

Periodiek rapport 2024 inzake duurzaamheid

Periodiek rapport 2024 voor het referentiejaar 2023 met betrekking tot financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 (“**SFDR**”), en in overeenstemming met artikel 11 SFDR en artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1299.

Versie: 2024

De hieronder vermelde producten bestaan uit een of meer onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen, of een duurzaam beleggingsdoel nastreven zoals bedoeld in artikel 8 of 9 van de SFDR-verordening.

- [Alto Bonus](#)
- [Alto Cash Balance](#)
- [Alto Defined Contribution](#)
- [MultiPlan en MultiPlan+](#)
- [NN Scala Executive](#)
- [NN Scala Free Pension \(VAPZ\)](#)
- [NN Scala Invest \(Vrij beleggen in TAK 23\)](#)
- [NN Scala Privilege \(IPT\)](#)
- [NN Scala Professional Pension \(POZ\)](#)
- [NN Strategy niet-fiscaal](#)

De duurzaamheidsinformatie in dit periodieke rapport over de producten is naar beste vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium NV op basis van de door de vermogensbeheerders verstrekte informatie.

1. Classificatie van fondsen (beleggingsopties)

Deze producten bestonden in het referentiejaar uit interne beleggingsfondsen waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden of een duurzaam beleggingsdoel nastreefden gedurende dezelfde periode. Elk intern beleggingsfonds investeerde 100% in het overeenkomstige onderliggende beleggingsfonds, zoals vermeld in de tabel onder punt 2. Het doel en het beleggingsbeleid van het interne fonds kwamen dus 100% overeen met het doel en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de door de vermogensbeheerders van de onderliggende beleggingsfondsen verstrekte informatie, zijn deze onderliggende beleggingsfondsen voor het referentiejaar geclassificeerd als artikel 6¹, 8² of 9³ SFDR.

2. Classificatie van het product

Voor het referentiejaar heeft NN Insurance Belgium NV deze producten geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat ze gedurende dezelfde periode milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden. De verwezenlijking van deze kenmerken was echter afhankelijk van de investering door de verzekeringnemer gedurende deze referentieperiode in ten minste een van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties hieronder vermeld en/of in het bezit van ten minste een van deze beleggingsopties gedurende de referentieperiode.

3. Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN BlackRock iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF Fund	iShares II plc iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	8
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Emergents A EUR Acc	FR0010149302	9
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	8
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Invest Eurose	LU0284394235	8
NN Ethenea Ethna-AKTIV Fund	Ethna-AKTIV -T-	LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	FFG European Equities Sustainable Moderate	LU0945616984	8
NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	FFG Global Flexible Sustainable	LU1697917083	8
NN Fidelity America Fund	Fidelity Funds - America Fund	LU0251127410	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity Funds - Pacific Fund	LU0368678339	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	8
NN Flossbach von Storch - Bond Opportunities Fund	Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	LU1481583711	8
NN Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT Fund	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	8
NN GS Emerging Markets Debt Fund	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	8

¹ Artikel 6 SFDR: het fonds bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzaam beleggingsdoel na.

² Artikel 8 SFDR: het fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.

³ Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzaam beleggingsdoel na.

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN GS Euro Bond Fund	Goldman Sachs Euro Bond	LU0546917773	8
NN GS Europe Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	LU0991964320	8
NN GS Eurozone Equity Income Fund	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	LU0127786431	8
NN GS Global Social Impact Equity Fund	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0332192961	9
NN GS Global Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Global Sustainable Equity P Cap EUR	LU0119216553	8
NN GS Patrimonial Aggressive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive P Cap EUR	LU0119195450	8
NN GS Patrimonial Balanced Europe Sustainable Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	LU1444115874	8
NN GS Patrimonial Balanced Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced P Cap EUR	LU0119195963	8
NN GS Patrimonial Defensive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Defensive P Cap EUR	LU0119196938	8
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds EUR Standard Money Market VNAV Fund C (acc.)	LU2095450479	8
NN JPM US Technology Fund	JPM US Technology Fund	LU0159052710	8
NN JPMorgan Global Focus fund	JPMorgan Global Focus A(Acc)	LU0210534227	8
NN Lazard Patrimoine Opportunities SRI Fund	Lazard Patrimoine Opportunities SRI RC EUR	FR0007028543	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	LU1582988058	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	9
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Global Real Estate Fund	LU0705259769	8
NN Pictet-Global Megatrend Selection Fund	Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	8
NN R-co Valor Balanced Fund	R-co Valor Balanced	FR0013367281	8
NN R-co Valor Fund	R-co Valor	FR0011261197	8
NN Schroder ISF Global Energy Transition Fund	Schroder ISF Global Energy Transition	LU2390151400	9
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies	LU0570870567	8
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Euro Bond Impact Fund	LU0278272504	9
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278271951	9

In de bijlage vindt u meer informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken of het duurzame beleggingsdoel van het product in het periodieke rapport met betrekking tot elk van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties waarin u hebt geïnvesteerd of die u hebt aangehouden gedurende het referentiejaar.

