

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**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.

**Productnaam:**  
BFI Positive Impact Select

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**  
549300T9LVVWHU63HW52

### Duurzame beleggingsdoelstelling

#### Had dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product had de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 19,79 %

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

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

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

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

met een sociale doelstelling

Dit product had de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 6,54 %

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



### In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de duurzame doelstellingen van dit financiële product worden bereikt.

Het sub-fonds BFI Positive Impact Select heeft als doel om duurzame beleggingen te doen. De duurzame beleggingsdoelstellingen van het sub-fonds werden bereikt door beleggingen te doen in doelfondsen die één of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals; SDG's) van de VN nastreefden en dus een positief effect hadden op het milieu en de samenleving tijdens de verslagperiode.

Dit werd gewaarborgd door in de verslagperiode uitsluitend te beleggen in fondsen die:

- duurzame beleggingen in de zin van artikel 9 SFDR nastreven of milieu- en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 SFDR bevorderen;
- de voor het sub-fonds relevante uitsluitingscriteria voor de referentieperiode volgen.

De selectie van doelfondsen was gebaseerd op zowel kwalitatieve als kwantitatieve analyse. De kwalitatieve analyse zorgde ervoor dat de fondsbeheerder streefde naar het bereiken van een positieve impact bij de selectie van beleggingen. Deze positieve impact werd nagestreefd voor één of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen of over de hele linie voor zoveel mogelijk impactdoelen. Om de intenties van de fondsbeheerder te begrijpen, hielpen zowel de directe uitwisseling met het fondsbedrijf/de fondsbeheerder, als de studie van verschillende documenten zoals impactrapporten van het fondsbedrijf. Fondsbeheerders met de intentie om een hoge impact te bereiken, konden dit op twee manieren volgen: hetzij met een toewijzing aan effecten die een zeer positieve impact hebben, hetzij met een toewijzing aan effecten die duidelijk behoefte hebben aan verbetering op sociaal en/of milieugebied. In het geval van toewijzing aan effecten die verbetering behoeven, werd de positieve impact bereikt door de directe betrokkenheidsinspanningen van de fondsbeheerder met de bedoeling de sociale en/of milieuaspecten te verbeteren.

Het BFI Positive Impact Select fonds hield rekening met beide manieren van impact genereren in de selectie van het doelfonds, met een duidelijk overwicht in aandelen met een positieve impact.

De kwantitatieve analyse werd gebruikt om de bevindingen in de kwalitatieve analyse te meten. Op basis van gegevens van de MSCI ESG manager kon de netto-afstemming van een fonds voor elke individuele SDG worden gemeten. De waarde gaf aan in hoeverre de beleggingen van een fonds een positieve impact hadden op elke individuele SDG. Bij de selectie van doelfondsen werd gezorgd dat de afstemming bijzonder hoog was in de SDG's waarin de fondsbeheerder een positieve impact wilde genereren. Tegelijkertijd werd ervoor gezorgd dat er geen opvallend negatieve afstemming werd getoond in alle andere SDG's. Maandelijks werd de afstemming op elk van de 17 SDG's gemeten en gemonitord voor elk ingezet fonds. Verslechterende waarden kunnen leiden tot een diepere controle en, indien nodig, tot uitsluiting van een doelfonds. In conclusie, laat de kwantitatieve analyse zien dat fondsbeheerders die probeerden een positieve impact te genereren door middel van betrokkenheidsinspanningen, doorgaans lagere of zelfs slechte afstemmingsscores hadden omdat ze belegden in aandelen met een aanzienlijke achterstand op het gebied van sociale en/of milieuaspecten.

Het sub-fonds draagt bij tot de verwezenlijking van de milieudoelstelling van klimaatverandering volgens artikel 9 van de taxonomieverordening.

