

Bijgewerkt op 25 juni 2025

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiële marktdeelnemer Mpartners B.V. (LEI-code 724500V4VTV0BQDGS49)

Samenvatting

Mpartners B.V. (LEI-code 724500V4VTV0BQDGS49) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Mpartners B.V.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. Dit verslag zal worden geactualiseerd en waar relevant, worden aangepast aan de hand van nieuwe doelstellingen, inzichten, marktontwikkelingen, beschikbare informatie en wijzigingen in wet- en regelgeving.

Mpartners B.V. houdt in haar beleggingsproces rekening met de belangrijkste negatieve effecten van de investeringen. Hiertoe neemt de vermogensbeheerder maatregelen om de negatieve effecten van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren te beperken en waar mogelijk te voorkomen. Deze maatregelen kunnen bestaan uit: uitsluitingen, integratie ESG-factoren, een minimale doelallocatie naar Duurzame Investerings zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving, het beoordelen van en waar mogelijk kiezen voor duurzamere alternatieven in een sector en desinvestering van beleggingen die aanhoudend niet voldoen aan onze duurzaamheidscriteria.

Wat de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zijn en hoe met dergelijke effecten rekening wordt gehouden bij het nemen van een investeringsbeslissing, hangt af van verschillende factoren zoals: de activaklasse, het type fonds of ETF, de portefeuille-specifieke investeringsstrategie, de sector waarin wordt geïnvesteerd, de bredere impact van de investering in kwestie, het verwachte traject ervan met betrekking tot de vermelde PAI's en de beschikbaarheid van betrouwbare en relevante gegevens.

Er is echter een aantal overkoepelende duurzaamheidsthema's dat bij alle investeringsbeslissingen binnen iedere industrie in acht wordt genomen, namelijk: broekgasgas-emissies, naleving van de sociale beginselen zoals vastgesteld door de VN Global Compact en OECD, en (gender)diversiteit binnen ondernemingen. Ook kent, naast overkoepelende uitsluitingen, de helft van de portefeuilles van Mpartners een uitsluiting van ondernemingen die direct betrokken zijn bij de winning en productie van fossiele brandstoffen.

Mpartners monitort de effecten van de investeringen op duurzaamheidsfactoren op een constante basis. Bij de analyse van de effecten op duurzaamheidsfactoren is gebruikgemaakt van de data van Clarity AI in combinatie met intern onderzoek. De resultaten zijn afhankelijk van de kwaliteit van de onbewerkte data zoals gedeeld door de bedrijven zelf alsmede door de dataverstrekker.

Deze verklaring inzake ongunstige effecten bevat vijf onderdelen:

- I. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren
- II. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren
- III. Engagementbeleid
- IV. Verwijzingen naar internationale normen
- V. Historische vergelijking

Deel I gaat in op de specifieke effecten van de investeringen op klimaat en maatschappij en heeft de volgende subonderdelen (en bijbehorende tabellen):

- i. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (tabel 1)
- ii. Beschrijving van aanvullende ongunstige effecten op milieu- en klimaat gerelateerde duurzaamheidsfactoren (tabel 2)
- iii. Beschrijving van aanvullende ongunstige effecten op sociale duurzaamheidsfactoren (tabel 3)

In totaal zijn in deze tabellen de door de SFDR-regelgeving opgestelde 18 verplichte en twee aanvullende indicatoren vermeld.

Summary SFDR statement Principal Adverse Impacts (PAI)

Mpartners B.V. (LEI code 724500V4VTV0BQDGS49) takes into account the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. To this end, the investment manager takes measures to limit and where possible avoid negative sustainability effects of the investments. These measures may include: exclusions, integration of ESG factors, a minimum target allocation to Sustainable Investments as defined by the SFDR regulation, assessing and where possible choosing more sustainable alternatives in a specific industry, and divestment in case a company persistently fails to meet our sustainability criteria.

This statement on key adverse effects on sustainability factors covers the reference period from January 1, 2024 to December 31, 2024. This report will be updated and, where relevant, adjusted according to new objectives, insights, market developments, information availability and regulatory changes.

