

Annex IV

Bijgewerkt op 10 januari 2024

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

Productbenaming: Mpartners Balanced I Mandaat

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 724500V4VTV0BQUDGS49

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 28% <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	<input type="checkbox"/> 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 SFDR, moeten investeringen in de portefeuille in overeenstemming zijn met een doelstelling van "het bevorderen van, naast andere kenmerken, ecologische of sociale kenmerken, of een combinatie van deze kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken volgen". Om ervoor te zorgen dat de portefeuille aan deze eis kan voldoen, zijn er drie formele procedures geïntegreerd in het investeringsproces:

1. Uitsluitingen van beleggingen - we maken zeer selectief gebruik van dit mechanisme omdat we ervan overtuigd zijn dat als we ons richten op actuele controverses of ogenschijnlijk negatieve gevolgen voor producten/diensten, we mogelijk positieve veranderingen over het hoofd zien die duidelijker worden als we een gedetailleerdere analyse op individueel casusniveau uitvoeren. Daarom was de portefeuille niet blootgesteld aan bedrijven die direct betrokken zijn bij de productie van tabak, pornografie en controversiële wapens, noch aan de directe levering van gokdiensten.

2. Beoordeling van ESG-risico's - een uitgebreide risicobeoordeling van materiële ESG-factoren is vereist voordat beleggingsbeslissingen worden genomen. Het Clarity AI-systeem is het belangrijkste instrument hiervoor, omdat het 47 milieutechnische, 34 sociale en 35 bestuurlijke aspecten analyseert om tot een

bedrijfsspecifieke score te komen die vervolgens wordt aangepast voor geïmplementeerd beleid en huidige controverses. Dankzij dit proces kan de portefeuille beleggingen in hardnekkige ESG-achterblijvers vermijden.

3. Meting van de allocatie van de portefeuille naar Sustainable Investments (SI) - Op portefeuilleniveau zorgen we ervoor dat minimaal 20% wordt toegewezen aan Duurzame Investerings op basis van de strenge definitie zoals vastgelegd in de SFDR-regelgeving. Gezien ons proces en onze focus op de lange termijn, hebben historische allocaties aan SI deze minimumdrempel ruimschoots overschreden. De portefeuille rapporteert elk kwartaal over deze metriek.

De portefeuille probeert een brede reeks van zowel milieu- als sociale kenmerken te bevorderen. Dit is in de verslagperiode zeker gelukt. De specifieke gebieden waarop de portefeuille bijzonder goed scoorde, waren de verplichte PAI's met betrekking tot de CO2-voetafdruk, de intensiteit van het energieverbruik, het aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en de genderdiversiteit in het bestuur.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Aan de hand van de definitie van duurzaamheid in artikel 2, lid 17, van de SFDR-verordening en verdere richtlijnen van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA), die het gebruik van Principal Adverse Impact Indicators (PAI's) bevestigt, in combinatie met de EU-taxonomie en de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling, heeft Clarity AI (onze primaire ESG-beleggingstool) op onderzoek gebaseerde drempelwaarden ontwikkeld om de duurzame impact van onze portefeuillebeleggingen te meten.

15% van de totale portefeuille behaalde een positieve screening voor topprestaties binnen de verplichte PAI's. Deze topprestaties werden behaald in de volgende PAI's:

- CO2-voetafdruk
- Intensiteit energieverbruik
- Aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik
- Genderloonkloof
- Genderdiversiteit bestuur

Daarnaast behaalde 14% van de totale portefeuille (enige maar geen volledige overlap met PAI-maatregelen) een omzetafstemming van > 20% op de doelen zoals die zijn geformuleerd door de VN Sustainable Development Goals.

Deze berekeningen hierboven zijn exclusief de staatsobligaties in de portefeuille. In aanvulling op het bovenstaande had de portefeuille ook een toewijzing van 13% aan groene staatsobligaties die is opgeteld om te komen tot het percentage van de portefeuille met een duurzame doelstelling.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Dit was de eerste periode waarin dit verslag werd opgesteld en daarom kunnen er geen vergelijkingen worden gemaakt met eerdere periodes.

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?

Zie antwoord hierboven voor doelstellingen van duurzame beleggingen zoals benadrukt door topprestaties van PAI's en/of > 20% inkomsten die zijn afgestemd op SDG-doelen.

Het moet worden erkend dat deze bovenstaande berekeningen exclusief de staatsobligatiecomponent van de portefeuille zijn. In aanvulling op het bovenstaande had de portefeuille ook een toewijzing van 13% aan groene staatsobligaties die is opgeteld om te komen tot het percentage van de portefeuille met een duurzame doelstelling.

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

Zodra we hebben vastgesteld dat een organisatie een zinvolle bijdrage levert aan een duurzaam doel, toetsen we de organisatie aan de hand van PAI's voor negatieve blootstelling en controverses, waarbij het bedrijf een voldoende of onvoldoende krijgt. Organisaties met blootstelling aan de hieronder beschreven PAI's of die binnen de onderste 5% van verplichte PAI's vallen, slagen niet voor de DNSH-test.

