzaamheidsrapportage

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

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

**De EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** Vermogensbeheer Index Defensief  
**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 724500D8WOYCL1BUCB80

## Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee

<input type="checkbox"/> Er zijn <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> gedaan: <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> In economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li><li><input type="checkbox"/> Er zijn <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan:</li></ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 1,0% <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li><li><input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li><li><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul> <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar <b>deed geen duurzame beleggingen</b>
--	--



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

Gedurende 2022 hebben wij voldaan aan ecologische of sociale kenmerken die wij beogen te behalen in uw portefeuille. Onderstaand gaan wij nader in op de verschillende elementen.

### 1. Tegengaan van klimaatverandering.

Wij hebben ons gecommitteerd aan een lagere CO2 uitstoot van de portefeuille dan de brede markt in lijn met het klimaatakkoord van Parijs. In de portefeuille Index beleggen we ook in groene bedrijfsobligaties. Deze bieden een vergelijkbaar rendement als traditionele bedrijfsobligaties. Additioneel worden met de opbrengst van de obligaties projecten gefinancierd, die bijdragen aan de verduurzaming van de maatschappij. In het aandelengedeelte van de portefeuille komt dit terug door doordat de aandelenfondsen een aanzienlijk lagere CO2 uitstoot hebben.

### 2. Bescherming van biodiversiteit

Biodiversiteit is een onderwerp dat sterk in ontwikkeling is. Wij hebben in 2022 onderzoek gedaan naar welke sectoren een grote afhankelijkheid van biodiversiteit of een grote impact hebben op biodiversiteit. In 2023 zal dit onderzoek een vervolg krijgen.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

## Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De tabel hieronder geven de meetresultaten van de belangrijkste indicatoren voor nadelige gevolgen van dit product weer. Deze indicatoren, genaamd PAI-E voor milieu-gerelateerde indicatoren en PAI-S voor sociale indicatoren zoals werknemersrechten en mensenrechten geven inzicht of de kenmerken die dit product promoot worden bereikt. Deze indicatoren worden voor het eerst gemeten en kunnen nog niet worden vergeleken met eerdere resultaten, maar dit zal in de toekomst wel worden gedaan.

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Scope 1-broeikasgassen-emissies	ton CO2e	47,6	48,4
Scope 2-broeikasgassen-emissies	ton CO2e	13,2	48,4
Scope 3-broeikasgassen-emissies	ton CO2e	414,0	48,3
Totale broeikasgassen-emissies	ton CO2e	473,6	48,3
Broeikasgassen-intensiteit	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	237,3	29,0
Koolstofvoetafdruk	ton CO2e per miljoen EUR van belegging	404,0	48,3
Broeikasgassen-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	910,7	50,3
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	4,9	52,3
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Gewogen gemiddelde, %	73,6	44,9
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,8	41,6
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,2	41,6
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,7	41,6

Milieu-indicatoren (PAI-M)	Parameter	2022	% Dekking
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	4,4	41,6
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,8	41,6
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Landbouw, bosbouw en visserij	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,4	37,2
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,7	41,6
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,5	41,6
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	1,3	41,6
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	52,3
Emissies in water	Aandeel van de beleggingen, %	41,3	4,4
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Aandeel van de beleggingen, %	3,6	16,2

Sociale-indicatoren (PAI-S)	Parameter	2022	% Dekking
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	52,3
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	0,3	52,0
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	14,9	12,3
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	33,7	50,9
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0,0	52,3
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal geïnvesteerde landen	2,0	29,0

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

De duurzame beleggingen in de portefeuille dragen bij aan het verminderen van klimaatverandering en het aanpassen aan klimaatverandering, in lijn met het Akkoord van Parijs. Dit wordt concreet gerealiseerd door een hogere allocatie naar bedrijven met een lagere CO2-uitstoot vergeleken met vergelijkbare bedrijven. Er wordt ook minder belegd in bedrijven met fossiele brandstofreserves (zoals kolen) om het risico op 'gestrande activa' te minimaliseren. Deze klimaatgerelateerde kenmerken worden gerealiseerd door consequente uitvoering van het ESG-beleid in de portefeuille, wat volledig is geïntegreerd in het beleggingsproces en zich richt op uitsluiting, ESG-integratie, actief aandeelhouderschap en positieve impact.

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

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

De ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn onderdeel van de selectie van fondsen. Hier wordt gebruik gemaakt van indicatoren voor principiële nadelige gevolgen. Deze indicatoren zijn geïntegreerd in de ESG-beleggingsprocessen van de fondsen, die gebaseerd zijn op uitsluiting (normatieve en negatieve screening), ESG-integratie en via de ESG-score.

