



Brussels, 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

ANNEX

to the

Commission Delegated Regulation (EU) .../...

supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of ‘do no significant harm’, specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports

Model voor de 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: Duurzame gebalanceerde portefeuille Philipse & Co.
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

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

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 90 % duurzame beleggingen

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

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

met een sociale doelstelling

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

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

- De beoogde belegging voor portefeuillebeheer is om minimaal 90% te beleggen in beleggingsfondsen en/of ETF's uit artikel 8 en 9. Individuele aandelen en/of obligaties moeten minimaal een "A" ESG-rating hebben.
- Artikel 8: Dit zijn fondsen/ETF's die ecologische en/of sociale eigenschappen bevorderen, maar duurzaamheid niet als hoofddoel hebben. Bij dit soort beleggingen kunnen milieu- en/of sociale factoren tot op zekere hoogte in hun

beleggingsstrategieën worden geïntegreerd, maar hun primaire doel kan financieel rendement zijn.

- Artikel 9: Dit zijn het soort beleggingen met duurzaamheid als hoofddoel. Ze zijn expliciet ontworpen om een substantiële positieve impact te hebben op milieu- en/of sociale factoren. Ze omvatten vaak specifieke duurzame doelstellingen, zoals de beperking van de klimaatverandering, hernieuwbare energie of doelstellingen op het gebied van sociale impact..

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

We zijn bezig met het vinden van een geschikte referentiebenchmark, aangezien de classificatie van (ESG) financiële producten nog in ontwikkeling is. Wij verwachten in Q3 of Q4 van dit jaar een benchmark te hebben.

- ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden***

Zie antwoord hierboven.

- ***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?***

Het algemene doel van onze duurzame beleggingsportefeuille is het genereren van positieve milieu- en/of sociale impact naast financieel rendement voor onze klanten. Binnen onze investeringsstrategie richten we ons momenteel op de energietransitie, duurzame voedselproductie en -distributie, hulpbronnefficiëntie, circulaire economie en gezondheid en welzijn.

Het is belangrijk om de specifieke doelstellingen en strategieën van de financiële instrumenten waarin we beleggen zo zorgvuldig mogelijk te beoordelen, om te begrijpen hoe deze beleggingen zullen bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Ervoor zorgen dat duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen is een cruciaal aspect van onze duurzame portefeuille en verantwoordelijkheid jegens onze klanten. We streven ernaar dit te bereiken door due diligence uit te voeren op de financiële instrumenten waarin we beleggen. Evalueer de potentiële negatieve gevolgen, risico's en controverses die aan beleggingen zijn verbonden. Implementeer screeningcriteria om bedrijven of projecten uit te sluiten met aanzienlijke negatieve gevolgen voor duurzaamheidsdoelstellingen, zoals bedrijven of projecten die betrokken zijn bij milieuschadelijke activiteiten of mensenrechtenschendingen.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

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

Actief samenwerken met portefeuillebeheerders en productspecialisten om verantwoorde bedrijfspraktijken aan te moedigen en potentiële schade te beperken. Vereisen dat de financiële instrumenten waarin we beleggen hun prestaties en impact op milieu-, sociaal- en governancegebied (ESG) openbaar maken. Ons uiteindelijke doel is een duurzame start die holistisch en proactief is en erop gericht is de positieve impact te maximaliseren en tegelijkertijd de schade te minimaliseren.

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

De integratie van indicatoren voor negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren in onze duurzame portefeuille is steeds belangrijker geworden nu we onze portefeuille in lijn willen brengen met de principes op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) en duurzaamheid willen bevorderen. We voeren ESG-analyses uit om de duurzaamheidsprestaties van (potentiële) beleggingen in onze duurzame portefeuille te evalueren. We vertrouwen op ESG-gegevens en beoordelingen van verschillende externe leveranciers. Deze bronnen verzamelen en analyseren ESG-gerelateerde informatie voor een groot aantal beleggingen. Bij ratings en scores wordt vaak rekening gehouden met negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren, wat ons helpt beleggingen met potentiële ESG-risico's te identificeren. Ten slotte voeren we een negatieve screening uit om beleggingen uit te sluiten die betrokken zijn bij sectoren of activiteiten met aanzienlijke negatieve gevolgen voor de duurzaamheid.

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

Momenteel richten we onze duurzame portefeuille zodanig dat deze in lijn is met de EU-taxonomie, ESG-screening en rekening houdt met de belangrijkste indicatoren voor negatieve impact. Wij zijn van mening dat er in zekere mate sprake is van overlap met de OESO-richtlijnen en de leidende beginselen van de VN.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1 januari – 31 december 2022



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

Ja: Dit hebben wij gepubliceerd op onze website www.philipse.com onder “toezicht”



In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreukmogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische- of sociale doelstellingen

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
0% DTC 24/11/2024	Staatsobligaties NL	8,52%	NL
Ishares USA SRI UCITS ETF	US large cap aandelen	6,48%	VS
Kempen EUR Sustainable Credit Fund	Obligaties Europa	5,38%	EU
Goldman Sachs Green Bond Fund	Groene obligaties wereldwijd	5,29%	
ESIF M&G European Credit Investment Fund	Obligaties Europa	5,14%	EU