De als artikel 6 SFDR geclassificeerde beleggingsopties zijn niet onderworpen aan een periodiek rapport.

DIT PRODUCTNIVEAUDOCUMENT IS GEREPRODUCEERD UIT HET GECONTROLEERDE JAARVERSLAG VAN SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND. DIT DOCUMENT IS ALLEEN GELDIG IN COMBINATIE MET HET GECONTROLEERDE JAARVERSLAG.

Productnaam: Schroder ISF Global Energy Transition

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300IS8ME9YA6EM043

Duurzamebeleggingsdoelstelling

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ Ja

1

Nee

X Het financiële product heeft duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 93%

☐ 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

☐ Het financiële product **heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%**

☐ Het product **promootte Ecologische/Sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling had, bestond het voor __% uit duurzame beleggingen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

- ☐ met een sociale doelstelling

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **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.



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is behaald.

Tot 30 juni 2023 belegde het Fonds minstens 75% van zijn vermogen en vanaf 1 juli 2023 minstens 90% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Het Fonds heeft ten minste 75% van zijn vermogen belegd in wereldwijde ondernemingen die ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarmere energiebronnen, zoals koolstofarme energieproductie, distributie, opslag, transport en de aanverwante toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologiebedrijven. Het Fonds heeft ook belegd in andere ondernemingen over de hele wereld die een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten hebben gegenereerd en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening was dat ze een cruciale rol spelen in de energietransitie. Alle door het Fonds gehouden ondernemingen werden door de Beleggingsbeheerder beschouwd als duurzame beleggingen.

Het Fonds heeft ook beleggingen gedaan die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en warrants die werden gebruikt om het Fonds efficiënter te beheren.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De referentieperiode voor het Fonds is 1 januari 2023 t.e.m. 31 december 2023.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

• Hoe presteerden de duurzaamheidsindicatoren?

Het Fonds belegde 93% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal.

De Beleggingsbeheerder was verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldeed. De Beleggingsbeheerder heeft beoordeeld of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent heeft bijgedragen aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Minstens 75% van de emittenten genereerde ten minste 50% van hun inkomsten uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar een lagere koolstofuitstoot en duurzamere energiebronnen. De Beleggingsbeheerder heeft handmatig bedrijven aan het beleggingsuniversum van het Fonds toegevoegd die voldeden aan bepaalde criteria met een inkomstenblootstelling van minder dan 50%.

Naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen werd dagelijks door de Beleggingsbeheerder gecontroleerd via onze geautomatiseerde compliancecontroles.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de bijdrage is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikte met name een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit hun hoofdactiviteit die verband houdt met specifieke energietransitieactiviteiten, waaronder (1) apparatuur voor hernieuwbare energie, (2) de productie van hernieuwbare energie, (3) transmissie en distributie, (4) batterijen, opslag en andere apparatuur, (5) waterstof, (6) elektrische apparatuur en energie en (7) schone mobiliteit.

Vervolgens heeft de Beleggingsbeheerder een aantal indicatoren gebruikt om voor elk bedrijf een duurzaamheidsscore van max. tien vast te stellen. Op basis van deze score werd elk bedrijf binnen één van de volgende categorieën geplaatst: (1) best-in-class, (2) neutraal en (3) achterblijvend. De indicatoren die werden gebruikt om de score te bepalen waren inclusief, maar waren niet beperkt tot maatstaven zoals koolstofintensiteit, genderdiversiteit van de raad van bestuur en vergoedingen voor het management. De informatie is verkregen door vergaderingen met het management, publiek beschikbare bedrijfsgegevens en door de interne bedrijfseigen tools van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder heeft 53% van de portefeuille belegd in emittenten die zijn ingedeeld als best-in-

class, en 40% van de portefeuille in emittenten die zijn ingedeeld als neutraal. Deze cijfers zijn berekend als het gemiddelde voor de referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Het Fonds heeft tijdens de referentieperiode niet belegd in ondernemingen die zijn ingedeeld als achterblijvend.

