

# 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 6<sup>1</sup>, 8<sup>2</sup> of 9<sup>3</sup> 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

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

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

<sup>3</sup> 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.

## BIJLAGE

Regelmatige informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:**  
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**  
529900CRWOZ5U0BEER72

**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.

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

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_\_\_%

☐ 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

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_\_%

●● ☒ Nee

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel was, had het een minimum van \_\_\_\_% duurzame beleggingen.

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die 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

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



## In welke mate is voldaan aan de E/S-kenmerken die dit financiële product promoot?

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft als onderdeel van de beleggingsstrategie in de verslagperiode aan de volgende ecologische en sociale kenmerken voldaan:

- 1) Er zijn **uitsluitingscriteria** met sociale en ecologische kenmerken toegepast. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de toegepaste uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?".
- 2) Er is een **engagementbeleid** toegepast om te werken aan een positieve ontwikkeling in het geval van bijzonder **ernstig negatieve effecten** op bepaalde duurzaamheidsfactoren. Het engagementbeleid omvatte de thema's: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Aan het einde van de verslagperiode betrof 87,42% van de activa van het compartiment beleggingen met ecologische of sociale kenmerken.

### ● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De gepromote ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hebben als volgt gepresteerd:

#### 1) **Toegepaste uitsluitingen:**

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels die in de loop van de verslagperiode als volgt zijn geïmplementeerd en nageleefd. Er is niet in bedrijven belegd die

- > 0% van hun omzet genereren met controversiële wapens,
- > 10% van hun omzet genereren met de productie en/of distributie van defensiemateriaal,
- > 5% van hun omzet genereren met de productie van tabaksproducten,
- > 30% van hun omzet genereren met de winning en/of distributie van steenkool.

Daarnaast zijn er geen investeringen gedaan in bedrijven die volgens de eigen beoordeling van het bedrijf de beginselen van het UN Global Compact (UNGC) ernstig schenden zonder vooruitzicht op verbetering (positieve vooruitzichten). Verder is niet in overheidsemissanten belegd die volgens de Freedom House Index als "niet vrij" worden beschouwd.

#### 2) **Engagementbeleid in het geval van bijzonder ernstig negatieve effecten:**

##### **Thema broeikasgasemissies:**

Om bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren op het gebied van broeikasgasemissies te meten, zijn de volgende indicatoren overwogen als onderdeel van bedrijfseigen ESG-analyses en geprioriteerd naar relevantie, ernst van mogelijke negatieve effecten, verwerking en beschikbaarheid van gegevens: broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, alsook het energieverbruik van niet-hernieuwbare energiebronnen.

In de verslagperiode zijn geen portefeuillebedrijven met een bijzonder groot negatief effect op de uitstoot van broeikasgassen vastgesteld in het kader van het bedrijfseigen analyseproces.

Proactieve engagementinitiatieven betreffende de klimaatdoelstelling: Om te werken aan een steeds positievere ontwikkeling van de portefeuillebedrijven op het gebied van broeikasgassen, zijn we een rechtstreekse dialoog aangegaan met bedrijven die zichzelf nog geen klimaatdoelen hebben gesteld en waarvan kan worden aangenomen dat ze nog geen systematische maatregelen hebben genomen om broeikasgassen te verminderen. In deze gevallen is weliswaar geen sprake van bijzonder ernstige negatieve effecten, maar via de engagementactiviteiten willen wij het bewustzijn vergroten dat het belangrijk is om broeikasgasuitstoot te verminderen en over te gaan op hernieuwbare energiebronnen.

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

Op 30 september 2023 was de beoordeling van alle portefeuillebedrijven met betrekking tot hun naleving van het Klimaatakkoord van Parijs als volgt:

- 39 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld die zijn afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs
- 6 bedrijven hebben klimaatdoelen gesteld die niet zijn afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs of hebben zich ertoe verplicht binnenkort klimaatdoelen bekend te maken
- 3 bedrijven hebben geen klimaatdoelen gesteld en hebben zich nog niet verplicht maatregelen toe te passen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen

#### Sociale thema's en arbeidsomstandigheden:

Om bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren op het gebied van sociale thema's/werkgelegenheid te meten, is gericht met de volgende indicatoren rekening gehouden als onderdeel van het bedrijfseigen analyseproces en geprioriteerd naar relevantie, ernst van mogelijke negatieve effecten, verwerking en beschikbaarheid van gegevens: schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan maatregelen en processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

Om een verantwoordelijke omgang met de **UNGC-beginselen en OESO-richtsnoeren** te bevorderen, zijn gerichte gesprekken gevoerd met bedrijven die bijzonder ernstige schendingen hadden begaan.