Vanaf 01.01.2023 zal het sub-fonds een versterkte benadering van duurzaamheid nastreven, die zal worden weerspiegeld in de rapportage in 2024. De verbeterde benadering van duurzaamheid omvat uitsluitend beleggingen in fondsen die:

- streven naar duurzame beleggingen volgens artikel 9 SFDR;
- worden geselecteerd volgens een intern scoringsmodel en
- voldoen aan uitgebreide uitsluitingscriteria.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Om de verwezenlijking van de doelstelling voor duurzame beleggingen te meten, volgde het sub-fonds tijdens de referentieperiode de onderstaande duurzaamheidsindicatoren op. Op 31.12.2022 toonden de indicatoren de volgende waarden:

- Percentage beleggingen in doelfondsen die duurzame beleggingen nastreven volgens artikel 9 SFDR = 72.15%
- Percentage beleggingen in doelfondsen met milieu- en/of sociale kenmerken volgens artikel 8 SFDR = 17.01%
- Percentage beleggingen in doelfondsen dat voldeed aan de voor het sub-fonds relevante uitsluitingscriteria voor de referentieperiode = 100 % van de belegde doelfondsen

De duurzaamheidsindicatoren tonen een percentage van de activa van het sub-fonds in EUR. Ze werden gemeten op basis van de investeringen van het sub-fonds per 31.12.2022 en vertegenwoordigen geen gemiddelde waarden tijdens de referentieperiode. De indicatoren zijn niet bevestigd door een auditor of geverifieerd door een onafhankelijke derde partij.

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.

Vanaf 01.01.2023 zal het sub-fonds een versterkte benadering van duurzaamheid nastreven, die zal worden gemeten met aangepaste duurzaamheidsindicatoren en zal worden weerspiegeld in de rapportage in 2024.

De historische vergelijkingen zullen pas worden gerapporteerd vanaf de tweede rapportage van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 (vanaf 2024).

- **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Om ervoor te zorgen dat de gedane investeringen de doelstellingen op het gebied van ecologisch of sociaal duurzaam beleggen niet significant ondermijnen, heeft het sub-fonds rekening gehouden met de indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals hieronder beschreven.

Vanaf 01.01.2023 zal het sub-fonds een versterkte benadering van duurzaamheid nastreven, die tot uiting zal komen in zijn rapportage in 2024.

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

Het sub-fonds heeft voornamelijk belegd in doelfondsen die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling volgens artikel 9 SFDR en dus al individuele strategieën identificeren om rekening te houden met indicatoren van negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren voor activa waarin zij beleggen.

Alle beleggingen sluiten ook doelfondsen uit die, volgens MSCI-gegevens, beleggen in effecten die meer dan 10% investeren in fossiele brandstofreserves, zoals steenkool, teerzanden of schalieolie, en activa waarvan de emittent een kolenomzet van meer dan 10% heeft. Daarnaast is ervoor gezorgd dat slechts maximaal 5% van de bedrijven in de doelfondsen tot de MSCI ESG Low Carbon Transition Score categorie "Stranded Assets" behoort. Door uitsluitingscriteria toe te passen bij de selectie van doelfondsen werden significante negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren vermeden.

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

Het sub-fonds heeft voornamelijk belegd in doelfondsen die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling volgens artikel 9 SFDR en heeft dus al individuele strategieën geïdentificeerd voor het verifiëren van goed ondernemingsbestuur in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten in de ondernemingen waarin zij beleggen.

Voor alle investeringen werd ervoor gezorgd dat er geen opvallende negatieve alignering was in de andere SDG's.



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

De toepassing van uitsluitingscriteria voor de selectie van doelfondsen zou aanzienlijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren voorkomen. Alle beleggingen zijn exclusief doelfondsen die, volgens MSCI-gegevens, beleggen in effecten die meer dan 10% investeren in fossiele brandstofreserves, zoals steenkool, teerzanden of schalieolie, en activa waarvan de emittent een kolenomzet van meer dan 10% heeft. Daarnaast is ervoor gezorgd dat slechts maximaal 5% van de bedrijven in de doelfondsen tot de MSCI ESG Low Carbon Transition Score categorie "Stranded Assets" behoort.

Daarnaast heeft het sub-fonds voornamelijk belegd in doelfondsen die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling volgens artikel 9 SFDR en die al individuele strategieën hebben geïdentificeerd om rekening te houden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Vanaf 01.01.2023 zal het sub-fonds een versterkte benadering van duurzaamheid en een verbeterde aanpak van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren hanteren, die in 2024 in de rapportering tot uiting zullen komen.