Het Fonds paste ook bepaalde uitsluitingen toe, waaronder ondernemingen die directe inkomsten genereren uit fossiele brandstoffen, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving voortdurend controleerde binnen het nalevingskader van de portefeuille. Het Fonds heeft niet belegd in emittenten die aan de uitsluitingscriteria voldoen.

• ...en ten opzichte van de voorgaande periodes?

Duurzame beleggingen

Deze tabel toont het percentage van het vermogen op jaarbasis dat is belegd in duurzame beleggingen.

Periode	Fonds (%)
Jan 2023 - dec 2023	93
Jan 2022 - dec 2022	92

Best-in-class

Deze tabel toont op jaarbasis het percentage van het vermogen dat is belegd in Best-in-class en Neutraal.

Periode	Fonds (%)
Jan 2023 - dec 2023	Best-in-class – 53 Neutraal – 40
Jan 2022 - dec 2022	Best-in-class – 53 Neutraal – 39

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.

• Hoe hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan enige duurzame beleggingsdoelstelling?

De benadering van de Beleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende:

- Bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op de Schroders fondsen. Deze houden verband met de internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een gedetailleerde lijst van alle uitgesloten ondernemingen is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders werd op 6 januari 2020 ondertekenaar van de beginselen van het VN Global Compact (UNGC). Tot juli 2023 heeft het Fonds ondernemingen die de UNGC-principes schenden uitgesloten uit de portefeuille, omdat Schroders van mening is dat schenders ernstige afbreuk doen aan één of meer duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen. De gebieden die bepalen of een emittent een schender van de UNGC-beginselen is, omvatten kwesties die vallen onder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, zoals mensenrechten, omkoping en corruptie, arbeidsrechten, kinderarbeid, discriminatie, gezondheid en veiligheid, en collectieve onderhandelingen. De lijst van UNGC-schenders wordt verstrekt door een derde partij en de naleving van de lijst werd gecontroleerd met behulp van onze geautomatiseerde nalevingscontroles. Schroders kan in deze periode bepaalde uitzonderingen op de lijst hebben toegepast.

- Vanaf juli 2023 sloot het Fonds bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormden Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken was bij een dergelijke

schending nam Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Er zijn ook bedrijfsbrede uitsluitingen toegepast op ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels genereerden uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie, de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool.

- Het Fonds heeft ook bepaalde andere uitsluitingen toegepast. Meer informatie over alle uitsluitingen van het Fonds is te vinden op de webpagina van het Fonds, toegankelijk via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

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

Wanneer de Beleggingsbeheerder niveaus heeft vastgesteld met betrekking tot de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, werd de naleving van deze drempels voortdurend gecontroleerd aan de hand van zijn nalevingskader voor de portefeuille. Ondernemingen waarin wordt belegd die deze niveaus overschreden, kwamen niet in aanmerking om als duurzame belegging te worden beschouwd.

Zo heeft het Fonds tot juli 2023 ondernemingen die de UNGC-principes schenden (belangrijkste ongunstige effect (PAI) 10) uitgesloten van de portefeuille. De lijst van UNGC-schenders wordt verstrekt door een derde partij en de naleving van de lijst werd gecontroleerd met behulp van onze geautomatiseerde nalevingscontroles. Schroders kan in deze periode bepaalde uitzonderingen op de lijst hebben toegepast.

Vanaf juli 2023 sloot het Fonds bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormden Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' omvat: PAI 7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Verhouding gevaarlijk en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de Global Compact-beginselen van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren) en PAI 16 (Landen waarin wordt belegd die blijf geven van sociale schendingen).

Daarnaast heeft het Fonds ondernemingen uitgesloten die geacht werden aanzienlijk bij te dragen aan klimaatverandering (gerelateerd aan PAI's 1, 2 en 3 die de uitstoot van broeikasgassen dekt). De drempels die werden toegepast waren ondernemingen die directe inkomsten uit fossiele brandstoffen genereren. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt toezicht gehouden op de naleving van deze uitsluitingen.

