



Productbenaming :

FFG Global Flexible Sustainable

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

529900UVBCD39GT3X913

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

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 **ecologische 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.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan : %

☒ Het product promootte ecologische sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had een minimum- aandeel duurzame beleggingen van 62.2 %

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

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

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

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

☐ met een sociale doelstelling

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.



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

In overeenstemming met de doelstellingen die in zijn prospectus zijn uiteengezet, heeft het compartiment de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

- Vermindering van de koolstofuitstoot
- Naleving van internationale normen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten
- Uitsluiting van maatschappelijk controversiële activiteiten
- Prioriteit geven aan de selectie van deugdzame bedrijven in milieutermen, Sociaal en bestuur
- Indirect via Funds For Good, de strijd tegen armoede door het creëren van banen

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

- De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van de portefeuille (scope 1 + scope 2) werd met 78% verlaagd ten opzichte van de benchmark. Volgens het beleggingsbeleid moet de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (scope 1 + scope 2) van de portefeuille ten minste 50% lager zijn dan de gewogen gemiddelde koolstofemissies van de referentie-index die representatief is voor het startende

beleggingsuniversum van het compartiment. Bovendien had gemiddeld 85% van de bedrijven in de aandelenportefeuille een koolstofemissieprofiel dat in lijn was met het Klimaatakkoord van Parijs.

- De internationale normen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten werden door de portfoliobedrijven gerespecteerd: de uitgevende bedrijven moesten ten minste voldoen aan het UN Global Compact, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.
- Uitsluitingen met betrekking tot maatschappelijk controversiële activiteiten werden gerespecteerd;
- Bovendien moest elke uitgevende onderneming een minimale ESG-score van BBB hebben voor ontwikkelde markten en een minimale ESG-score van BB voor opkomende markten. De gemiddelde Labor Management Score van de portefeuille was 50%. Elke uitgevende onderneming die tot de 5% van de bedrijven behoorde met de laagste score in het beleggingsuniversum op het gebied van Labor Management Score, moest worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van dit compartiment. Deze criteria werden gerespecteerd.
- De investering in het fonds heeft het mogelijk gemaakt, indirect via Funds For Good, om armoede te bestrijden door het creëren van een honderdtal banen in Europa (99 banen gecreëerd eind november 2023).

● ... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

- De daling van de gemiddelde koolstofintensiteit ten opzichte van de benchmark was iets beter dan vorig jaar (85% tegenover 80%). Bovendien is het aandeel van bedrijven in de aandelenportefeuille met een koolstofemissieprofiel in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs aanzienlijk verhoogd, tot 85% vergeleken met 67% in de voorgaande periode.
- Internationale normen inzake mensen- en arbeidsrechten gerespecteerd door de portefeuillebedrijven;
- Uitsluitingen voor maatschappelijk controversiële activiteiten waren ook gerespecteerd;
- Er werd voldaan aan de criteria met betrekking tot de ESG-score en de Labor Management Score.
- Funds For Good financierde minder projecten dan in 2022 (honderd tegenover 154). Ongunstige marktomstandigheden voor Funds For Good hebben de inkomsten van Funds For Good verminderd en daarmee het vermogen om ondernemersprojecten te financieren.

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

Het Fonds heeft ten minste 30% van zijn nettovermogen belegd in "duurzame activa", d.w.z. financiële effecten (aandelen en/of obligaties) die zijn uitgegeven door bedrijven die bijdragen aan de doelstelling van duurzaam beleggen. Verwacht wordt dat het Fonds, onder normale marktomstandigheden, tussen de 50% en 60% van zijn nettovermogen in duurzame activa zal beleggen.

Sterker nog, gemiddeld 85% van de bedrijven in de aandelenportefeuille had een koolstofemissieprofiel dat in lijn was met het Klimaatakkoord van Parijs. Dit komt overeen met 62,2% van het nettovermogen van het fonds.

