

Annex IV - Bijgewerkt op 23 januari 2025

**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 I

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? | |
|---|---|
| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee |
| <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: _____% <ul style="list-style-type: none"> <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 aandeel duurzame beleggingen van <u>51%</u> . <ul style="list-style-type: none"> <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 de SFDR, heeft deze portefeuille in de rapportageperiode van 01/01/2024 - 31/12/2024 belegd in overeenstemming met de 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 deze doelstelling 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.

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?*

De prestaties van de duurzaamheidsindicatoren, ESG-risico's en het aandeel duurzame investeringen zijn gedurende de rapportageperiode bijgehouden en hieronder vermeld. Het gaat hierbij telkens om de prestaties aan het einde van het vierde kwartaal. We hebben hieronder enkele indicatoren vermeld die voor Mpartners van groot belang zijn.

Duurzaamheidsindicatoren

| Onderwerp | Portefeuille |
|---|--------------------|
| Milieu | |
| Broeikasgasemissies (intensiteit – scope 1+2+3 broeikasgasemissies per €1M inkomen) | 402 tonnen |
| Luchtvervuiling (tonnen vervuiling per €1M belegd) | 0,7 tonnen |
| Afvalproductie (tonnen gevaarlijk afval per €1M belegd) | 1,1 tonnen |
| Waterverbruik (waterverbruik per €1M belegd) | 442 m ³ |
| Biodiversiteit (beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden) | 0% |
| Sociaal & Bestuur | |
| Genderdiversiteit (aandeel vrouwen in raad van besturen) | 41% |
| Directiesalaris (ratio salaris van meestverdienende versus mediaan verdienende werknemer) | 156x |
| Goed Bestuur (beleggingen in ondernemingen zonder beleid tegen corruptie en omkoping) | 0% |
| Controversiële Wapens (aandeel beleggingen met blootstelling aan controversiële wapens) | 0% |

data verkregen van Clarity AI, eind december 2024

ESG-risico's

De totale ESG-score is het gewogen gemiddelde van de kwantitatieve, beleids- en controversescores zoals gegeven door de dataleverancier, met als range 0-100, gemeten aan het einde van 2024. 100 is de hoogste score, 0 de laagste.

| ESG aspect | Portefeuille |
|------------------|--------------|
| Ecologisch | 64 |
| Sociaal | 69 |
| Bestuurlijk | 77 |
| Totale ESG score | 71 |

data verkregen van Clarity AI, eind december 2024

Duurzame Investeringen

Eind 2024 kon 51% van de beleggingen in deze portefeuille als duurzaam worden geclassificeerd. Dit percentage is inclusief de beleggingen in staatsobligaties. De classificatie als duurzame investering is gebaseerd op de criteria zoals uiteengezet in de SFDR, waarbij rekening is gehouden met ecologische en sociale factoren, alsmede goed bestuur.

● *...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?*

De prestaties en vergelijking van de duurzaamheidsindicatoren en het aandeel duurzame investeringen zijn gedurende de rapportageperiode bijgehouden en hieronder vermeld. Het gaat hierbij telkens om de metingen aan het einde van het jaar.

Duurzaamheidsindicatoren

In onderstaande tabel de belangrijkste duurzaamheidsindicatoren van eind 2024 ten opzichte van eind 2023. Voor bijna alle indicatoren geldt een verbetering of gelijke performance ten opzichte van een jaar eerder.

| Onderwerp | Portefeuille 2024 | Portefeuille 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Milieu | | |
| Broeikasgasemissies (intensiteit - scope 1+2+3 broeikasgasemissies per €1M inkomen) | 402 tonnen | 415 tonnen |
| Luchtvervuiling (tonnen vervuiling per €1M belegd) | 0,7 tonnen | 0,7 tonnen |
| Afvalproductie (tonnen gevaarlijk afval per €1M belegd) | 1,1 tonnen | 1,2 tonnen |
| Waterverbruik (waterverbruik per €1M belegd) | 442 m ³ | 502 m ³ |
| Biodiversiteit (beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden) | 0% | 3,3% |
| Sociaal & Bestuur | | |
| Genderdiversiteit (aandeel vrouwen in raad van besturen) | 41% | 40% |
| Directiesalaris (ratio salaris van meestverdienende versus mediaan verdienende werknemer) | 156x | 151x |
| Goed Bestuur | 0% | 0% |

| | | |
|--|----|----|
| (beleggingen in ondernemingen zonder beleid tegen corruptie en omkoping) | | |
| Controversiële Wapens (aandeel beleggingen met blootstelling aan controversiële wapens) | 0% | 0% |

data verkregen van Clarity AI, eind december 2024

Het aandeel duurzame investeringen was in 2023 28%. Dit jaar is dat percentage 51%, inclusief groene obligaties.

Voor het uitsluitingsbeleid gold voor deze periode geen wijziging ten opzichte van 2023. De ESG-risico's waren in het jaar 2023 nog niet meegenomen, en dus hier niet vergeleken.