### Wat waren de topinvesteringen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: Jaar 2022

No	ISIN	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	LU2247547529	Baloise Fund Invest (Lux) - BFI Positive Impact Select I EUR	Financiële Dienstverlening	100,00%	Luxemburg



### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

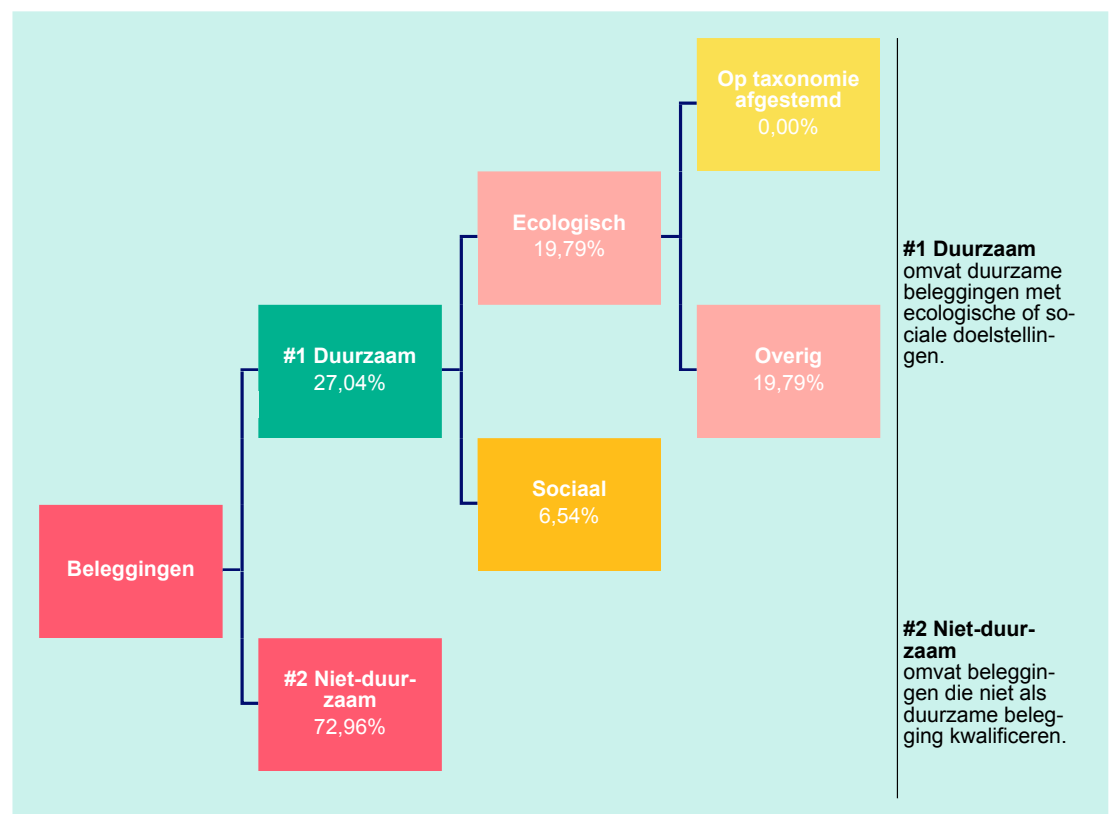
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#### • Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De berekening van de assetallocatie is gebaseerd op de berekeningen en toelichtingen van de doelfondsen. Een meerderheid van de doelfondsen (13 van de 21 doelfondsen op 31.12.2022) verschaffen, op het moment van schrijven van dit rapport, kwantitatieve gegevens voor de verslagperiode.

Op basis van de beschikbare informatie werd vastgesteld dat 27,04% van het vermogen van het sub-fonds belegd werd in duurzame beleggingen. Volgens informatie van de doelfondsen had 0,72% van de duurzame beleggingen zowel ecologische als sociale doelstellingen en konden deze niet verder uitgesplitst worden in ecologisch duurzame en sociaal duurzame beleggingen.

Bij gebrek aan gegevens wordt het werkelijke aandeel van duurzame beleggingen geschat op ten minste 60,81%. Deze raming is gebaseerd op een berekening van de daadwerkelijk beschikbare gegevens en schattingen op basis van precontractuele informatie.



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

De beleggingen werden uitsluitend gedaan in de doelfondsen (instellingen voor collectieve belegging). Deze maken deel uit van NACE 4 "Financiële en verzekeringsactiviteiten".



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

Op het moment dat dit rapport werd opgesteld, beschikte het subfonds voor de meeste doelfondsen niet over betrouwbare gegevens over het aandeel duurzame beleggingen in overeenstemming met een milieudoelstelling volgens de EU-taxonomie. Een betrouwbare berekening van deze aandelen was dus niet mogelijk, noch op basis van de toelichtingen van de individuele doelfondsen, noch door de onderliggende beleggingen in de doelfondsen te doorzoeken. Een verbeterde datakwaliteit en dus de kwantitatieve berekening wordt verwacht in het volgende rapport.