De duurzame beleggingsdoelstelling die door de beleggingen van het Fonds wordt gepromoot, is om bij te dragen aan de langetermijntemperatuurodoelstelling van de Overeenkomst van Parijs, namelijk om de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur tegen het einde van de 21e eeuw ruim onder 2 °C boven het pre-industriële niveau te houden, en bij voorkeur om de stijging te beperken tot 1,5 °C. Elk bedrijf dat aan ten minste één van de volgende drie criteria voldeed, werd geacht bij te dragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling:

- 1) De huidige koolstofintensiteit van het bedrijf is consistent met een wereldwijde temperatuurstijging die tegen het einde van de eeuw onder de 2°C is gehouden.
- 2) het bedrijf heeft emissiereductiedoelstellingen vastgesteld die zijn onderschreven door het Science Based Targets-initiatief (SBTi), wat betekent dat deze doelstellingen verenigbaar worden geacht met de doelstelling van de Overeenkomst van Parijs van 2°C of minder. Deze emissiereductiedoelstellingen die in het kader van dit initiatief zijn vastgesteld, worden onafhankelijk geverifieerd.
- 3) De huidige koolstofintensiteit van het bedrijf is nog niet verenigbaar met een wereldwijde temperatuurstijging die tegen het einde van de eeuw onder de 2 °C is gehouden, maar de jaarlijkse emissiereducties van het bedrijf (scope 1 en 2) waren in lijn met die welke voor het lopende jaar nodig waren om tegen het midden van de eeuw een netto-nuluitstoot te bereiken en de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot minder dan 2 °C tegen het einde van de eeuw.

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

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

In zijn analyse van de 14 verplichte NIP's die van toepassing zijn op particuliere emittenten, maakte de beheerder een onderscheid tussen 9 numerieke indicatoren en 5 binaire indicatoren. Daarnaast heeft de beheerder een extra numerieke indicator en een binaire indicator geselecteerd die op dezelfde manier zijn behandeld als de verplichte indicatoren.

Voor elk van de geselecteerde verplichte en aanvullende numerieke indicatoren heeft de BAB drempels vastgesteld waarboven er sprake is van "ernstige schade" voor een duurzaamheidsdoelstelling. Om alle bedrijven eerlijk te behandelen, werd elk bedrijf vergeleken met zijn collega's in dezelfde GICS-sector en geografische regio. De beheerder heeft de drempel "Do No Significant Harm" (DNSH) voor elke indicator vastgesteld op de limiet van het 5e kwintiel van de waarden van alle bedrijven in dezelfde sector en dezelfde geografische regio. Een emittent heeft dus de DNSH-test van een pincode doorstaan als hij tot de top 80% van emittenten in zijn sector en geografische regio behoort.

De vijf verplichte binaire indicatoren worden afzonderlijk onderzocht. De informatie die door binaire pincodes wordt gerapporteerd, weerspiegelt basisconcepten waaraan elk bedrijf zal moeten voldoen om te beweren dat er geen ernstige afbreuk wordt gedaan aan een andere duurzaamheidsdoelstelling.

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

De manager sloot bedrijven uit die niet voldoen aan de internationale mensenrechten- of arbeidsrechtennormen zoals gedefinieerd door het Global Compact van de VN. In de praktijk waren bedrijven die niet in overeenstemming waren met het Global Compact van de Verenigde Naties, die niet in overeenstemming waren met de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties, die niet in overeenstemming waren met de principes en rechten die worden genoemd in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens, of die zeer ernstige controverses opleverden, werden uitgesloten.

De beheerder baseerde zich op een interne methodologie om rekening te houden met pincodes die beschikbaar is op de website van de beheerder: www.banquedeluxembourginvestments.com en meer bepaald in het tabblad "Verantwoord beleggen".

Het maakte gebruik van gegevens van MSCI ESG Research, een externe en onafhankelijke gegevensleverancier op dit gebied.

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.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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 belegging van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstig afbreuk doen aan milieu of sociale doelstellingen.