To assess the effect that adverse sustainability impacts have on investment decisions, a range of factors are considered, including: the asset class, the type of fund or ETF, the portfolio-specific investment strategy, the sector being invested in, the broader impact of the investment in question, its expected trajectory with respect to the stated PAIs and the availability of reliable and relevant data.

Still, there are a number of general sustainability themes that are considered in all investment decisions at Mpartners, regardless of the industry, namely: greenhouse gas emissions, compliance with social principles as established by the UN Global Compact and OECD, and (gender) diversity within companies. Also, in addition to general exclusions, two of the four investment mandates exclude companies directly involved in the exploration and production of fossil fuels.

Mpartners monitors the environmental, social, and governance (ESG) effects of its investments on a continuous basis. For the analysis of sustainability impacts, we do internal research and use the data from Clarity AI. The results depend on the quality of the data as shared by the companies themselves and by the data provider.

This statement of adverse effects consists of five parts, including: a description of key adverse effects on sustainability factors, a description of the policy for identifying and prioritizing key adverse effects on sustainability factors, our engagement policy, references to international standards, and a historical comparison of the adverse effects.

An overview of the five parts of this statement:

- I. Description of key adverse effects on sustainability factors
- II. Description of the policy for identifying and prioritizing key adverse effects on sustainability factors
- III. Engagement policy

- IV. References to international standards
- V. Historical comparison

Part I discusses the specific impacts of investments on climate and society and has the following subsections (and associated tables):

- i. Description of the main adverse impacts on sustainability factors (table 1)
- ii. Description of additional adverse effects on environmental and climate-related sustainability factors (table 2)
- iii. Description of additional adverse effects on social sustainability factors (table 3)

In total, these tables list the 18 mandatory and two additional indicators established by the SFDR regulation.

I. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

I.1. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Tabel 1)

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgas (BKG)-emissies	1. BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	9.644,11 tCO2e	11.206,89 tCO2e	6.834,09 tCO2e	-1.562,78 tCO2e; -14%	Genomen maatregelen: De hogere absolute emissies zijn vooral een resultaat van de onderliggende economische groei en de groei van de bedrijven daaruit volgend. Met name scope 3 is hoger dan het jaar ervoor, waarbij de waarschijnlijkheid groot is dat dit niet alleen komt door verhoogde indirecte emissies in de keten, maar ook door verbeterde datakwaliteit en uitbreiding van scope 3-rapportage van de bedrijven. Ook dit jaar geldt dat de BKG-intensiteit per miljoen euro omzet wat lager is dan een jaar
		Scope 2 BKG-emissies	857,72 tCO2e	761,62 tCO2e	611,46 tCO2e	+96,1 tCO2e; +13%	
		Scope 3 BKG-emissies	115.160,55 tCO2e	85.914,86 tCO2e	73.168,33 tCO2e	+29.265,7 tCO2e; +34%	
		Totale BKG-emissies	116.208 tCO2e	97.424 tCO2e	79.598,4 tCO2e	+18.784 tCO2e; +19%	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	949,34 tCO2e / EUR M geïnvesteerd	921,89 tCO2e / EUR M geïnvesteerd	1.165,64 tCO2e / EUR M geïnvesteerd	+27,45 tCO2e / EUR M; +3%	
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waar in is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	1.230,95 tCO2e / EUR M omzet	1.259,82 tCO2e / EUR M omzet	1.367,32 tCO2e / EUR M omzet	-28,87; -2%	
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	11,67%	13,93%	18,99%	-2,26%; -16%	
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en	Consumptie: 62,57%	Consumptie: 66,85%	Consumptie: 72,35%	Consumptie: -4,3%; -6%	

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
hernieuwbare energie	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	Productie: 61,37%	Productie: 62,24%	Productie: 69,55%	Productie: -0,87%; -1%	eerder, wat duidt op verlaagde relatieve emissies. <u>Geplande maatregelen:</u> We blijven onze inspanningen richten op het verbeteren van de kwaliteit van onze portefeuille en het vergroten van de integratie van ESG-industrieleiders. Daarbij zijn koolstofverbruik en BKG-intensiteit een van onze belangrijkste ESG-selectiecriteria. We blijven onze screeningmethoden verbeteren omtrent de evaluatie van bestaande en nieuwe beleggingen met betrekking tot ESG-criteria.
6. Intensiteit energieverbruik per	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin	Totaal: 0,67 GWh / EUR M	Totaal: 0,73 GWh / EUR M	Totaal: 0,59 GWh / EUR M	Totaal: -0,06 GWh; -8%	