Op andere gebieden heeft Schroders engagementprincipes vastgesteld. We hebben elk van de PAI's afgestemd op een van de zes belangrijkste engagementthema's van Schroders. Hieronder geven we een overzicht van de drempels die van toepassing zijn en de engagementacties die we voor elke drempel hebben:

Klimaatverandering

De PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 6 en PAI 4 in Tabel 2 houden verband met het thema klimaatverandering van de Engagement Blueprint. Details van onze Engagement Blueprint vindt u hier: (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement->

blueprint.pdf). We gaan na hoe ondernemingen reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan betekenen voor hun financiële positie op lange termijn. Via onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in verschillende gebieden, zoals de snelheid en de omvang van de emissiereductiedoelstellingen en de stappen die worden ondernomen om de klimaatdoelstellingen te behalen.

Biodiversiteit en natuurlijk kapitaal

De PAI's 7, 8 en 9 sluiten aan bij het thema Biodiversiteit en Natuurlijk Kapitaal van de Engagement Blueprint. We erkennen dat het belangrijk is dat alle ondernemingen hun blootstelling aan het risico van natuurlijk kapitaal en biodiversiteit beoordelen en daarover rapporteren. We concentreren onze betrokkenheid op het verbeteren van de informatieverstopping rond een aantal thema's zoals ontbossing en duurzame voeding en water.

Mensenrechten

De PAI's 10 en 14 hebben betrekking op het thema Mensenrechten van de Engagement Blueprint. Er is toenemende druk op de rol die bedrijven kunnen en moeten spelen om de mensenrechten te respecteren. We begrijpen de hogere operationele en financiële risico's en het reputatierisico dat controverses over mensenrechten met zich meebrengen. Ons engagement focust op drie belangrijke stakeholders: werknemers, gemeenschappen en klanten.

Beheer van Menselijk Kapitaal

De PAI's 11, 12 en 13 sluiten aan bij het thema beheer van Menselijk Kapitaal van de Engagement Blueprint. We beschouwen het beheer van menselijk kapitaal als een prioriteit voor engagement, waarbij we opmerken dat de mensen in een organisatie een belangrijke bron van concurrentievoordeel zijn en dat een doeltreffend beheer van menselijk kapitaal essentieel is voor het stimuleren van innovatie en waardecreatie op lange termijn. We zien ook een aantal verbanden tussen hoge normen voor het beheer van menselijk kapitaal en de verwezenlijking van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, ofwel SDG's). Onze engagementactiviteiten hebben betrekking op thema's zoals gezondheid en veiligheid, bedrijfscultuur en investeren in het personeel.

Diversiteit en Inclusie

De PAI's 12 en 13 hebben betrekking op het thema Diversiteit en Inclusie van de Engagement Blueprint. Het verbeteren van de informatieverstopping over diversiteit in de raad van bestuur en de loonkloof tussen mannen en vrouwen zijn twee van de prioritaire doelstellingen die in onze Engagement Blueprint zijn opgenomen. We vragen ondernemingen een beleid te voeren waarbij voor elke vacature in de raad van bestuur ten minste één of meer verschillende kandidaten in aanmerking worden genomen. Onze engagementbenadering richt zich ook op de diversiteit van het uitvoerend management, het personeel en in de waardeketen.

Corporate governance

De PAI's 12, 13 en PAI 4 in Tabel 3 sluiten aan bij het thema corporate governance van de Engagement Blueprint. We werken samen met ondernemingen om ervoor te zorgen dat ze handelen in het belang van de aandeelhouders en andere belangrijke stakeholders. We erkennen ook dat, om vooruitgang en prestaties op andere aanzienlijke ESG-kwesties (ecologisch, sociaal en governance) te kunnen zien, in de meeste gevallen eerst sterke bestuursstructuren moeten worden opgezet. Daarom houden we ons bezig met een aantal corporate-governance-aspecten, zoals strategie en vergoedingen voor bestuurders, raden van bestuur en het management.

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

Duurzame beleggingen waren afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Tot juli 2023 gebruikten we een lijst van bedrijven die werden geacht de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC) te schenden, zoals aangeleverd door een derde partij. Emittenten op die lijst werden niet gecategoriseerd als duurzame beleggingen. De domeinen waarmee rekening wordt gehouden om te bepalen of een emittent een UNGC-schender is, omvatten kwesties die vallen onder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zoals mensenrechten, omkoping en corruptie, arbeidsrechten, kinderarbeid, discriminatie, gezondheid en veiligheid en collectieve onderhandelingen.