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

- Uitstoot van broeikasgassen – De gewogen gemiddelde koolstofemissies van de portefeuille (scope 1 en scope 2) waren ten minste 50% lager dan de gewogen gemiddelde koolstofemissies van de benchmark, de MSCI Europe.
- Intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen: De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (scope 1 en scope 2) van de effecten van bedrijven in de portefeuille was ten minste 50% lager dan de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van een benchmarkindex die representatief is voor het beleggingsuniversum van het aandelengedeelte van de portefeuille.
- Blootstelling aan fossiele brandstoffen: Het Fonds heeft niet belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen.
- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO): Schendingen werden niet getolereerd.
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens): Er geldt een nultolerantie voor blootstelling aan controversiële wapens. Het Fonds heeft niet belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die zijn blootgesteld aan de controversiële wapens.
- Voor staatsobligaties - Belegde landen die het slachtoffer zijn van sociale schendingen: Het beleid voor verantwoord beleggen van Funds For Good sluit bepaalde landen uit van het beleggingsuniversum, via de uitsluitingslijst. Uitsluitingscriteria voor sociale schendingen die van toepassing zijn op staten zijn onder meer de ratificatie van internationale verdragen met betrekking tot mensen- en arbeidsrechten, en het "vrije" of "onvrije" karakter van de staat, zoals beoordeeld door Freedom House. De uitsluiting van staten die niet aan deze criteria voldoen, heeft het risico verkleind om te investeren in staten die het risico lopen op sociale schendingen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

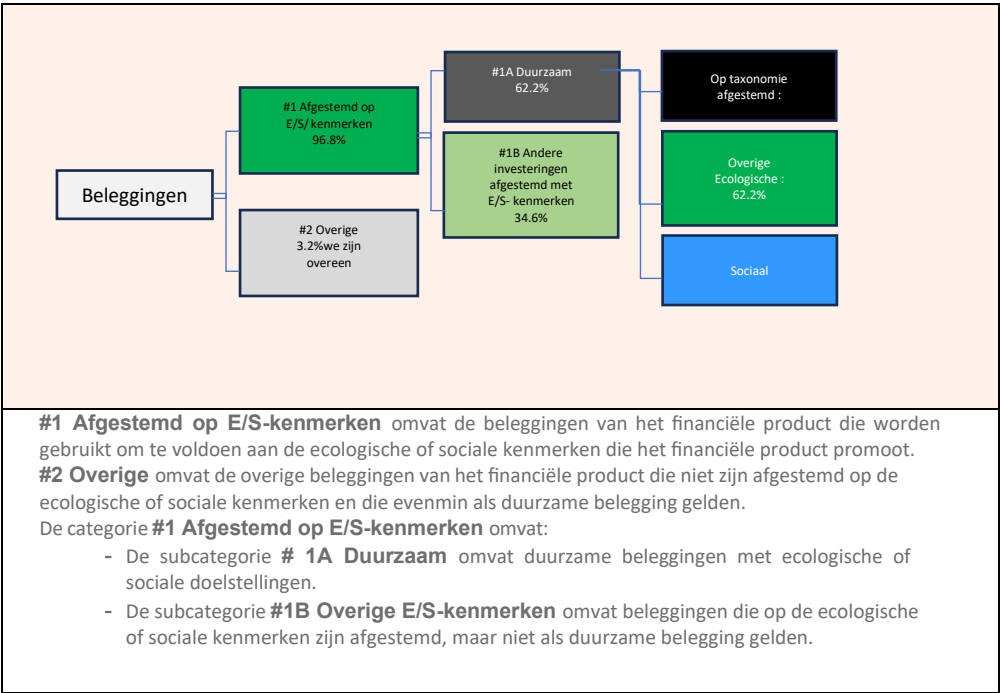
	Naam	Regio	Sector	Gewicht
ACTIES	Roche Holding AG	Europa - ex Euro	Gezondheidszorg	6.47%
	Reckitt Benckiser Groep PLC	Verenigd Koninkrijk	Consumer Defensive	3.50%
	SECOMCo Ltd	Japan	Industrials	3.34%
	KONEOyj Klasse B	Eurozone	Industrials	3,13%
	Hongkong Beurzen en Clearing Ltd	Azië - Ontwikkelde financiële diensten		3,09%
	Novartis AGRegistered aandelen	Europa - ex Euro	Gezondheidszorg	2.93%
	Nintendo Co Ltd	Japan	Communicatiediensten	2,81%
	Nabtesco Corp	Japan	Industrials	2.45%
	Taiwan Halfgeleider Productie	Azië - Ontwikkelde technologie		2.44%
	Givaudan SA	Europa - ex Euro	Basismaterialen	2.38%
	Kanton Coway	Azië - Ontwikkeld cyclisch voor consumenten		2.35%
	GSKPLC	Verenigd Koninkrijk	Gezondheidszorg	2.32%
	Samsung Elektronica Co Ltd	Azië - Ontwikkelde technologie		2.31%
	Rekruit Holdings Co Ltd	Japan	Industrials	2.26%
	SGSAG	Europa - ex Euro	Industrials	2.24%
VERPLICHTIN	aan de inflatie gekoppelde USD in de Verenigde Staten (2020-2050)			Noord-
	Amerika	Staatsobligaties		4.90%
	Verenigde Staten 1.25%USD (2020-2050)	Noord-Amerika	Staatsobligaties	3.81%
	Verenigde Staten 2.25%USD (2019-2049)	Noord-Amerika	Staatsobligaties	3.77%
	Verenigde Staten 2.00%USD (2021-2051)	Noord-Amerika	Staatsobligaties	3.63%
	Verenigde Staten 2.75%USD (2022-2032)	Noord-Amerika	Staatsobligaties	3.41%
	Verenigde Staten 3.88%USD (2023-2043)	Noord-Amerika	Staatsobligaties	3.30%



