

Annex IV - Bijgewerkt op 30 januari 2026

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

Productbenaming: Value Balanced II

Identificatiecode voor juridische entiteiten: 724500V4VTV0BQUDGS49

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

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

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



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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: _____%	☒	Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een aandeel duurzame beleggingen van <u>58%</u> .
☐	in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐	met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐	in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒	met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐	Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☒	met een sociale doelstelling
☐		☐	Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.

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

Als een artikel 8 portefeuille onder de SFDR, heeft deze portefeuille in de rapportageperiode van 01/01/2025 - 31/12/2025 belegd in overeenstemming met de doelstelling van het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken, zonder dat het een duurzame doelstelling had.

Om dit te bewerkstelligen is een viertal formele processen van belang geweest: meten van duurzaamheidsindicatoren, uitsluitingen toepassen, meten van ESG-risico's en het doen en meten van duurzame investeringen.

1. Duurzaamheidsindicatoren

Duurzaamheidsindicatoren zijn voor de rapportage gemeten door Clarity AI. Deze zijn gebaseerd op de PAI's en gelinkt aan de zes milieudoelstellingen als benoemd in artikel 9 van de EU Taxonomie. De indicatoren zijn gemeten per bedrijf en op portefeuilleniveau, aan het einde van de rapportageperiode.

2. Uitsluitingen

Naast hiervoor genoemde kwantitatieve metingen is binnen deze portefeuille gebruik gemaakt van uitsluitingen van beleggingen. Zo bevatte de portefeuille gedurende de rapportageperiode geen beleggingen in bedrijven die direct betrokken waren bij de productie van tabak, pornografie en controversiële wapens, noch de levering van gokdiensten. Ook gold voor deze portefeuille een uitsluiting van bedrijven die direct betrokken zijn bij de winning en/of productie van fossiele brandstoffen.

3. ESG-risico's

Voor deze portefeuille is een beoordeling gedaan van ESG-risico's: een uitgebreide risicobeoordeling van materiële ESG-factoren. Hiervoor is gebruik gemaakt van Clarity AI. Ieder bedrijf heeft een bepaalde score gekregen op basis van milieutechnische, sociale en bestuurlijke aspecten en zo is er een score uitgekomen op portefeuilleniveau. De scores zoals hier vermeld zijn van het einde van de rapportageperiode.

4. Duurzame Investerings

Op portefeuilleniveau is het aandeel duurzame investeringen gemeten op basis van de definitie van de SFDR. Hierbij gold gedurende de rapportageperiode een minimum van 20%, welke ruimschoots is overschreden.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

In dit financiële product is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAIs) op duurzaamheidsfactoren. We monitoren en meten deze PAI's systematisch voor onze beleggingen. Een gedetailleerd overzicht van de PAI's en onze aanpak is te vinden in ons [SFDR PAI Entity Report](#). Dit rapport biedt transparantie over hoe we omgaan met de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

Hieronder zijn de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van deze portefeuille (Value Balanced III) weergegeven:

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten december 2025
1. BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	16,67 tCO2e
	Scope 2 BKG-emissies	2,38 tCO2e
	Scope 3 BKG-emissies	409,36 tCO2e
	Totale BKG-emissies	417,67 tCO2e
2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	1.002 tCO2e / EUR M geïnvesteerd
3. BKG-intensiteit ondernemingen waar in is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	1.112 tCO2e / EUR M omzet
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	8,4%
Broeikasgas (BKG)-emissies	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	Consumptie: 53% Productie: 64%
	Aandeel opwekking van niet-hernieuwbare energie en opwekking van	

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten december 2025
	niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten.	Totaal: 0,50 GWh / EUR M
	A: Land- en bosbouw, visserij	A: -
	B: Mijnbouw en steenwinning	B: -
	C: Fabricage	C: 0,24 GWh / EUR M
	D: Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning levering	D: 2,74 GWh / EUR M
	E: Watervoorziening; riolering, afvalbeheer en sanering	E: -
	F: Bouw	F: 0,02 GWh / EUR M
	G: Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	G: 0,06 GWh / EUR M
	H: Transport en opslag	H: 4,83 GWh / EUR M
	L: Vastgoedactiviteiten	L: -
	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteit en in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0%
	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,000001 t / EUR M geïnvesteerd

6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten

7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden

Watergehalte

8. Emissies in water

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten december 2025
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1,46 t / EUR M
	10. Schendingen van de beginselen van het VN "Global Compact" of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de "Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD)"	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van de "VN Global Compact" of van de OECD richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0%
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OECD richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OECD richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OECD richtlijnen kunnen worden aangepakt	0%
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	14%
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van het aantal vrouwen ten opzichte van alle leden in de raad van bestuur	44%

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten december 2025
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%
Milieu- en klimaat	15. BKG- intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	449 tCO2/ EUR M GDP
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	n.v.t.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	n.v.t.