- Het bedrijf **Activision Blizzard** bleek beginsel 6 van het UN Global Compact "Bedrijven moeten discriminatie in arbeid en beroep uitbannen" te schenden.

#### Getroffen maatregelen:

De in de verslagperiode getroffen maatregelen voor de naleving van ecologische en sociale kenmerken staan in de paragraaf "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?".

#### ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, omdat het de eerste verslaggevingscyclus betreft.

#### Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft geen duurzame beleggingen gepromoot.

#### 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. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft geen duurzame beleggingen gepromoot.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op 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 beleggingen van het resterende deel van

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.

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?

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft in zijn bedrijfseigen beleggingsstrategie rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (in het Engels "Principal Adverse Impacts", ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Geen initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping") van de Informatieverschaffingsverordening, en hecht daarbij bijzonder belang aan bepaalde PAI-indicatoren. De belangrijkste PAI's in het kader van de beleggingsstrategie waren: broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, alsook het energieverbruik van niet-hernieuwbare energiebronnen.

Daarnaast is aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan maatregelen en processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen. Het rekening houden met de PAI's diende ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

Identificatie, prioritering en beoordeling van de PAI's is uitgevoerd als onderdeel van het bedrijfseigen analyseproces met behulp van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening is gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren zijn geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling was niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moesten voldoen of die ze moesten behalen, maar er is gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Om de belangrijkste PAI's te bepalen, zijn de primaire gegevens die door de portefeuillebedrijven waren gepubliceerd, bijvoorbeeld als onderdeel van het duurzaamheidsverslag, verzameld als onderdeel van het bedrijfseigen analyseproces. Dit maakte een zo goed mogelijke gegevensanalyse en de kwaliteit daarvan mogelijk, evenals een beoordeling van de manier waarop de portefeuillebedrijven met de geanalyseerde factoren omgaan. Vanwege de ontoereikende kwaliteit en dekking van individuele gegevenspunten heeft Flossbach von Storch zich ingespannen om te werken aan verbetering door middel van engagementactiviteiten.

### **Toegepast engagementbeleid:**

In het kader van het engagementbeleid is geprobeerd aan een positieve ontwikkeling te werken van negatieve effecten door uitwisseling met prioritaire bedrijven. Nadere informatie over de in de verslagperiode getroffen maatregelen staan in de paragraaf "Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?".

### **Toegepaste uitsluitingen:**

Naleving van de volgende uitsluitingen heeft bijgedragen aan een vermindering of vermindering van PAI-indicator 10 "Schendingen van de UNGC-beginselen en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)", PAI-indicator 14 "Betrokkenheid bij controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens)" en PAI-indicator 4 "Betrokkenheid bij bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen":

- aan de uitsluiting in verband met winning en/of distributie van steenkool,
- aan de uitsluiting van bedrijven met ernstige schendingen (zonder positieve perspectieven) van de UNGC-beginselen en
- aan de uitsluiting in verband met controversiële wapens.





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

De gepresenteerde informatie geeft een overzicht van de vijftien belangrijkste beleggingen van het compartiment (top 15 posities).

Alle grootste beleggingen worden in geaggregeerde vorm weergegeven en de berekening is gebaseerd op het respectieve identificatienummer voor waardepapier (WKN/ISIN). Om te voldoen aan de wettelijke vereisten zijn de grootste wegingen gebaseerd op het gemiddelde van 4 driemaandelijkse vervaldagen in de referentieperiode. Alle waarden zijn in euro voor een eenvoudigere vergelijking en analyse.

De tabel bevat ook informatie over de respectieve sector en het hoofdkantoor van de emittent.