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Industrie	Gewicht	Sector	Gewicht (%)
Basismaterialen	6.84	Chemicaliën	6.84
Communicatiediensten	5.49	Interactieve media	5.49
Consument cyclisch	2.99	Meubels, armaturen en apparaten	1.56
		Detailhandel - Cyclisch	1.42
Defensief voor consumenten	7.31	Verpakte consumptiegoederen	5.54
		Dranken - Alcoholisch	1.77
Financiële diensten	2.60	Kapitaalmarkten	2.60
Gezondheidszorg	28.31	Fabrikanten van geneesmiddelen	14.40
		Medische hulpmiddelen en instrumenten	8.47
		Medische diagnostiek en onderzoek	3.51
		Biotechnologie	1.93
Industrials	25.82	Industriële producten	12.89
		Zakelijke dienstverlening	9.08
		Vervoer	1.96
		Constructie	1.90
Technologie	19.35	Halfgeleiders	7.47
		Hardware	5.98
		Software	5.91



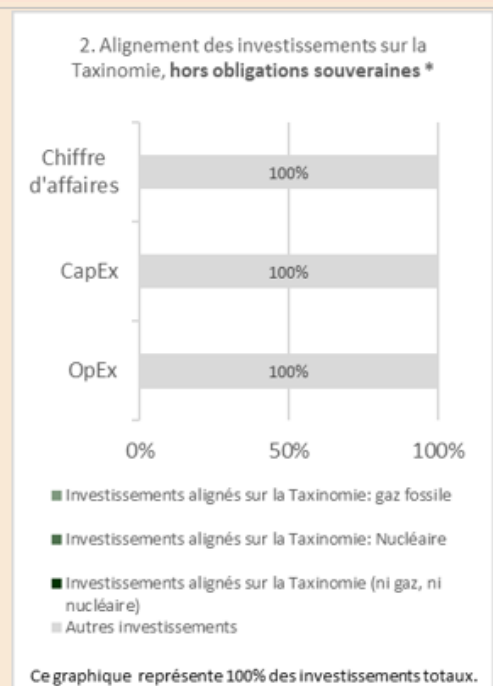
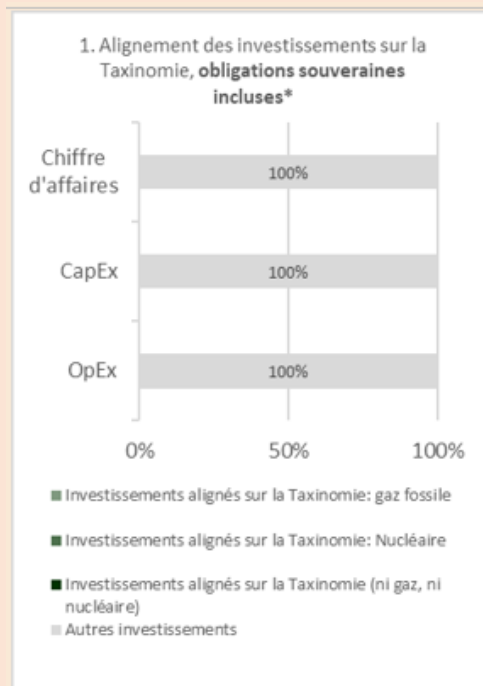
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Dit Fonds heeft zich niet gericht op duurzame beleggingen in de zin van artikel 17, lid 2, van Verordening 2019/2088 en heeft zich niet gecommitteerd aan een minimale afstemming op de EU-taxonomieverordening, aangezien de Beleggingsbeheerder niet op betrouwbare wijze kon bepalen in welke mate de beleggingen van het Fonds zijn gedaan in activiteiten die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie of in faciliterende en overgangsactiviteiten. De uitlijning kon niet betrouwbaar worden berekend.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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



* Voor deze grafieken omvatten “overheidsobligaties” alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

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

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

N.V.T

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

N.V.T



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.



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

62,2% van de nettoactiva van het fonds, d.w.z. alle duurzame beleggingen van het fonds.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het compartiment heeft geen maatschappelijk duurzame beleggingen gedaan.