Sinds juli 2023 worden bedrijven op de lijst van Schroders met schendingen van de 'wereldwijde normen' niet meer gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, nam Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' was gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

De EU-taxonomie bevat een principe "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan EU-taxonomiedoelstellingen en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.

Het principe "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op beleggingen die aan het financiële product ten grondslag liggen en die rekening houden met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die aan het resterende deel van dit financiële product ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is bij dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren?

De aanpak van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt naargelang de betrokken indicator. Sommige indicatoren werden in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen, andere via het beleggingsproces en nog andere via engagement. Hieronder wordt nader ingegaan op de manier waarop er tijdens de referentieperiode rekening mee is gehouden.

PAI's werden voorafgaand aan de belegging in overweging genomen door uitsluitingen toe te passen. Deze omvatten:

Schroders' uitsluitingen met betrekking tot

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Schenders van de UNGC-principes: PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en vanaf juli 2023 Schroders' lijst met schendingen van 'wereldwijde normen' die het volgende omvat: PAI 7 (Activiteiten die een

negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Verhouding gevaarlijk afval), PAI 10 (Schendingen van de Global Compact-beginselen van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen), PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de Global Compact-beginselen van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren) en PAI 16 (Landen waarin wordt belegd die blijk geven van sociale schendingen).

- Ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels haalden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool en die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk bijdroegen aan klimaatverandering, werden uitgesloten van het beleggingsuniversum: PAI 1, 2, 3, 4 en 5 (Uitstoot van broeikasgassen).

De uitsluitingen van het Fonds met betrekking tot:

- Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds heeft niet belegd in bedrijven die direct betrokken zijn bij fossiele brandstoffen.

Tijdens de referentieperiode werd ook rekening gehouden met PAI's door de bedrijfseigen duurzaamheidsbeoordeling van de teams te integreren in het beleggingsproces.

Het Fonds heeft in zijn analyse rekening gehouden met klimaatveranderingscriteria als het onderdeel 'milieubeheer' van de stakeholderanalyse. Dit had betrekking op broeikasgasuitstoot, vermeden emissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit van de beleggingsbedrijven: PAI 1, 2 en 3.

In het kader van onze analyse hebben we bekeken hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), naast de potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op de lange termijn. Hoewel geen enkele afzonderlijke maatstaf voor klimaatverandering bepalend was voor de globale beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer, evalueerde het Fonds diverse maatstaven – van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een bedrijfseigen tool van Schroders) – om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert.

De PAI's 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en 13 (Genderdiversiteit in het bestuur) zijn in overweging genomen in het kader van ons beleggingsproces, waarbij gebruik is gemaakt van gegevens uit een bedrijfseigen tool van Schroders.

Alle PAI-indicatoren werden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's werden ook na de belegging in overweging genomen door middel van engagement waarbij de beleggingsbeheerder bepaalde zaken besprak in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint, die onze benadering van actief eigenaarschap uiteenzet.

Tijdens de referentieperiode zijn we in gesprek gegaan met beleggingsbedrijven binnen ons universum om te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan vormen voor hun financiële positie op de lange termijn. Met betrekking tot PAI 1, 2, 3 en PAI 4 uit Bijlage 1, Tabel 2, blijven we ons inspannen om bedrijven aan te moedigen duidelijke uitstootreductiedoelstellingen vast te leggen voor de drie scopes en om, waar al doelstellingen zijn vastgelegd, te bevestigen dat deze doelstellingen goed zijn geïntegreerd in het beloningsbeleid van de bedrijven.

In deze periode hebben we ook gesprekken gevoerd met bedrijven in de hele Chinese toeleveringsketen van zonne-energie over arbeidsbeheer en traceerbaarheid in de toeleveringsketen. Ons engagement had betrekking op een reeks onderwerpen die vooral verband hielden met de PAI's 10, 11 en 14 uit Bijlage 1, Tabel 3.

Hieronder vindt u een samenvatting van de engagementactiviteiten van het Fonds tijdens de referentieperiode, inclusief het relevante engagementthema:

Engagementthema	# Emittenten
Klimaatverandering	17
Corporate governance	6
Mensenrechten	3
Diversiteit en Inclusie	1

Het getoonde engagement heeft betrekking op engagement met ondernemingen en emittenten. De beleggingsbeheerder overlegt regelmatig met bedrijven om de marktdynamiek, de fundamentals van bedrijven en duurzaamheidskwesties te bespreken. Naast dit regelmatige engagement met bedrijven, waarbij duurzaamheid meestal wordt besproken maar niet altijd de enige reden voor overleg is, gaat de beleggingsbeheerder ook specifieke engagementen aan op het gebied van duurzaamheid in samenwerking met het Sustainable Investment Team. Deze engagementen zijn uitsluitend gericht op ESG-zaken. Het aantal engagementen in de bovenstaande tabel verwijst naar de specifieke duurzaamheidsengagementen waarbij duurzaamheid ofwel de volledige focus van de bedrijfsvergadering is ofwel tijdens een aanzienlijk deel van de vergadering is besproken.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen.