Op basis van geschatte gegevens van MSCI werd de waarde van het aandeel van de beleggingen dat voldeed aan een milieudoelstelling volgens de EU-taxonomie geschat op 5,053% van de activa van de doelfondsen (inclusief staatsobligaties). De schatting is gebaseerd op verkoopopbrengsten die het geschatte aandeel in de winst uit milieuvriendelijke activiteiten weerspiegelen van de bedrijven waarin de doelfondsen zijn geïnvesteerd. De schatting is gemaakt door de onderliggende beleggingen in de doelfondsen te doorzoeken op basis van informatie per 31 december 2022 en kan afwijken van de werkelijke verhouding. Het vertegenwoordigt een percentage van het vermogen van het subfonds in EUR en vertegenwoordigt geen gemiddelde waarde over de verslagperiode. Deze schatting is niet gecertificeerd door een auditor of geverifieerd door een onafhankelijke derde partij.

- **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

Nee, niet van toepassing. Op basis van de beschikbare informatie kan er op heden nog niet bepaald worden of de activiteiten waarin het fonds belegt al dan niet voldoen aan deze EU-taxonomie criteria.

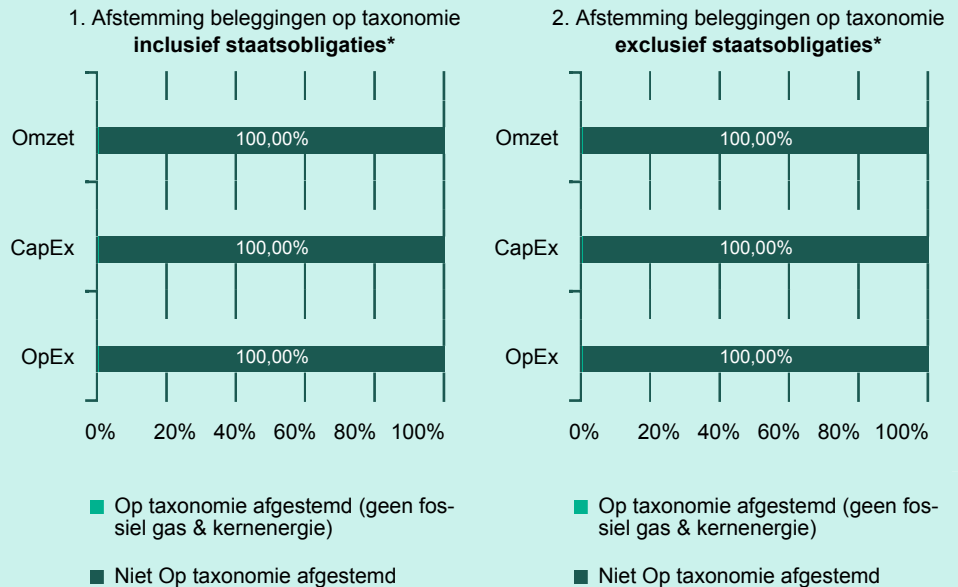
**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van 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 grafieken geven in het groen het percentage van de beleggingen weer dat op één lijn met de EU-Taxonomie is gebracht. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming op de taxonomie van staatsobligaties\* te bepalen, wordt in de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie weergegeven voor alle beleggingen van het financiële product met inbegrip van staatsobligaties, terwijl in de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie alleen wordt weergegeven voor de beleggingen van het financiële product met uitzondering van staatsobligaties.**



Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

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

<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 ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Op het moment van schrijven beschikt het sub-fonds niet over betrouwbare gegevens om het exacte aandeel van de investeringen in overgangs- en activeringsactiviteiten te berekenen.

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

De historische vergelijkingen zullen pas worden gerapporteerd vanaf de tweede rapportage van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 (vanaf 2024).





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.



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

Op 31.12.2022 bedroeg het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming waren met de EU-taxonomie 19,79 %.

Volgens informatie van de doelfondsen had 0,72% van de duurzame beleggingen zowel ecologische als sociale doelstellingen en konden deze niet verder uitgesplitst worden in ecologisch duurzame en sociaal duurzame beleggingen.