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
sector met grote klimaateffecten	is belegd, per sector met grote klimaateffecten.	A: 0,46 GWh / EUR M	A: 0,57 GWh / EUR M	A: 0,43 GWh / EUR M	A: -0,11 GWh; -19%	
	A: Land- en bosbouw, visserij	B: 0,77 GWh / EUR M	B: 0,77 GWh / EUR M	B: 0,75 GWh / EUR M	B: 0 GWh; 0%	
	B: Mijnbouw en steenwinning	C: 0,38 GWh / EUR M	C: 0,29 GWh / EUR M	C: 0,26 GWh / EUR M	C: +0,09 GWh; +31%	
	C: Fabricage	D: 2,42 GWh / EUR M	D: 2,66 GWh / EUR M	D: 1,99 GWh / EUR M	D: -0,24 GWh; -9%	
	D: Elektriciteit, gas, stoom en airconditioning levering	E: 0,40 GWh / EUR M	E: 0,22 GWh / EUR M	E: 0,18 GWh / EUR M	E: +0,18 GWh; +82%	
	E: Watervoorziening; riolering, afvalbeheer en sanering	F: 0,02 GWh / EUR M	F: 0,17 GWh / EUR M	F: 0,07 GWh / EUR M	F: -0,15 GWh; -88%	
	F: Bouw	G: 0,06 GWh / EUR M	G: 0,06 GWh / EUR M	G: 0,08 GWh / EUR M	G: 0 GWh; 0%	
	G: Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	H: 4,37 GWh / EUR M	H: 5,99 GWh / EUR M	H: 5,98 GWh / EUR M	H: -1,62 GWh; -27%	
	H: Transport en opslag	L: 0,46 GWh / EUR M	L: 0,24 GWh / EUR M	L: 0,45 GWh / EUR M	L: +0,22 GWh; +92%	
	L: Vastgoedactiviteiten					
	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve					

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
		gevolgen voor die gebieden hebben					
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	8,27%	4,58%	3,65%	+3,69%; +81%	<u>Genomen maatregelen:</u> Deze waarde is volledig beïnvloed door twee ondernemingen, welke maximaal 7% van de gehele portefeuille representeerde. Het ging hierbij om twee bedrijven in de energiesector. <u>Geplande maatregelen:</u> We houden in de gaten hoe dit percentage zich verhoudt tot welke aandelen. In andere woorden: is het een trend of komt het door enkele aandelen die (tijdelijk) in de portefeuille zitten. Dat laatste was dit rapportagejaar duidelijk het geval.
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,01 t / EUR M geïnvesteerd	0,00 t / EUR M geïnvesteerd	0,00 t / EUR M	+0,01 t; -	<u>Genomen maatregelen:</u> We hebben onze inspanningen gericht op het verbeteren van de kwaliteit van onze portefeuille en het vergroten van de integratie van ESG-industrieleiders. De indicator emissies in water is nog

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
							altijd bijna gelijk aan nul door een solide en constante controle van de portefeuille ten opzichte van ESG-selectiecriteria. <u>Geplande maatregelen:</u> We blijven onze inspanningen richten op het verbeteren van de kwaliteit van onze portefeuille en het vergroten van de integratie van ESG-industrieleiders. Daarbij is en blijft watervervuiling een belangrijk criterium.
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	1,04 t / EUR M	2,27 t / EUR M	2,24 t / EUR M	-1,23 t; -54%	<u>Genomen maatregelen:</u> Het aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval binnen de portefeuille is meer dan gehalveerd t.o.v. een jaar eerder, wat erop duidt dat er minder gevaarlijk en/of radioactief afval werd geproduceerd door de ondernemingen waarin werd belegd. <u>Geplande maatregelen:</u> We blijven onze inspanningen richten op het verbeteren van de kwaliteit van onze portefeuille en