Grootste beleggingen	Sector	%activa	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Goud	9,69%	Verenigde Staten van Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Financiën	3,67%	Verenigde Staten van Amerika
Nestlé S.A.	Niet-duurzame consumentengoederen	3,15%	Zwitserland
Dte. Börse AG	Financiën	3,14%	Duitsland
Mercedes-Benz Group AG	Niet-basisconsumptiegoederen	3,07%	Duitsland
Reckitt Benckiser Group Plc.	Niet-duurzame consumentengoederen	2,77%	Groot-Brittannië
Microsoft Corporation	Informatietechnologie	2,68%	Verenigde Staten van Amerika
adidas AG	Niet-basisconsumptiegoederen	2,58%	Duitsland
Bayer. Motoren Werke AG	Niet-basisconsumptiegoederen	2,50%	Duitsland
Alphabet Inc.	Communicatiediensten	2,34%	Verenigde Staten van Amerika
Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.23(2024)	Staten	2,14%	Duitsland
Amazon.com Inc.	Niet-basisconsumptiegoederen	1,95%	Verenigde Staten van Amerika
Charles Schwab Corporation	Financiën	1,94%	Verenigde Staten van Amerika
Unilever Plc.	Niet-duurzame consumentengoederen	1,93%	Groot-Brittannië
3M Co.	Industriële bedrijven	1,85%	Verenigde Staten van Amerika

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel van de beleggingen** uitmaakten van het financiële product in de referentieperiode: 1 oktober 2022 – 30 september 2023



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen bedroeg 87,42% op de vervaldag 30 september 2023. Onder duurzaamheidsgerelateerde beleggingen vallen beleggingen die aan de ecologische en sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II voldoen.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II zag er op de vervaldatum 30 september 2023 als volgt uit.

### #1 Afgestemd op E/S-kenmerken:

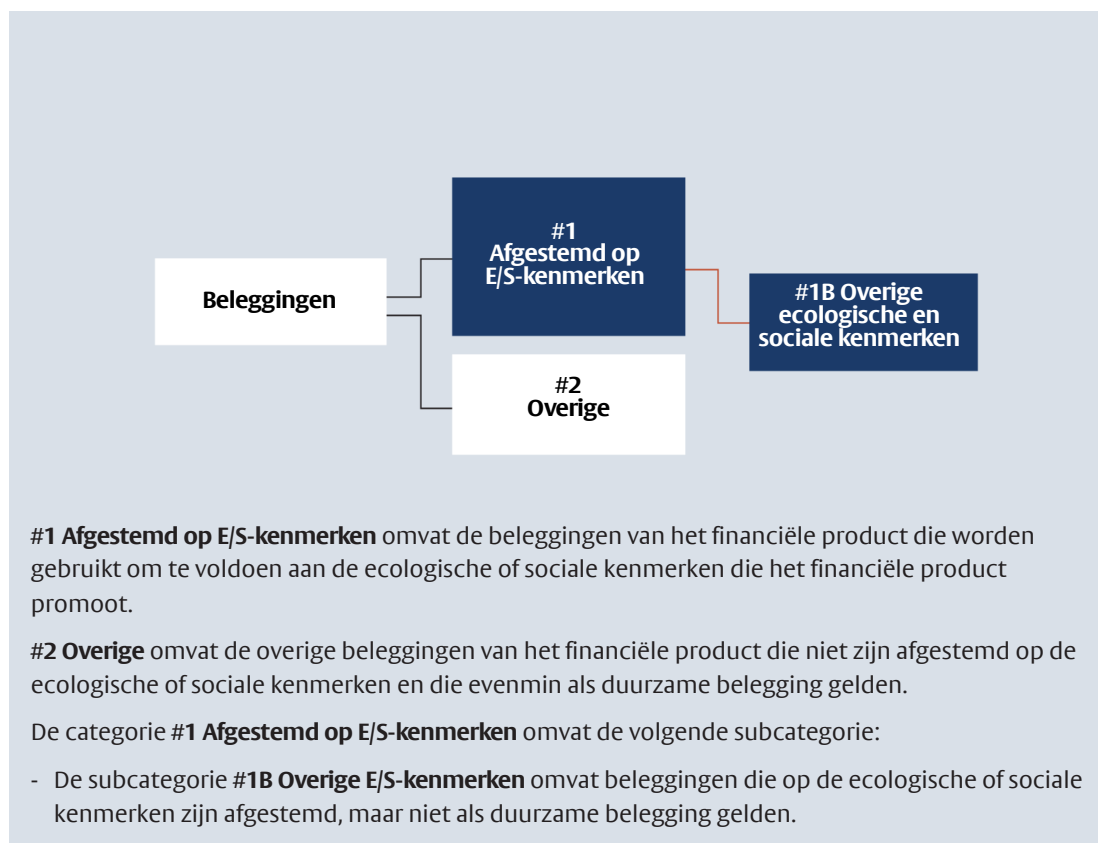
Er is 87,42% in waardepapier en geldmarktinstrumenten belegd, die zijn onderworpen aan een doorlopende screening ten aanzien van de genoemde uitsluitingscriteria en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