De berekening is gebaseerd op de informatie en openbaarmakingen van de individuele doelfondsen. Het toont een percentage van de activa van het sub-fonds in EUR. Het aandeel vertegenwoordigt geen gemiddelde waarde tijdens de referentieperiode. Een meerderheid van de doelfondsen (13 van de 21 doelfondsen per 31.12.2022) kon op het moment van opstelling van dit verslag geen kwantitatieve gegevens voor de verslagperiode verstrekken.

Door het gebrek aan gegevens werd het werkelijke aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming was met de EU-taxonomie geschat op ten minste 39,74 %. Deze raming is gebaseerd op een berekening van de daadwerkelijk beschikbare gegevens en schattingen op basis van precontractuele informatie.



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

Op 31.12.2022 bedroeg het aandeel sociaal duurzame beleggingen 6,54%.

Volgens informatie van de doelfondsen had 0,72% van de duurzame beleggingen zowel ecologische als sociale doelstellingen en konden deze niet verder uitgesplitst worden in ecologisch duurzame en sociaal duurzame beleggingen.

De berekening is gebaseerd op de informatie en openbaarmakingen van de individuele doelfondsen. Het toont een percentage van de activa van het sub-fonds in EUR. Het aandeel vertegenwoordigt geen gemiddelde waarde tijdens de referentieperiode.

Een meerderheid van de doelfondsen (13 van de 21 doelfondsen per 31.12.2022) kon op het moment van opstelling van dit verslag geen kwantitatieve gegevens voor de verslagperiode verstrekken.

Door het gebrek aan gegevens zou het werkelijke aandeel van sociaal duurzame beleggingen worden geschat op ten minste 10,59%. Deze raming is gebaseerd op een berekening van de daadwerkelijk beschikbare gegevens en schattingen op basis van precontractuele informatie.



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Op 31.12.2022 bedroeg het aandeel van "niet-duurzame investeringen" 72,96%.

Deze zijn als volgt samengesteld:

- 10,84% directe niet-duurzame beleggingen in financiële instrumenten: contanten en geldmarktfondsen aangehouden als extra liquiditeit

- 62,12% niet-duurzame beleggingen in financiële instrumenten die ten grondslag liggen aan de doelfondsen. Deze omvatten:

- o Beleggingen in doelfondsen waarvoor de fondsbeheerder ten tijde van het opstellen van dit verslag niet over betrouwbare gegevens beschikte

- o Liquide middelen en 'geldmarktfondsen, aangehouden als extra liquiditeit

- o Afdekkingsinstrumenten

- o Beleggingen die gericht zijn op milieu- en/of sociale kenmerken, maar niet als duurzame beleggingen zijn aangemerkt (als onderdeel van de beleggingen van doelfondsen die alleen milieu- en/of sociale kenmerken volgens artikel 8 SFDR nastreven)

Door het gebrek aan gegevens werd het werkelijke aandeel van "niet-duurzame investeringen" geschat op maximaal 39,19 %.

De minimale milieu- en/of sociale bescherming voor deze investeringen is gewaarborgd door de toepassing van de uitsluitingscriteria.

Vanaf 01.01.2023 zal het sub-fonds een versterkte benadering van duurzaamheid nastreven, die zal worden weerspiegeld in de rapportage in 2024.



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

Om de doelstellingen voor duurzaam beleggen tijdens de referentieperiode te halen, heeft het sub-fonds ervoor gezorgd dat de afstemming bijzonder hoog was in de SDG's waarin de fondsbeheerder een positieve impact wilde genereren.

Daarnaast heeft het sub-fonds voornamelijk belegd in doelfondsen die bijdragen aan een duurzame beleggingsdoelstelling volgens artikel 9 SFDR en heeft het dus al individuele maatregelen genomen om de doelstellingen inzake duurzaam beleggen tijdens de referentieperiode te verwezenlijken. Deze omvatten bijvoorbeeld aandeelhoudersparticipatie en andere betrokkenheidsstrategieën.



### Hoe heeft dit financieel product gepresteerd in vergelijking met de referentiebenchmark?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten o het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A



### Disclaimer

Dit document beschrijft het ESG-beleid van het fonds voor de referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. De inhoud mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies en moet samen gelezen worden met de andere precontractuele documenten van het product en het fonds. Voor meer informatie verwijzen wij u naar uw makelaar.