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
						het vergroten van de integratie van ESG-industrieleiders. Daarbij is en blijft afval een belangrijk criterium. Tegelijkertijd nemen we daarbij in acht de core business van een bedrijf en in hoeverre deze een oplossing biedt voor uitdagingen op gebied van duurzaamheid.	
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	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	5,92%	5,47%	5,43%	+0,45%; +8%	<u>Genomen maatregelen:</u> Deze waarde is beïnvloed door maar één onderneming. Hoewel deze waarde nagenoeg gelijk gebleven is, analyseren we continu deze uitkomst om de waarde voor deze PAI beter te begrijpen. Door zo veel mogelijk te investeren in bedrijven die zich houden aan deze beginselen en die constant progressie laten zien, houden we deze waarde zo laag mogelijk
	11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het	0,03%	0,01%	0,01%	+0,02%; +200%	<u>Geplande maatregelen:</u> We blijven onze inspanningen richten op het verbeteren van de

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OECD richtlijnen voor multinationale ondernemingen	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					kwaliteit van onze portefeuille en het vergroten van de integratie van ESG-industrieleiders. Daarbij is verantwoordelijk en ethisch gedrag conform de VNGC en OECD-richtlijnen van groot belang. Daarnaast blijven we onze screeningmethoden verbeteren omtrent de evaluatie van bestaande en nieuwe beleggingen met betrekking tot ESG-criteria.
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	17,07%	16,94%	12,07%	+0,13%; +1%	<u>Genomen maatregelen:</u> Voor de niet-gecorrigeerde loonkloof is de data die beschikbaar is nog altijd summier. Daarnaast geeft, ons inziens, de gecorrigeerde loonkloof een betere weergave van de mate van gelijkwaardigheid in bedrijven tussen mannen en vrouwen.
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	42,44%	38,19%	40,49%	+4,25%; +11,1%	Genderdiversiteit binnen bedrijven in het algemeen, en het bestuur specifiek, is voor ons een zeer belangrijke ESG-pijler. We streven ernaar de

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
						representatie van vrouwen in de besturen zo hoog mogelijk te houden, waarbij ons streven blijft op een minimum van 40%. <u>Geplande maatregelen:</u> We zullen komend jaar onze data blijven verbeteren, om zo een beter beeld te krijgen van de loonkloof tussen mannen en vrouwen binnen de bedrijven waarin we investeren. Daarnaast zal genderdiversiteit een van onze belangrijkste ESG-pijlers blijven voor het analyseren en selecteren van bedrijven.
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%	0%	0%	Geen verandering	<u>Genomen maatregelen:</u> Mpartners investeert niet in ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie en/of verkoop van controversiële wapens. <u>Geplande maatregelen:</u>

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
---	-----------	---------------	---------------	---------------	--	---

We zullen ook komend jaar niet investeren in ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie en/of verkoop van controversiële wapens.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Milieu- en klimaat	15. BKG- intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	467,14 t CO ₂ e / EUR M BBP	421,41 t CO ₂ e / EUR M BBP	527,54 t CO ₂ e / EUR M BBP	+45,73 t; +11%	<u>Genomen maatregelen:</u> De BKG-intensiteit van de landen waarin, middels staatsobligaties in is belegd, is licht gestegen t.o.v. een jaar eerder.
--------------------	----------------------	---	--	--	--	----------------	--

Geplande maatregelen:
We blijven onze inspanningen richten op het verbeteren van de kwaliteit van onze portefeuille en het vergroten van de integratie van ESG-industrieleiders. BKG-intensiteit, ook bij beleggingen in overheden en supranationale instellingen, is daarbij een belangrijke indicator.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
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	Relatief: 0% Absoluut: 0	Relatief: 0% Absoluut: 0	Relatief: 1,96 % Absoluut: 0,5	Geen verandering	<u>Genomen maatregelen:</u> Het aantal beleggingen in landen met schendingen van sociale rechten is, net als een jaar eerder, nul. <u>Geplande maatregelen:</u> Ook komend jaar zullen we mensenrechten sterk in het vizier houden bij de selectie van beleggingen in overheden en supranationale instellingen.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva							
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.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Mpartners investeert niet direct in vastgoed.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Mpartners investeert niet direct in vastgoed.