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

Ja, in de portefeuille wordt belegd op basis van objectieve criteria, waaronder belangrijke ongunstige effecten. Deze criteria zijn gebaseerd op internationale standaarden zoals het VN Global Compact Framework, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

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

Voldaan aan OESO richtlijnen	Voldaan aan UNGP richtlijnen
Ja	Ja



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

- Ja
- Nee

In de portefeuille wordt rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van specifieke duurzaamheidsindicatoren. Deze indicatoren worden gebruikt om te beoordelen in hoeverre de beleggingen bijdragen aan de milieu- en sociale kenmerken die worden gepromoot, inclusief de belangrijkste indicatoren voor negatieve impact.



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

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van de portefeuille vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

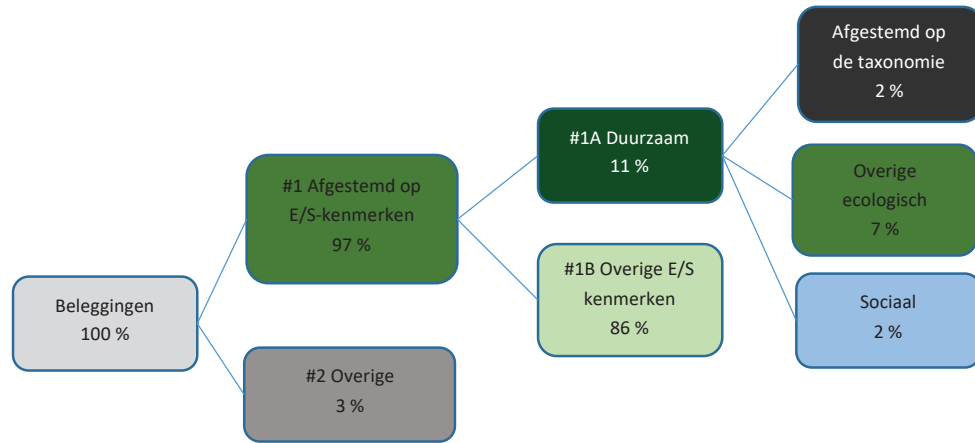
Grootste emittenten	Sector	Land	% Activa
Italië	Staatsobligaties	Italië	8,4
Frankrijk	Staatsobligaties	Frankrijk	6,5
Duitsland	Staatsobligaties	Duitsland	5,9
Spanje	Staatsobligaties	Spanje	4,5
United States Department of The Treasury	Overige	Verenigde Staten	2,8
Direction Générale du Trésor	Overige	Frankrijk	1,4
Asian Development Bank	Overige	Filipijnen	1,1
Inter-American Development Bank	Overige	Verenigde Staten	1,1
België	Staatsobligaties	België	1,0
International Bank for Reconstruction and Development	Overige	Verenigde Staten	0,9
Microsoft Corporation	Informatie Technologie	Verenigde Staten	0,8
Nederland	Staatsobligaties	Nederland	0,8
Oostenrijk	Staatsobligaties	Oostenrijk	0,8
Apple Inc.	Informatie Technologie	Verenigde Staten	0,7
European Bank for Reconstruction and Development	Overige	Groot-Brittannië	0,6



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken bevat beleggingen die gebruikt worden om ecologische en sociale kenmerken te promoten. Hieronder vallen beleggingen in staatsobligaties, bedrijfsobligaties en aandelen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

#1A Vermogensbeheer Index omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen weerspiegelen het toegezegde minimaal aandeel duurzame beleggingen onder SFDR artikel 2(17). We maken gebruik van de MSCI Sustainable Impact Solution. Hierbij wordt de blootstelling gemeten aan milieuactiviteiten gericht op het tegengaan van klimaatverandering en energie-efficiëntie, het voorkomen van vervuiling, het minimaliseren van afval, duurzaam beheer van water, bosbouw en landgebruik en sociale activiteiten. Deze sociale indicatoren omvatten toegang tot basisbehoeften, zoals gezondheidszorg, huisvesting, en voeding, het verstrekken van MKB- en persoonlijke leningen, onderwijsdiensten en het overbruggen van de digitale kloof in de minst ontwikkelde landen. Er wordt een minimumdrempel van 20% van de inkomsten gehanteerd om te bepalen of een bedrijf een duurzame belegging is, terwijl deze bedrijven ook geen significante schade mogen aanrichten zoals beschreven in de uitsluitingscriteria en ons beleid voor goed bestuur moeten volgen. De mate waarin wordt belegd in duurzame economische activiteiten wordt gemeten aan de hand van de omzet waarvoor we een beroep doen op een derde partij (MSCI ESG) die gebruikmaakt van een combinatie van feitelijke gegevens van bedrijven waarin wordt belegd en schattingen van de derde partij.

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

#2 Overige bestaat voor Vermogensbeheer Index uit investeringen die niet op enige wijze zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken, noch als duurzame investeringen kwalificeren. Dit omvat investeringen in geldmarktfondsen, grondstoffondsen of aangehouden liquide middelen voor rebalanceringsdoeleinden. Deze investeringen zijn, als onderdeel van ons actief beheer, bedoeld om het risico van het portefeuille te verlagen. Er zijn geen minimale milieu- of sociale waarborgen van toepassing op de contantepositie.