- ***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 51% duurzame investeringen. Deze meting is inclusief staatsobligaties.

- ***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 in dit financiële product hebben geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door te voldoen aan het "Do No Significant Harm" (DNSH) principe zoals gedefinieerd in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Dit financiële product had aan het einde van de rapportageperiode 51% duurzame investeringen. Volgens de analyse van Clarity AI voldeed 67% van de beleggingen aan het DNSH-criterium.

Het DNSH-principe vereist dat beleggingen:

1. Bijdragen aan een milieu- of sociaal doel; en
2. Geen significante schade toebrengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen; en
3. Voldoen aan minimale governance-standaarden.

De naleving van het DNSH-principe wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren voor ongunstige effecten (PAI's) en afstemming op minimale sociale waarborgen.



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

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.

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 |
|----------------------|--------------------|----------|-----------|
| Netherlands 0% 2026 | Staatsobligaties | 6,5% | Nederland |
| Germany 0% 2025 | Staatsobligaties | 6,5% | Duitsland |
| Still Equity | Kleinere bedrijven | 6% | Europa |
| EU 2.75% 2033 | Staatsobligaties | 6% | Europa |
| Netherlands 0% 2025 | Staatsobligaties | 6% | Nederland |

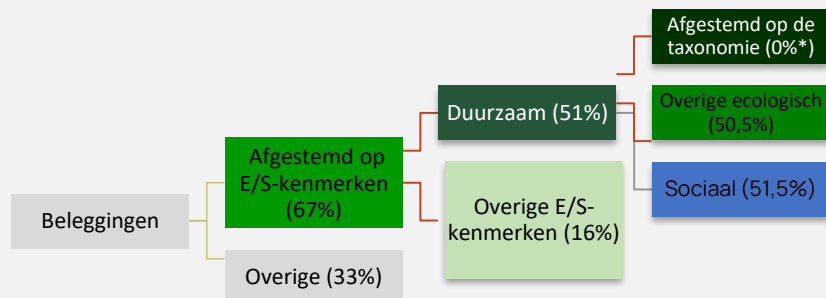


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Voor het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen is het belangrijk om te vernoemen dat onderstaande berekeningen ook groene obligaties omvatten. 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.

● *In welke economische sectoren werd belegd?*

Gedurende de rapportageperiode werd met dit financiële product belegd in staatsobligaties en een diverse selectie van aandelen. De aandelenportefeuille omvatte beleggingen in een breed scala aan sectoren: Energie, Technologie, Materialen, Industrie, Consumentengoederen, Gezondheidszorg, Financiële dienstverlening en Nutsbedrijven. Daarnaast werd er belegd in fysiek goud en aandelen en kleinere bedrijven (small cap equity).



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

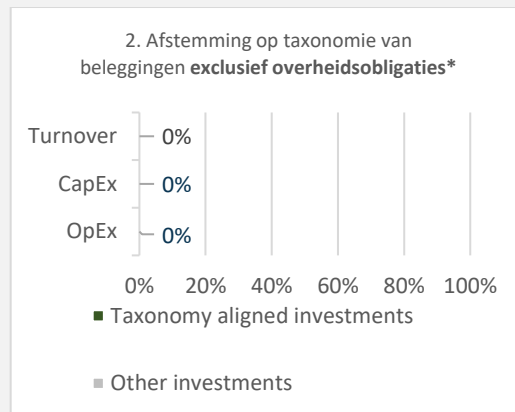
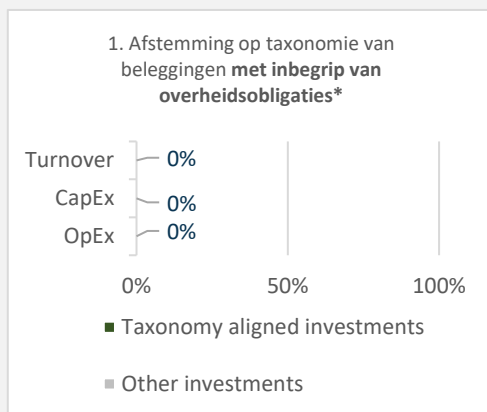
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **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:

*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. 67% van de portefeuille promootte E/S-kenmerken, waarvan 51% een duurzame belegging was volgens de SFDR.

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.

● 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.

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

Er gold geen minimaal aandeel duurzame beleggingen volgens de EU-taxonomie; het totale minimum duurzame beleggingen was 20%. Het behaalde aandeel duurzame beleggingen volgens de SFDR was aan het einde van de rapportageperiode 51%, wat hetzelfde is als het gemiddelde voor het hele jaar.



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er gold geen minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen; het totale minimum duurzame beleggingen was 20%. Het behaalde aandeel duurzame beleggingen was aan het einde van de rapportageperiode 51%, en het aandeel sociaal duurzame beleggingen was ongeveer gelijk daaraan.



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.



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.

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