I.II. Beschrijving van aanvullende ongunstige effecten op milieu- en klimaat gerelateerde duurzaamheidsfactoren (Tabel 2)

Aanvullende indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Klimaat- en andere milieu-indicatoren							
Watergehalte, afval en emissies	6. Watervverbruik en -recycling	Gemiddelde hoeveelheid water dat wordt verbruikt en teruggewonnen door de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (in kubieke meters) per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd	1: 456,06 m3 / EUR M	1: 499,69 m3 / EUR M	1: 530,44 m3 / EUR M	1: -43,63 m3; -9% 2: +0,1%; +25%	<u>Genomen maatregelen:</u> Watervverbruik- en recycling valt binnen onze ESG-analyse voor investeringen. De daling in gemiddeld watervverbruik en verhoging van gerecycled water tonen aan dat deze bedrijven industrie-winnaars zijn op dit vlak, en/of constant progressie laten zien. <u>Geplande maatregelen:</u> We blijven onze inspanningen richten op het verbeteren van de kwaliteit van onze portefeuille en het vergroten van de integratie van ESG-industrieleiders. Daarbij is watervverbruik en -recycling een belangrijk ESG-selectiecriterium. We blijven onze screeningmethoden verbeteren omtrent de evaluatie van bestaande en nieuwe beleggingen met betrekking tot ESG-criteria.
		Gewogen gemiddeld percentage gerecycled en hergebruikt water door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	2: 0,5%	2: 0,4%	2: 0,19%		

I.III. Beschrijving van aanvullende ongunstige effecten op sociale duurzaamheidsfactoren (Tabel 3)

Aanvullende indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting* (verandering 2024 t.o.v. 2023, absoluut; relatief)	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
---	-----------	---------------	---------------	---------------	---	---

Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel investeringen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	0,39%	0,75%	0%	-0,36%; -48%	<u>Genomen maatregelen</u>: de genomen maatregelen zijn onveranderd gebleven. Het aandeel in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid is een belangrijke indicator bij Mpartners. Daarbij worden beleid voor kinderarbeid en dwangarbeid meegenomen. <u>Geplande maatregelen</u>: de maatregelen zullen hier niet veranderen. We blijven mensenrechten en de aanwezigheid van een mensenrechtenbeleid meenemen in onze screening.
---------------	--	--	-------	-------	----	-----------------	--

**Meer informatie over de veranderingen in effecten is te vinden in deel V Historische vergelijking.*

II. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

II.I. Methodologie en aanpak om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren vast te stellen en te beoordelen

Beoordeling van ESG-risico's

Een significant onderdeel van Mpartners' beleggingsanalyse is een uitgebreide ESG-risicobeoordeling. We maken hiervoor gebruik van de data van Clarity AI, een door AI-aangestuurde ESG-dataleverancier. Specifiek meet het de volgende aantallen indicatoren per pijler:

- Milieu: 47 indicatoren
- Maatschappij: 34 indicatoren
- Governance: 35 indicatoren

De dataset bestrijkt dus in totaal 116 indicatoren gericht op milieu-, maatschappij- en governance-aspecten van meer dan 40.000 bedrijven wereldwijd. De gegevens worden verzameld uit openbare bronnen, bedrijfsrapporten en waar nodig aangevuld met schattingen op basis van machine learning modellen. Dankzij dit proces kan de portefeuille beleggingen in hardnekkige ESG-achterblijvers vermijden.

Mits beschikbaar en consistent met de liquiditeits- en waarderingsparameters van de portefeuille, biedt deze analyse ook de mogelijkheid tot het invoegen van groene obligaties van overheden.

20% Duurzame Investerings

Op portefeuilleniveau zorgen we ervoor dat minimaal 20% wordt toegewezen aan Duurzame Investerings (DI) op basis van de definitie zoals uiteengezet in de SFDR-regelgeving. Deze regelgeving definieert duurzame beleggingen als beleggingen in economische activiteiten die:

- Bijdragen aan milieu- en sociale doelstellingen
- Geen significante schade toebrengen aan andere doelstellingen
- Goede bestuurspraktijken volgen

Mpartners hanteert enkele stappen voor het bepalen of een investering conform deze DI-richtlijn is. Allereerst screenen we organisaties om te bepalen of ze bijdragen aan een duurzame doelstelling. Dit gebeurt op basis van regelgevingsreferenties, marktdoelstellingen en het onderzoek van Clarity AI. Middels de verplichte SFDR PAI's, de EU-taxonomie en "Sustainable Revenue Alignment" bepalen we de specifieke minimumvereisten.