Verplichte PAI's: negatieve blootstelling en controverse

Blootstelling PAIs

- PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

Controverse PAIs

- PAI 7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
- PAI 10. Schendingen van UNCG en OESO-MNE
- PAI 11. Gebrek aan mechanismen voor conformiteit met UNCG en OESO-MNE

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

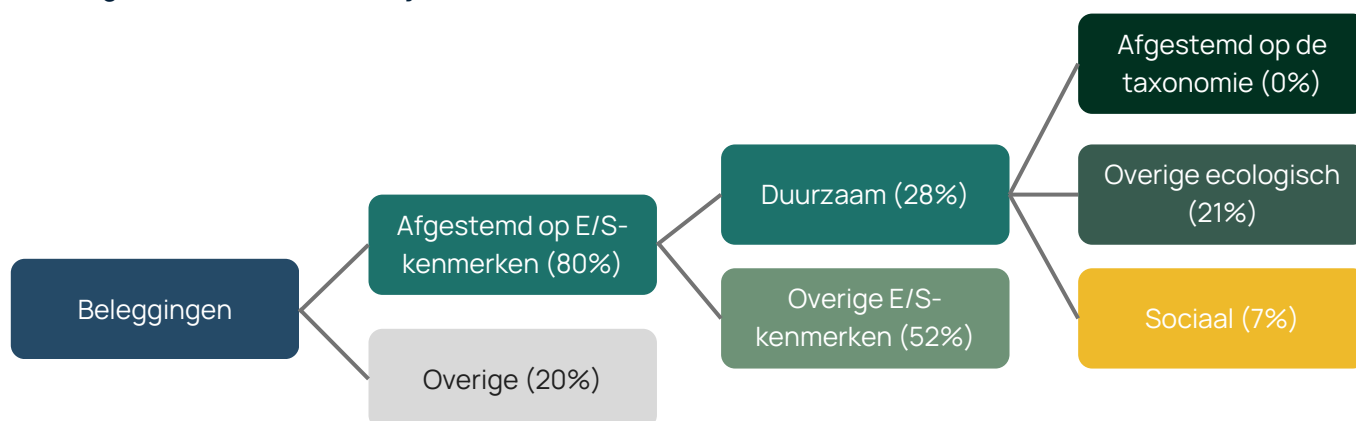
Het product integreert PAI op duurzaamheidsfactoren in het hele beleggingsproces. Zoals hierboven beschreven zijn in de eerste stap relatieve prestaties in een minimum aantal verplichte PAI's vereist om als duurzame investering te worden beschouwd. Verder wordt er periodiek en op portefeuilleniveau toezicht gehouden op de ontwikkelingen en trends in alle verplichte PBI's om ervoor te zorgen dat er vooruitgang wordt geboekt.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Invesco Gold	Goud ETF	8	N.v.t.
Still Equity	Kleine bedrijven	7	Europa
Nederland 2024	Staatsobligatie	6,75	Nederland
Nederland 2025	Staatsobligatie	6,75	Nederland
Nederland 2024	Staatsobligatie	6,75	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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.

In welke economische sectoren werd belegd?

Er wordt geïnvesteerd in verschillende economische sectoren, waaronder Materialen, Industriële sectoren, Discretionaire consumptiegoederen en nietduurzame consumptiegoederen, Gezondheidszorg, Financiële sectoren, Technologie, Onroerend goed en Nutsbedrijven.

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

Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie^[1]?