## In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afge- stemd op E/S ken- merken	Duur- zaam	Overige E/S ken- merken	Afge- stemde Taxono- mie	Overige ecolo- gisch	Sociaal	Overige beleg- gingen
Communicatiediensten	2,9	0,0	2,9	0,0	0,0	0,0	
Duurzame Consumptiegoederen	4,3	0,4	4,0	0,2	0,2	0,0	
Energie	1,9	0,0	1,9	0,0	0,0		
Financiële Dienstverlening	10,9	0,4	10,5	0,0	0,3	0,1	
Gezondheidszorg	5,8	3,6	2,2	0,0	2,4	1,2	
Industrie	4,3	0,5	3,8	0,2	0,2	0,0	
Informatie Technologie	6,2	1,4	4,8	0,4	1,0	0,0	0,0
Materialen	2,1	0,2	1,8	0,1	0,1	0,0	
Niet-duurzame Consumptiegoederen	3,2	1,4	1,9	0,0	1,0	0,4	
Nutsvoorzieningen	1,3	0,5	0,8	0,2	0,4		
Vastgoed	1,7	0,8	0,9	0,3	0,2	0,2	
Overige	52,2	1,5	50,7	0,1	1,0	0,2	3,1
Totaal	96,8	10,7	86,1	1,5	6,8	2,2	3,1

Uitgedrukt in procenten

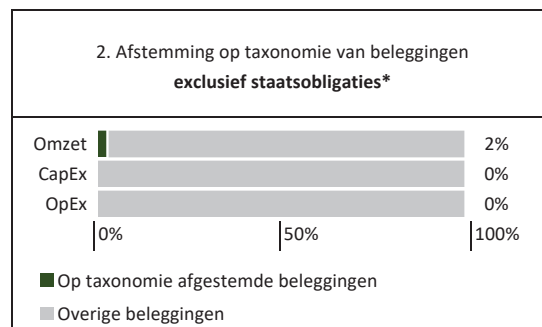
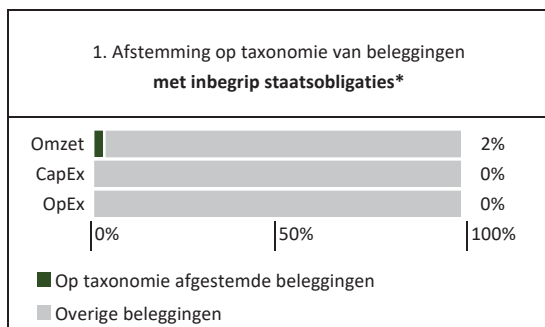
**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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



## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



\*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen.



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

Op dit moment is er nog onvoldoende data beschikbaar om de het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten te kunnen rapporteren.



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



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

We streven ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan 1% bedragen. We hanteren geen specifieke ondergrens voor EU-taxonomie beleggingen of beleggingen met een milieudoelstelling.



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

We streven ernaar dat de totale duurzame beleggingen meer dan de 1% bedragen. We hanteren geen specifieke ondergrens voor beleggingen met een sociale doelstelling.



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

Overige bestaat voor Vermogensbeheer Index uit investeringen die niet op enige wijze zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken, noch als duurzame investeringen kwalificeren. #2 Overige omvat met name investeringen in geldmarktfondsen of aangehouden liquide middelen op de vermogensbeheerrekening voor rebalanceringsdoeleinden. Deze investeringen zijn, als onderdeel van ons actief beheer, bedoeld om het risico van het portefeuille te verlagen. Er zijn geen minimale milieu- of sociale waarborgen van toepassing op de contantpositie.



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

In 2022 zijn alle opgenomen beleggingsfondsen beoordeeld op duurzaamheidsgebied, waarbij het beleggingsbeleid van de fondsbeheerder, de uitvoering van het duurzaamheidsbeleid en de opgenomen titels worden getoetst. Dit omvat ook de toetsing aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, waarbij we bedrijven uitsluiten die betrokken zijn bij



wapens, thermische kolen, tabak en onconventionele winning van olie, evenals bedrijven die ernstige schade toebrengen aan mens, milieu of maatschappij. We passen ook een uitsluitingsbeleid toe op staatsobligaties van landen die ernstige afbreuk doen aan mens, milieu of maatschappij volgens EU/VN-wapensancties en/of betrokken zijn bij ernstige schendingen van mensenrechten, geweld tegen de eigen bevolking of negatieve impact hebben op het milieu en het Akkoord van Parijs niet ondersteunen. Tijdens de toetsing in het vierde kwartaal van 2022 werd geconstateerd dat een positie in een van de onderliggende fondsen op de uitsluitingslijst stond. We hebben de fondsbeheerder verzocht deze positie te verkopen en zijn nog in gesprek over de haalbaarheid hiervan. Daarnaast hebben we in 2022 onderzoek gedaan naar sectoren die een grote afhankelijkheid van biodiversiteit hebben of een grote impact hebben op biodiversiteit.

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

Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen.



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