Zodra we hebben vastgesteld dat een organisatie op een zinvolle manier bijdraagt aan een duurzame doelstelling, toetsen we de organisatie op negatieve blootstelling en controversiële PAI's, waarbij het bedrijf een voldoende of onvoldoende krijgt.

Tot slot testen we organisaties op goed bestuur aan de hand van de vier onderwerpen waarnaar wordt verwezen in de SFDR-regelgeving: managementstructuren (aandeelhoudersrechten & handel met voorkennis), werknemersrelaties (arbeidsomstandigheden & diversiteit), beloning van personeel (werknemerslonen & managementvergoedingen) en naleving van de belastingwetgeving.

Tot op heden hebben allocaties aan Duurzame Investerings de beoogde minimumdrempel van 20% ruimschoots overschreden. Elk jaar wordt hierover gerapporteerd.

ESG-prestaties binnen sectoren

ESG-factoren kunnen zowel risico's als kansen inhouden voor bedrijven. De cultuur, het management en het bestuur van een bedrijf beïnvloeden de bereidheid en het vermogen om zich aan te passen aan deze risico's en kansen. Zij kunnen deze vergroten en verkleinen en/of risico's omzetten in kansen (en omgekeerd).

Gezien de significante maatschappelijke opwaardering van het belang van ESG-factoren nog niet zo lang geleden heeft plaatsgevonden, bevinden veel sectoren, bedrijven en directies zich nog in de vroege overgangsfasen. Wij zijn van mening dat deze inspanningen beloond moeten worden met positieve betrokkenheid door middel van beleggingen, zeker als een bedrijf het relatief goed doet in de industrie waarin het opereert.

Beleggingsuitsluitingen

Mpartners kiest ervoor enkele sectoren uit te sluiten van haar portefeuille. We gebruiken dit mechanisme zeer bewust en selectief, gezien actuele controverses hand in hand kunnen gaan met positieve veranderingen. Door een gedetailleerde analyse op individueel casusniveau uit te voeren brengen we altijd eerst in kaart wat de negatieve en positieve aspecten van een controversie zijn. Zo voorkomen we overhaaste beslissingen.

In die gevallen waar de aard van het product of de dienst het overgangstraject naar een groter maatschappelijk belang op zijn best duister maakt, kiezen we ervoor om deze sectoren uit te sluiten van ons beleggingsuniversum. Daarom belegt Mpartners niet in bedrijven die direct betrokken zijn bij de productie van tabak, adult-entertainment, en controversiële wapens, noch in de directe levering van gokdiensten.

Omdat we voorts onderkennen dat klimaatverandering voor veel van onze klanten de belangrijkste beleggingskwestie is, biedt Mpartners klanten ook de mogelijkheid om bedrijven uit te sluiten die direct betrokken zijn bij de winning en productie van fossiele brandstoffen.

Verantwoordelijkheid & ondertekening

Het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is in 2021 door Mpartners opgesteld en vastgelegd. De gezamenlijke verantwoordelijkheid hiervoor lag bij de investeringspartner en de compliance partner. Het beleid trad in werking in 2022 en duurt tot de dag van vandaag voort. Sinds 2022 worden de belangrijkste ongunstige effecten gemeten en vastgelegd en is ESG een inherent onderdeel van de investeringsanalyses.

II.II. Verplichte duurzame rapportagethema's

Hoewel Mpartners' portefeuille geen directe duurzame doelstelling heeft, waarbij (bijna) alle beleggingen dienen bij te dragen aan duurzame doelstellingen, wordt er bij de selectie van beleggingen wel rekening gehouden met milieu- en sociale kenmerken. Beleggers zijn daarbij in staat om de voortgang van de duurzame effecten van de portefeuille te volgen.