Wat waren de beste beleggingen van dit financiële product?

Tijdens de referentieperiode waren de top 15 beleggingen:

De lijst bevat de beleggingen die tijdens de referentieperiode **het grootste aandeel van de beleggingen** van het financiële product vertegenwoordigden, zijnde: **1 jan 2023 t.e.m. 31 dec 2023**

Grootste beleggingen	Sector	% vermogen	Land
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Industrie	5,61	Denemarken
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materialen	3,96	Verenigd Koninkrijk
UMICORE SA NPV	Materialen	3,91	België
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Informatietechnologie	3,72	Verenigde Staten
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Nutsbedrijven	3,55	Spanje
NEXANS SA EUR1	Industrie	3,35	Frankrijk
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Informatietechnologie	3,34	Verenigde Staten
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Informatietechnologie	3,26	China
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Informatietechnologie	3,24	Verenigde Staten
REDEIA CORP SA	Nutsbedrijven	3,03	Spanje
HYDRO ONE LIMITED COMMON NPV	Nutsbedrijven	2,91	Canada
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,81	Verenigde Staten
NEOEN SA EUR2	Nutsbedrijven	2,70	Frankrijk
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Informatietechnologie	2,68	Zuid-Korea
PLASTIC OMNIUM SA EUR0.06	Duurzame consumptiegoederen	2,58	Frankrijk

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

De hierboven vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). De elders in het gecontroleerde jaarverslag vermelde grootste beleggingen en percentages van het vermogen zijn ontleend aan het door de

beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen de grootste beleggingen en percentages van het vermogen afwijken vanwege de verschillende berekeningsmethoden van deze alternatieve gegevensbronnen.



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

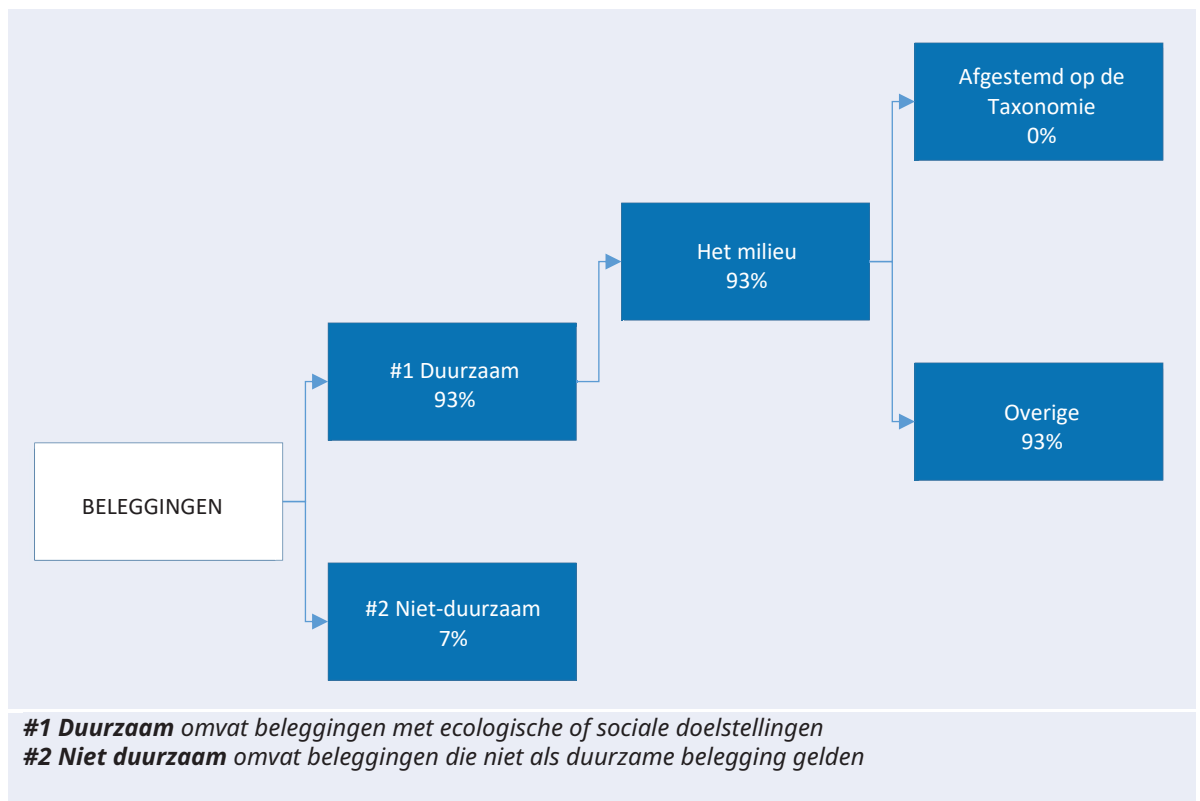
• Wat was de activa-allocatie?