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

In de voorgaande rapportageperiode werden nog niet alle PAI parameters gemeten per portefeuille aan het einde van het kalenderjaar (alleen de ongunstige effecten van entiteit als geheel, zie [PAI statement](#)). Dit betekent dat we niet alle bovenstaande parameters kunnen vergelijken met een jaar eerder. In onderstaande tabel zijn wel voor ons enkele belangrijke parameters van bovenstaande tabel vergeleken met een jaar hiervoor, waarvoor de data van toen beschikbaar is.

Onderwerp	Portefeuille 2025	Portefeuille 2024	Portefeuille 2023
Milieu			
Broeikasgasemissies (intensiteit – scope 1+2+3 broeikasgasemissies per €1M inkomen)	1.112 tonnen	715 tonnen	740 tonnen
Luchtvervuiling (tonnen vervuiling per €1M belegd)	0,13 tonnen	0,6 tonnen	0,6 tonnen
Afvalproductie (tonnen gevaarlijk afval per €1M belegd)	1,46 tonnen	1 tonnen	1 tonnen
Waterverbruik (waterverbruik per €1M belegd)	278 m ³	413 m ³	418 m ³
Biodiversiteit (beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden)	0%	0%	3,3%
Sociaal & Bestuur			
Genderdiversiteit (aandeel vrouwen in raad van besturen)	44%	41%	41%
Directiesalaris (ratio salaris van meestverdienende versus mediaan verdienende werknemer)	100x	154x	150x
Goed Bestuur (beleggingen in ondernemingen zonder beleid tegen corruptie en omkoping)	0%	0%	0%
Controversiële Wapens (aandeel beleggingen met blootstelling aan controversiële wapens)	0%	0%	0%

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

Hoewel deze portefeuille geen duurzame doelstelling heeft zoals bedoeld in de SFDR, werd in de rapportageperiode gestreefd naar een minimum van 20% duurzame investeringen. In de rapportageperiode is dit percentage ruimschoots overschreden, met 58% duurzame investeringen zoals opgegeven in Clarity AI.

Deze bijdrage is gebaseerd op de drie SFDR-pijlers:

- Bijdrage: 66,5% van de beleggingen draagt bij aan een milieu- of sociaal doel (o.a. via SDG-alignment of EU Taxonomie).
- DNSH-toets: Voor 65% is vastgesteld dat zij geen significante schade berokkenen aan andere duurzame doelen.
- Goed bestuur: 42% van de ondernemingen voldoet aan de normen voor goed bestuur.

Het gerapporteerde totaal van 58% betreft uitsluitend de beleggingen die aan alle drie deze criteria tegelijkertijd voldoen.

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

De duurzame beleggingen die het product in de rapportageperiode gedaan heeft, dienen ook te voldoen aan onze “do no significant harm” (DNSH) principes en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. De DNSH beoordeling geeft aan of een onderneming andere milieu- en sociale doelstellingen al dan niet significant schaadt. Deze beoordeling is gebaseerd op de principes van Clarity AI, waarbij organisaties de DNSH falen als zij in de onderste 5% vallen op een verplichte, kwantitatieve PAI, of blootstelling hebben aan een van de volgende PAI's: PAI4 (Blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens), PAI7 (Activiteiten die biodiversiteitsgevoelige gebieden negatief beïnvloeden), PAI10 (Overtredingen van UNGC en OECD-MNE), PAI11 (Geen mechanismen voor naleving van UNGC en OECD-MNE).



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

In dit financiële product is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAIs) op duurzaamheidsfactoren. We monitoren en meten deze PAI's systematisch voor onze beleggingen. Een gedetailleerd overzicht van de PAI's en onze aanpak is te vinden in ons SFDR PAI Entity Report. Dit rapport biedt transparantie over hoe we omgaan met de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

De duurzame beleggingen in dit financiële product zijn afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Dit wordt gewaarborgd door:

1. Systematische screening van bedrijven op naleving van deze richtlijnen;
2. Uitsluiting van bedrijven die deze principes schenden;
3. Integratie van relevante ESG-criteria in het beleggingsproces;
4. Continue monitoring op controverses en schendingen.

Deze aanpak zorgt ervoor dat de geselecteerde beleggingen voldoen aan de internationale normen voor verantwoord ondernemen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Federal Republic of Germany	Staatsobligaties	19,5%	Duitsland
Republic of Ireland	Staatsobligaties	9%	Ierland
European Union	Staatsobligaties	5%	België
Capgemini	IT	2,25%	Frankrijk
Kingspan	Industrie	2%	Ierland
Veolia Environment	Nutsvoorzieningen	2%	Frankrijk
Rexel	Industrie	2%	Frankrijk
Arcadis	Industrie	2%	Nederland

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

AstraZeneca	Gezondheidszorg	2%	UK
CRH	Materialen	2%	Ierland
Roche	Gezondheidszorg	2%	Zwitserland
AIB Group	Financiën	2%	IJsland