De volgende verplichte milieu- en klimaatgerelateerde rapportagegebieden zijn daarbij in acht genomen:

- Broeikasgassen
- Biodiversiteit
- Waterbeheer
- Afvalbeheer

De onderstaande verplichte sociale rapportagethema's zijn in acht genomen:

- Schendingen van de beginselen van de VN Global Compact of OECD voor multinationale ondernemingen en het al dan niet ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van deze richtlijnen
- Loonkloof tussen mannen en vrouwen
- Genderdiversiteit in de raad van bestuur
- Blootstelling aan controversiële wapens
- Landen waar is belegd met schendingen van sociale rechten

II.III. Keuze niet-verplichte indicatoren

De aanvullende indicatoren zijn:

- Hoeveelheid water dat wordt verbruikt en teruggewonnen door de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd en percentage gerecycled en hergebruikt water door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd
- Beleggingen in ondernemingen met het ontbreken van een mensenrechtenbeleid

Beide aanvullende indicatoren zijn gekozen omdat hier, in de eerste plaats, voldoende betrouwbare informatie over beschikbaar is. Daarnaast zijn het twee indicatoren die Mpartners van groot belang acht, gezien de langetermijngevolgen voor mens en natuur.

III. Engagementbeleid

Mpartners is een kleine financiële instelling met beperkte mogelijkheden voor een actieve en intensieve dialoog met de ondernemingen waarin wij beleggen. Gezien onze schaal en beperkte invloed op het beleid van deze bedrijven, kiezen wij er bewust voor om ons te richten op het selecteren van ondernemingen waarvan het management aantoonbaar in lijn is met de sociale en milieukeurmerken die wij binnen onze portefeuille willen bevorderen.

Hoewel wij het belang van engagement onderkennen, past een formeel engagementbeleid – zoals het actief aangaan van de dialoog of het uitoefenen van stemrechten – op dit moment niet bij onze omvang en beleggingsstrategie. Dit neemt niet weg dat we wanneer wij dat nodig achten in gesprek gaan met onze klanten over bestaande en toekomstige beleggingen. Toch vinden wij dat ons krachtigste instrument de zorgvuldige selectie van beleggingen is. Indien zich een significante wijziging voordoet in de mate waarin een onderneming aansluit bij onze duurzaamheidscriteria, zullen wij overwegen onze positie in die onderneming te herzien.

Op deze wijze waarborgen wij dat onze portefeuille in lijn blijft met de waarden en kenmerken die wij als instelling belangrijk achten, zonder formeel engagement aan te gaan.

IV. Verwijzingen naar internationale normen

Mpartners integreert richtlijnen van internationale verdragen en overeenkomsten in haar onderzoeks- en rapportageprocessen omtrent duurzaamheid. De belangrijkste zijn: de VN Global Compact, de OECD richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de EU taxonomie en de Sustainable Development Goals (SDGs).

Daarnaast worden klimaatdoelstellingen zoals verankerd in de Overeenkomst van Parijs gebruikt om de voortgang te meten van bedrijven die in transitie zijn naar een bedrijfsmodel met een lagere CO₂-uitstoot.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAIs) worden gebruikt om te meten hoe we voldoen aan de bovengenoemde internationale normen en kaders. Belangrijke PAIs voor Mpartners' selectieproces zijn, onder andere:

- PAI 1-6: Broeikasgasemissies
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OECD
- PAI 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
- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens (Het Verdrag inzake Clustermunitie (CCM))

V. Historische vergelijking

Het jaar 2022 vormde het startpunt van de rapportage over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door Mpartners. Sindsdien worden jaarlijks de resultaten gemeten, geanalyseerd en vergeleken om trends te signaleren en het beleid waar nodig aan te passen. In dit hoofdstuk worden de ontwikkelingen over de jaren 2022, 2023 en 2024 besproken, waarbij 2022 als basisjaar dient voor de historische vergelijking.

V.I. Beleggingen in bedrijven

Milieu- en klimaatgerelateerde thema's:

Broeikasgasemissies (PAI's 1-6): In 2022 werden voor het eerst de broeikasgasemissies van de portefeuille in kaart gebracht. Ten opzichte van 2022 is in 2023 een lichte daling zichtbaar in de broeikasgasintensiteit (uitstoot per miljoen euro omzet). In 2024 zette deze trend door, met een totale daling van zo'n 10% ten opzichte van het basisjaar 2022. De absolute emissies zijn in 2024 wel verder gestegen ten opzichte van 2023 en 2022, wat samenhangt met een toename van het beheerd vermogen.