Hieronder volgt een overzicht van de beleggingen van het Fonds die zijn gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#1 Duurzaam zijn beleggingen in ondernemingen over de hele wereld die een bepaald percentage van hun inkomsten (voor 75% van het vermogen van het Fonds, ten minste 50%) hebben gegenereerd uit activiteiten die hebben bijgedragen aan de wereldwijde transitie naar energiebronnen met een lagere koolstofuitstoot zoals koolstofarme energieproductie, distributie, opslag, transport en de aanverwante toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologiebedrijven of die een cruciale rol spelen in de energietransitie.

Het Fonds belegde 93% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Dit percentage vertegenwoordigt het gemiddelde van de laatste referentieperiode op basis van gegevens aan het einde van het kwartaal. Alle duurzame beleggingen hadden een milieudoelstelling.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en warrants die worden gebruikt om het Fonds efficiënter te beheren.



• In welke economische sectoren werd belegd?

Tijdens de referentieperiode is belegd in de volgende economische sectoren:

Sector	Subsector	% vermogen
Industrie	Kapitaalgoederen	31,77
Industrie	Commerciële en professionele diensten	0,94
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	20,67
Nutsbedrijven	Financiële diensten	1,34
Informatietechnologie	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	16,21
Informatietechnologie	Technologie hardware en apparatuur	5,43
Materialen	Materialen	12,64
Contanten	Contanten	6,57
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	3,58
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumentenproducten en kleding	0,85

De bovenstaande lijst is het gemiddelde van de participaties van het Fonds aan het einde van elk kwartaal tijdens de referentieperiode.

Het percentage van het vermogen en de sectorindelingen die zijn afgestemd op de bovengenoemde economische sectoren zijn afgeleid van de gegevensbron Schroders Investment Book of Record (IBoR). Het percentage van het vermogen en de sectorindelingen die zijn afgestemd op de economische sectoren die elders in het gecontroleerde jaarverslag worden beschreven, zijn afgeleid van het door de beheerder bijgehouden Accounting Book of Record (ABoR). Als gevolg van deze verschillende gegevensbronnen kunnen er verschillen zijn in het percentage van het vermogen en de sectorindelingen die zijn afgestemd op de economische sectoren vanwege de verschillende berekeningsmethoden en de beschikbaarheid van de gegevens van deze alternatieve gegevensbronnen.



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

De beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten) met een milieudoelstelling waren niet afgestemd op de taxonomie. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

• Heeft het financiële product belegd in activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie¹?

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

¹ Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("mitigatie klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn bepaald in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