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

De beleggingen in de categorie "#2 Overig" waren beleggingen in contanten, bankdeposito's, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen of andere in aanmerking komende liquide activa, of beleggingen voor afdekkingsdoeleinden. Er waren geen minimale milieu- of sociale garanties voor deze investeringen.



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

De beleggingsbeheerder controleerde de toereikendheid van de effecten in de portefeuille met de ecologische en/of sociale kenmerken die vóór elke belegging op maandbasis na de belegging werden gepromoot.

In overeenstemming met zijn engagementbeleid heeft de beleggingsbeheerder (Banque de Luxembourg Investments) contact opgenomen met bepaalde portefeuillemaatschappijen. Voor aandelen en obligaties wordt engagement geactiveerd in geval van een gebrek aan transparantie over bepaalde informatie, in geval van twijfelachtig gedrag ten aanzien van bepaalde duurzaamheidsthema's, of wanneer een engagementcampagne wordt gelanceerd over een specifiek onderwerp. De verbintenis werd ofwel individueel (rechtstreeks contact met de betrokken onderneming en stemmingen/resoluties op algemene vergaderingen) ofwel gezamenlijk (via engagementplatforms) uitgevoerd.

Meer informatie is te vinden op:

<https://www.banquedeluxembourginvestments.com/en/bank/bli/our-company/responsible-investing>



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

Het compartiment heeft geen duurzame benchmark.

- **In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

N.V.T

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

N.V.T

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

N.V.T

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

N.V.T

Versie opgemaakt **03/2024**

P&V Verzekeringen cv

Hoofdkantoor

Kantoor Antwerpen

Verzekeringsmaatschappij goedgekeurd onder nummer 0058

Koningsstraat 151 – 1210 Brussel

Desguinlei 92 – 2018 Antwerpen

www.pv.be

BTW BE 0402 236 531 – HR Brussel

TEL. 02 406 35 11

TEL. 03 244 66 88

Versie datum

03/2024