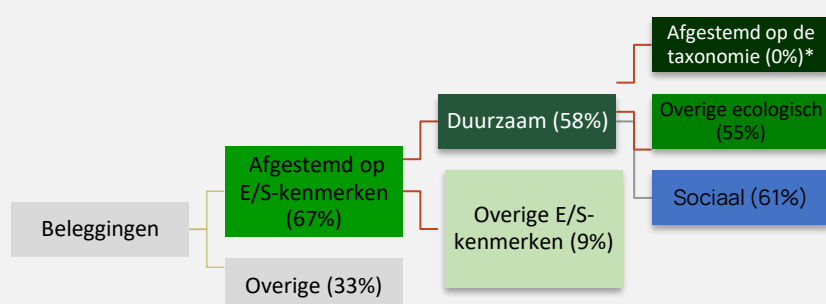
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De onderstaande gegevens komen van Clarity AI, gemeten aan het einde van de rapportageperiode.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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



Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

**Vanwege de nog voortdurende ontwikkeling van de EU-taxonomie, de open interpretatie ervan en het daarbij behorende gegeven dat wij hier geen garanties in kunnen geven, rapporteren wij 0% afstemming op de EU-taxonomie.*

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

Sector	% Activa
Staatsobligaties	43,5%
Industrie	10,5%
Gezondheidszorg	7%
Consumptiegoederen	7%
Financiën	8%
IT	5%
Niet essentiële goederen/diensten	1,5%
Nutsvoorzieningen	2%
Basismaterialen	2%



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

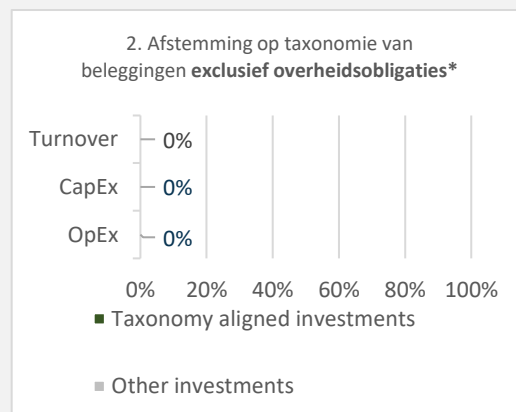
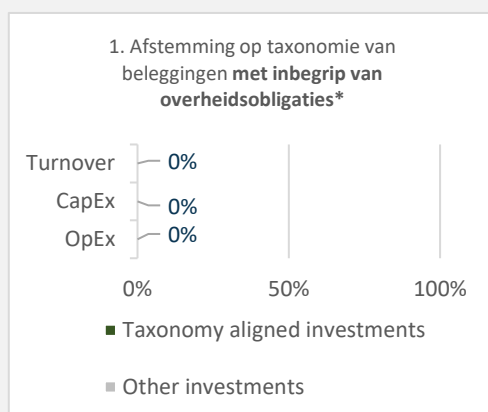
*Vanwege de nog voortdurende ontwikkeling van de EU-taxonomie, de open interpretatie ervan en het daarbij behorende gegeven dat wij hier geen garanties in kunnen geven, rapporteren wij 0% afstemming op de EU-taxonomie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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



*Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Faciliterende activiteiten

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

Transitieactiviteiten zijn

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



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

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

Niet van toepassing: deze meting is gedurende de rapportageperiode niet uitgevoerd.

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

Niet van toepassing: zie* in de tekst hierboven.



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

Er gold geen minimumaandeel duurzame beleggingen volgens de EU-taxonomie; het totale minimum duurzame beleggingen was 20%. Het behaalde aandeel duurzame beleggingen volgens de SFDR was gedurende de rapportageperiode 58%.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er gold geen minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen; het totale minimum duurzame beleggingen was 20%. Het behaalde aandeel duurzame beleggingen was gedurende de rapportageperiode 58%.



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

Het aandeel beleggingen in “overige” was 33%. Voor de beleggingen die hieronder vallen gold dus geen promotie van E/S-kenmerken zoals benoemd in de SFDR. Voor deze investeringen golden altijd wel de minimumstandaarden van goede bestuurspraktijken. Daarnaast zoeken we bij deze beleggingen altijd op verbetering met voorgaande perioden op gebied van E/S-kenmerken en prestaties ten opzichte van andere spelers in die industrie.



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

De naleving van de ecologische en sociale (E/S) kenmerken werd primair gewaarborgd tijdens het due diligence-proces bij de effectenselectie. De portefeuille werd voortdurend gemonitord en zo nodig bijgesteld om de afstemming op de beleggingsstrategie en de E/S-kenmerken te handhaven. Als kleine financiële instelling hanteerde Mpartners een pragmatische benadering van engagement. In plaats van intensieve dialoog met bedrijven, werd desinvestering beschouwd als het meest effectieve instrument om onze E/S-doelstellingen te realiseren. We selecteerden bedrijven waarvan het management aantoonbaar was afgestemd op onze sociale en milieu criteria. Bij significante afwijkingen van deze criteria werd overgegaan tot desinvestering.

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



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

Voor dit financiële product is geen referentiebenchmark aangewezen met het oog op het verwezenlijken van de ecologische en sociale kenmerken die het product promoot.