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



## #2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen (12,58%) had bijvoorbeeld betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten (met name valutatermijntransacties ter afdekking) en, voor een verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edele metalen, uitsluitend goudcertificaten.



### ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Deelsector	%Aandeel
Staten	Staten	13,56%
Financiën	Financiële dienstverlening	12,51%
Goud	Goud	9,78%
Niet-basisconsumptiegoederen	Motorvoertuigen en onderdelen	8,65%
Gezondheidszorg	Farmaceutica, biotechnologie & levenswetenschappen	8,16%
Basisconsumptiegoederen	Huishoudelijke artikelen en persoonlijke verzorgingsproducten	6,51%
Industriële bedrijven	Investeringsgoederen	6,39%
Informatietechnologie	Software en diensten	5,12%
Basisconsumptiegoederen	Levensmiddelen, dranken en tabaksproducten	4,71%
Communicatiediensten	Media en entertainment	4,69%
Niet-basisconsumptiegoederen	Gebruiksgoederen en kleding	3,95%
Materiaal	Materiaal	3,48%
Niet-basisconsumptiegoederen	Niet-basisconsumptiegoederen: Distributie en detailhandel	3,27%
Informatietechnologie	Technologie-hardware en apparatuur	2,68%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg: Apparatuur en diensten	1,81%
Financiën	Banken	0,91%
Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	0,39%

Industriële bedrijven	Commerciële en professionele dienstverlening	0,25%
Financiën	Verzekering	0,22%
Vastgoed	Vastgoedbeheer en -ontwikkeling	0,16%
Overige	Overige	2,80%

0% van de activa van het compartiment was belegd in de sector fossiele brandstoffen.

Door afrondingsverschillen in de individuele items kunnen de totalen afwijken van de werkelijke waarde.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie is 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: **Omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit milieuvriendelijke activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weerspiegelt, **kapitaaluitgaven** (CapEx), die de milieuvriendelijke beleggingen van de bedrijven waarin wordt belegd weerspiegelen, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie, **bedrijfsuitgaven** (OpEx), die de milieuvriendelijke operationele activiteiten weerspiegelen van de bedrijven waarin wordt belegd.

**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 broeikasgasemissies nivo hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



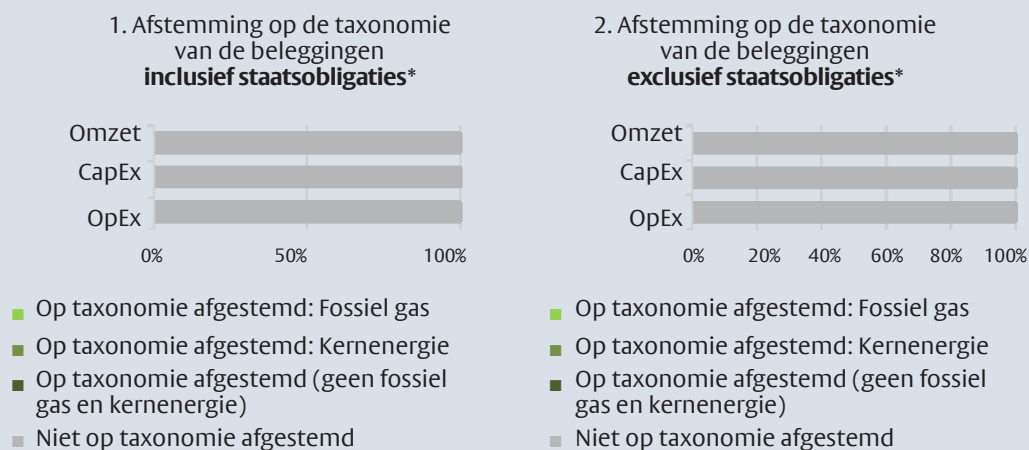
## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II heeft ecologische en sociale kenmerken gepromoot, maar heeft geen op taxonomie afgestemde beleggingen nagestreefd. De beleggingen droegen niet bij aan het bereiken van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het aandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedroeg derhalve 0%.