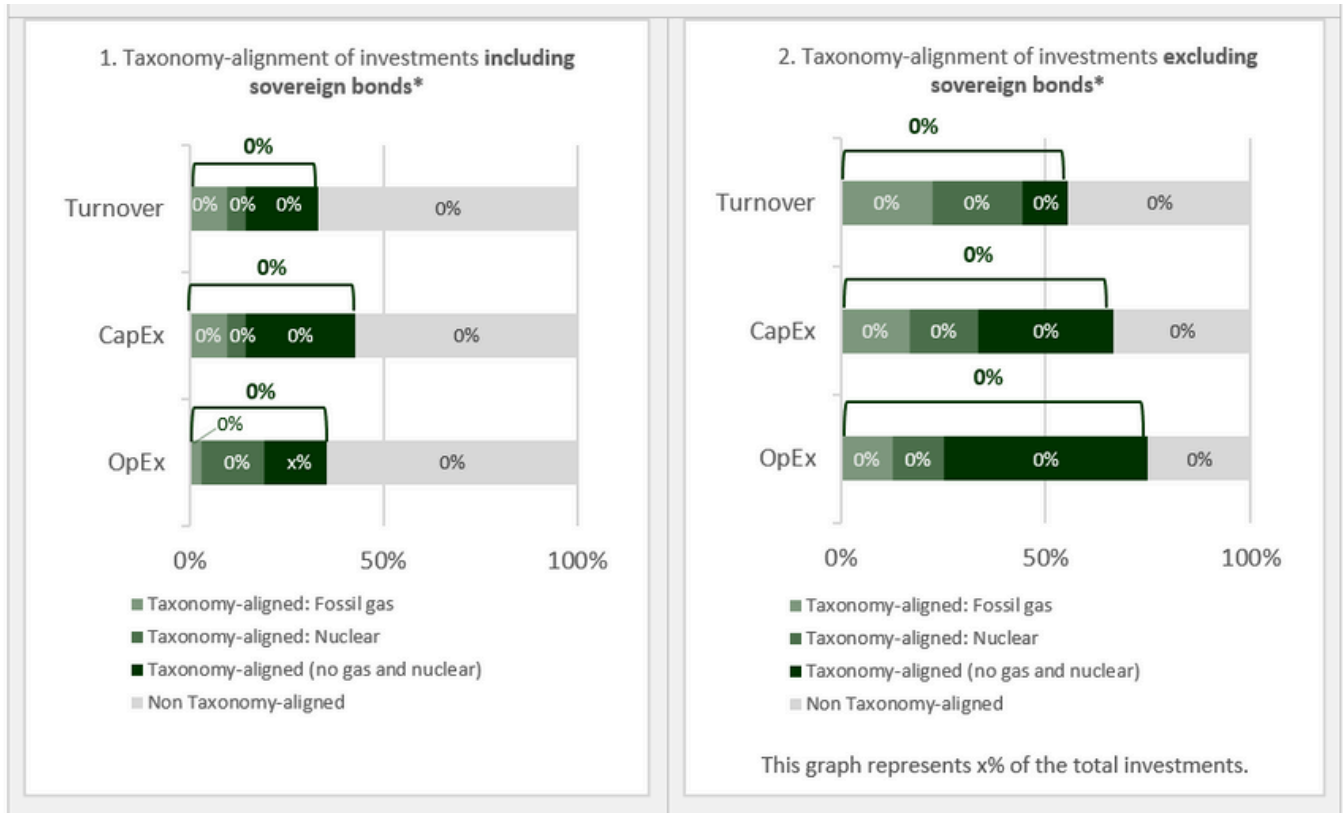
Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

[1] Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU Taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen significante schade toebrengen aan een van de doelstellingen van de EU Taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiele en nucleaire energie die voldoen aan de EU-Taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De grafieken hieronder tonen in groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie. Omdat er geen geschikte methode is om de taxonomie-afstemming van staatsobligaties* te bepalen, toont de eerste grafiek de taxonomie-afstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de taxonomie-afstemming toont met betrekking tot de beleggingen van het financiële product anders dan staatsobligaties.



* Voor het doel van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle posities in staatsobligaties.

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

0%

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

Dit was de eerste periode waarin dit verslag werd opgesteld en daarom kunnen er geen vergelijkingen worden gemaakt met eerdere periodes.

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

21%

Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

7%

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

Overige beleggingen heeft betrekking op de cash-positie van 5% die wordt aangehouden in euro's, de Goud ETF obligatie die 8% en de Still Equity die 7% vertegenwoordigt. Het primaire doel van deze beleggingen is diversificatie en rendementsdoelstellingen.

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

De primaire actie die wordt ondernomen om te voldoen aan de E/S-kenmerken is gericht op de due diligence periode van effectenselectie. Daarnaast wordt de portefeuille voortdurend geëvalueerd en indien nodig worden aanpassingen doorgevoerd als blijkt dat de beleggingen niet meer passen bij de beleggingsstrategie en de kenmerken van de E/S die de portefeuille voorstaat. Mpartners is een kleine financiële instelling met beperkte mogelijkheden voor een actieve en intensieve dialoog met haar onderliggende beleggingen met als doel de richting van het huidige beleid te veranderen. In een dergelijke context geloven wij dat het krachtigste engagementmiddel dat een belegger tot zijn beschikking heeft simpelweg desinvestering is. Wij beleggen in bedrijven waarvan duidelijk is dat het management al is afgestemd op de sociale en milieukenmerken die wij in de portefeuille willen bevorderen. Als er een significante verandering optreedt in deze afstemming, desinvesteren we.

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

Er is voor dit product geen referentiebenchmark geselecteerd om de E/S-eigenschappen te bereiken die door het product worden gepromoot.

Disclaimer

Dit rapport wordt u op strikt persoonlijke en vertrouwelijke basis toegezonden door Mpartners B.V. ("Mpartners"). Dit schrijven is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Indien de inhoud hiervan ongeautoriseerd of oneigenlijk gebruikt wordt, kan dit een inbreuk op intellectuele eigendomsrechten, regelgeving inzake privacy, publicatie en/of communicatie in de breedste zin van het woord opleveren. Het is niet toegestaan om gebruik te maken van de aangeboden informatie dan wel deze op enigerlei wijze te kopiëren, te verspreiden of anderszins openbaar te maken zonder uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van Mpartners.

Mpartners is een beleggingsonderneming met een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht ("Wft") op basis waarvan Mpartners beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 1:1 Wft, onderdeel a, c en d van de definitie van het "verlenen van een beleggingsdienst" mag verlenen. Mpartners staat aldus onder toezicht van en is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Mpartners heeft haar statutaire zetel te Amsterdam en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34389387 0000