Biodiversiteit (PAI 7): In 2022 was het aandeel beleggingen in ondernemingen met activiteiten in biodiversiteitsgevoelige gebieden beperkt. In 2023 bleef dit stabiel, maar in 2024 werd een tijdelijke stijging waargenomen door twee bedrijven in de energiesector. Deze verhoging heeft grotendeels te maken met wijzigingen in de methodologie van de dataleverancier, gezien beide bedrijven ook 2022 en 2023 al in de portefeuille zaten en de ondernemingen op dit punt geen grote wijzigingen hebben ondergaan. Deze bedrijven zijn inmiddels uit de portefeuille verwijderd.

Watergehalte (PAI 8): Gedurende de gehele periode 2022-2024 zijn de wateremissies van de bedrijven waarin is belegd vrijwel nihil gebleven.

Afval (PAI 9): Het aandeel gevaarlijk en/of radioactief afval was in 2022 relatief hoog, maar is in 2023 en 2024 gestaag gedaald. In 2024 was het aandeel meer dan gehalveerd ten opzichte van 2022.

Waterverbruik en -recycling (PAI optioneel 6): Sinds de start van de metingen in 2022 is het gemiddelde waterverbruik van de portefeuille afgenomen, terwijl het aandeel gerecycled water jaarlijks is toegenomen. Deze positieve ontwikkeling weerspiegelt het effect van de ESG-analyse op de selectie van beleggingen.

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden:

Compliance VN Global Compact & OECD richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI's 10-11): Het aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij schendingen (PAI 10) is nagenoeg gelijk gebleven t.o.v. 2022 en 2023 (lichte stijging). Voor PAI 11: het ontbreken van procedures/compliance geldt in percentage een forse stijging t.o.v. 2022 (200%), maar gaat het nog steeds om vrijwel 0%.

Genderdiversiteit en loonkloof (PAI's 12-13): De gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen is gestegen van zo'n 12% naar 17% tussen 2022 en 2024. Voor de niet-gecorrigeerde loonkloof is de data die beschikbaar is nog altijd summier. Daarnaast geeft, ons inziens, de gecorrigeerde loonkloof een betere weergave van de mate van gelijkwaardigheid in bedrijven tussen mannen en vrouwen. Voor het aandeel vrouwen in raad van besturen (PAI 13) zien we een lichte daling in 2023 t.o.v. het basisjaar 2022. We zijn tevreden vast te stellen dat deze waarde gestegen is naar boven de 42% in 2024. Genderdiversiteit binnen bedrijven in het algemeen, en het bestuur specifiek, is voor ons een zeer belangrijke pijler.

Blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14): hiervoor gold nog altijd een uitsluiting.

Ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI optioneel 9): In 2022 was het aandeel bedrijven zonder mensenrechtenbeleid nul. In 2023 ging deze waarde naar 0,75% en we zijn content vast te stellen dat deze waarde in 2024 weer daalde, naar 0,39%. Hoewel we tevreden zijn met het feit dat dit getal nagenoeg op nul zit, onderzoeken we momenteel waar deze lichte stijging t.o.v. het basisjaar (2022) vandaan komt.

V.II. Beleggingen in overheden en supranationale instellingen

BKG-intensiteit (PAI 15): De broeikasgasintensiteit van de landen waarin is belegd is in 2024 gestegen naar 467 tCO₂e/EUR MBBP, ten opzichte van 421 in 2023. Vergeleken met het basisjaar 2022 (527) is er echter nog steeds sprake van een duidelijke daling. Over de langere termijn laat dit zien dat de CO₂-intensiteit per geïnvesteerde euro gedaald is ten opzichte van 2022, ondanks de lichte stijging ten opzichte van 2023. Het is een pijler die we van belang achten en blijven onderzoeken. Mpartners belegt met name in groene obligaties, waarbij we factoren als energietransitie en BKG-intensiteit continu observeren.

Landen met schendingen van sociale rechten (PAI 16): In 2022 werd al nauwelijks belegd in landen met schendingen van sociale rechten. Dit aantal is sindsdien verder afgenomen en in 2024 zijn er geen beleggingen meer in dergelijke landen.