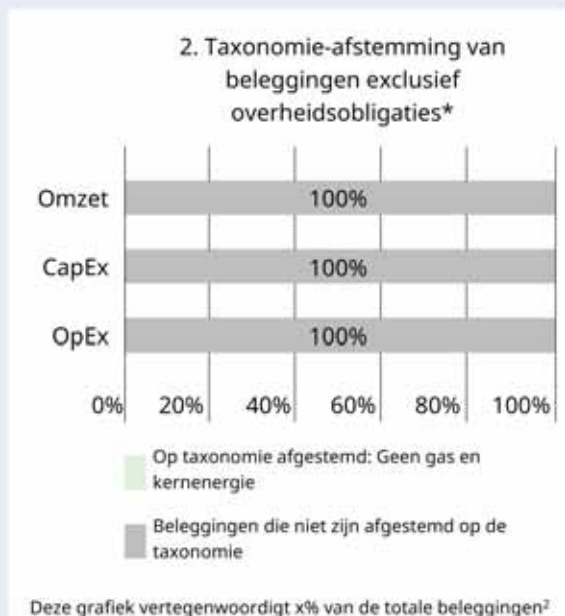
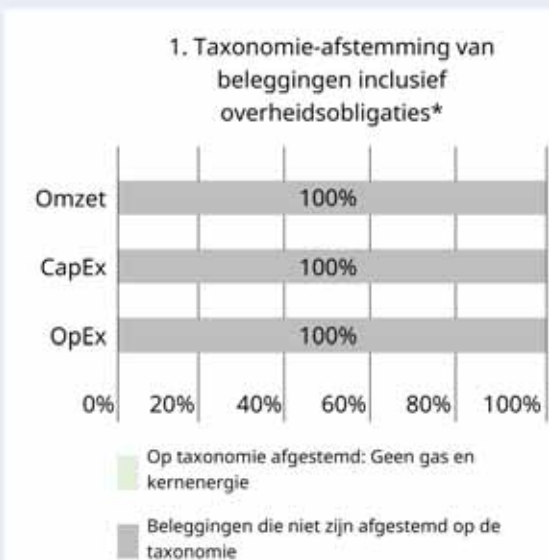
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre overheidsobligaties op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan overheidsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*



*Ten behoeve van deze diagrammen bestaan 'overheidsobligaties' uit alle soevereine posities

²Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als overheidsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

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

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Op grond van het bovenstaande wordt het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

• ***Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

Deze vraag is niet van toepassing.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Alle duurzame beleggingen van het Fonds hadden milieudoelstellingen die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er waren geen duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen werden opgenomen onder “niet duurzaam”? Wat was het doel ervan en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal zijn behandeld, namelijk contanten en warrants die worden gebruikt om het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant werden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen en derivaten door (indien van

toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Daarnaast werden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en werd de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen waaronder, maar niet beperkt tot de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en de sociale omgeving waaraan elke tegenpartij is onderworpen evenals de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader ervan. Voortdurende monitoring werd uitgevoerd met behulp van een bedrijfseigen tool van Schroders die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt.

Het kredietrisicoteam van Schroders hield toezicht op de tegenpartijen, en tijdens de referentieperiode, voor zover tegenpartijen van de goedgekeurde lijst voor alle fondsen werden verwijderd in overeenstemming met ons beleid en de nalegingsvereisten, kwamen dergelijke tegenpartijen niet in aanmerking voor gebruik door het Fonds met betrekking tot potentiële beleggingen vanaf de datum waarop ze werden verwijderd.



Welke maatregelen zijn genomen om tijdens de referentieperiode de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Tijdens de referentieperiode zijn de volgende acties ondernomen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te behalen:

- Tot 30 juni 2023 belegde het Fonds minstens 75% van zijn vermogen, en vanaf 1 juli 2023 minstens 90% van zijn vermogen, in bedrijven die een bepaald percentage van hun inkomsten genereerden uit activiteiten die bijdroegen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarme energiebronnen.
- Het Fonds belegde in ondernemingen die geen ernstige afbreuk deden aan het milieu of de maatschappij.
- De Beleggingsbeheerder heeft een bedrijfseigen tool van Schroders gebruikt om te helpen bij het beoordelen van goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd.
- De Beleggingsbeheerder is de dialoog aangegaan met emittenten in de portefeuille en streefde er gemiddeld naar het management van de onderneming eens in de zes maanden te ontmoeten of te spreken. Tijdens deze vergaderingen werden regelmatig onderwerpen over duurzaamheid besproken, naast zakelijke trends en financiële prestaties.
- In 2023 voerde de Beleggingsbeheerder 27 specifieke duurzaamheidsgesprekken binnen het hele beleggingsuniversum over een aantal verschillende kwesties waaronder, maar niet beperkt tot klimaatverandering, mensenrechten en corporate governance.
- Bovendien werkte de Beleggingsbeheerder tijdens de referentieperiode aan een omvangrijk engagementproject dat bedrijven binnen de portefeuille en het bredere beleggersuniversum aanmoedigde om transitieplannen op te stellen voor netto nuluitstoot. Dit project zal in de volgende referentieperiode worden voortgezet.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd in vergelijking met de duurzame referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

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

Deze vraag is niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Deze vraag is niet van toepassing.

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

Deze vraag is niet van toepassing.

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

Deze vraag is niet van toepassing.