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

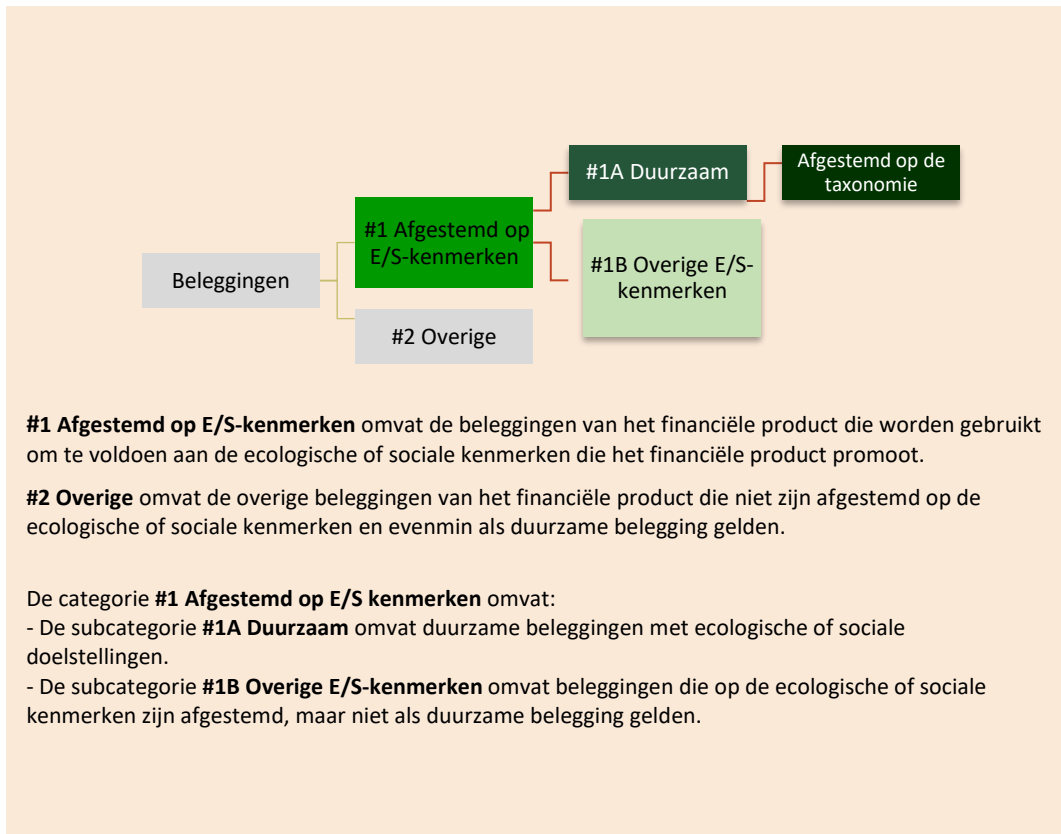
Minimaal 90% van de portefeuille is in artikel 8 of artikel 9 belegd.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

ca. 53% aandelen ca. 45% obligaties en ca. 2% liquiditeiten.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



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

Sector	Subsector	Beleggingen (%)
--------	-----------	-----------------

Niet exact vast te stellen omdat wij in trackers en fondsen beleggen.



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

Niet exact vast te stellen omdat wij in trackers en fondsen beleggen.

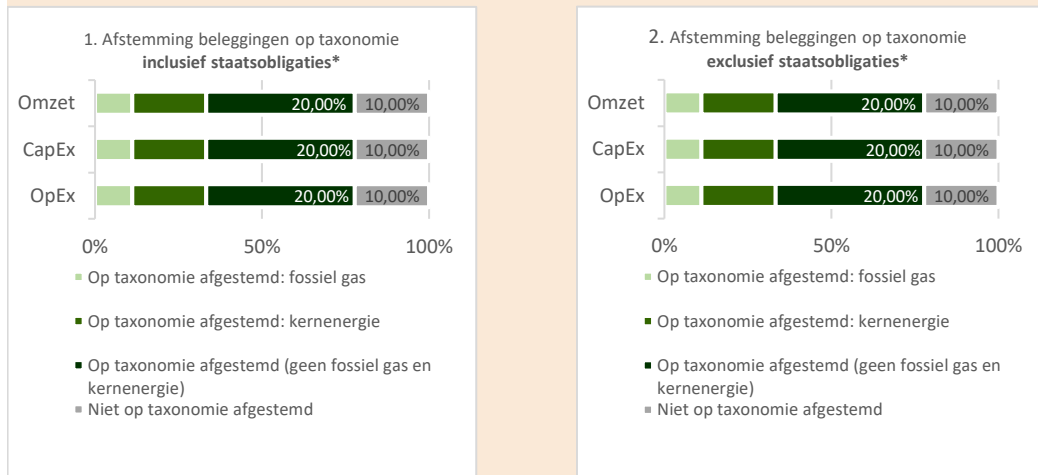
● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:

 In fossiel gas In kernenergie

 Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

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

Wij hebben een directe belegging momenteel die direct hierin belegt: Invesco Clean Energy tracker (ca. 2,5%), indirect, via de trackers beleggen wij hier meer in. Het is niet vast te stellen welk exact percentage dat is.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmigratie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Wij streven ernaar om 100% in artikel 8 en 9 fondsen te beleggen.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Maximaal nog 10%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen

Momenteel is ca. 7% van de portefeuille in artikel 9 fondsen belegd.



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

Momenteel is een belegging in healthcare bestempeld met artikel 6 in “overig”. Feitelijk belegt dit fonds volgens het “do no harm” principe en valt het niet goed te categoriseren.



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

Wij voldoen met onze huidige portefeuille en streven naar 100%.



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

Zie eerdere antwoord dat wij geen goede referentie, benchmarks hebben gevonden. Wij willen wel iets van een benchmark laten zien en werken daaraan.

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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

Momenteel (1-7-2024) laten we met de duurzame portefeuille (gebalanceerd) een YTD underperformance zien van ca. 2,5% ten opzichte van de gangbare-niet duurzame- benchmarks.