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. 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.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

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

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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale

<sup>1</sup> 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 ("mitigatie van klimaatverandering") 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

kenmerken (E/S-kenmerken), maar streeft geen duurzame beleggingen na. Het aandeel beleggingen in overgangsactiviteiten en faciliterende activiteiten bedroeg daarom 0%.

- Hoe verhiel het percentage beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar streeft geen duurzame beleggingen na.



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



## Hoe groot was het aandeel niet op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen met een ecologische doelstelling?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar doet geen duurzame beleggingen.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar doet geen duurzame beleggingen.



## Welke beleggingen zijn opgenomen in "Overige", waarvoor zijn deze bedoeld en bestonden er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder "#2 Overige" vielen op 30 september 2023 de volgende beleggingen:

- Liquide middelen, met name in de vorm van contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn waarbij geen sprake was van ecologische of sociale minimumwaarborgen.
- Derivaten ter afdekking. Hierbij zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.
- Indirecte beleggingen in edele metalen vinden momenteel uitsluitend in goudcertificaten plaats en zijn met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich houden aan de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.



## Welke maatregelen zijn tijdens de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Om de ecologische en/of sociale kenmerken van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II te verwezenlijken, zijn de volgende maatregelen getroffen:

### 1) Toegepaste uitsluitingen:

De in paragraaf "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" genoemde uitsluitingscriteria zijn op basis van interne en externe ESG-onderzoeksgegevens continu beoordeeld en bijgewerkt. Het toezicht houden op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurde zowel voorafgaand aan een belegging als tijdens de verdere periode van bezit.

### 2) Engagementbeleid in het geval van bijzonder ernstig negatieve effecten:

#### Thema broeikasgasemissies

In de verslagperiode zijn geen portefeuillebedrijven met een bijzonder groot negatief effect op de uitstoot van broeikasgassen vastgesteld in het kader van het bedrijfseigen analyseproces. Er waren dan ook geen blootstellingen met bijzonder ernstige negatieve effecten in de verslagperiode.

Om een verbetering op het gebied van uitstoot van **broeikasgassen** te bereiken, is een actieve dialoog gestart met 2 portefeuillebedrijven die zichzelf nog geen klimaatdoelen hebben gesteld. Stand op 30 september 2023: de dialoog met de bedrijven duurt voort.

## Sociale thema's en arbeidsomstandigheden

Om een verantwoordelijke omgang met de **UNGC-beginselen en OESO-richtsnoeren** te bevorderen, zijn gerichte gesprekken gevoerd met bedrijven die bijzonder ernstige schendingen hadden begaan.

- **Activision Blizzard:** Tijdens de verslagperiode zijn verschillende gesprekken gevoerd met het bedrijf om te werken aan een positieve ontwikkeling en het rechtzetten van de schendingen. Er zijn duidelijke eisen geformuleerd om de maatregelen die zijn genomen ter verbetering van de situatie intensief te monitoren en om meer transparantie in de verslaglegging te creëren, zodat beleggers meer inzicht hebben in de ontwikkelingen in het bedrijf. Stand op 30 september 2023: Het engagement is met succes afgesloten. Het bedrijf heeft uitgebreide maatregelen getroffen om de situatie te verbeteren en heeft voldaan aan de transparantievereisten. De ontwikkeling van de ingevoerde maatregelen zal gevolgd blijven worden als onderdeel van de reguliere ESG-analyse.

Flossbach von Storch rapporteert ook over zijn activiteiten als actieve eigenaar in het jaarlijkse Active Ownership Report, dat samen met de duurzaamheidsgerelateerde informatie op de website wordt gepubliceerd.



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

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.

- *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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?*

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.

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.