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 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.

Productnaam: ARGENTA Life DP Dynamic Allocation

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300YNQLVM4EFMLQ23

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:** %	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 60,54% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet 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
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** %	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

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

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot en met 31/12/2023 (hierna de “Referentieperiode”) heeft het Fonds ESG-criteria gepromoot via een driedubbel engagement:

- verdediging van fundamentele rechten (normatieve screening op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards');

- uitsluiting van de financiering van controversiële activiteiten en ondernemingen blootgesteld aan ernstige ESG-controverses (negatieve screening);

- stimuleren van best practices en het ondersteunen van inspanningen en realisaties rond duurzaamheid

(best-in-class-benadering).

Het Fonds heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Fonds te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds te promoten.

Duurzaamheidsindicatorenmeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds de volgende duurzaamheidsindicatorenbereikt:

a) Het Fonds was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan wordt gemeend dat zede wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven;

b) Het Fonds was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden metzeer ernstige controverses rond ecologische of sociale kwesties;

c) Het Fonds was niet blootgesteld aan ondernemingen betrokken bij uitgesloten controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor ESG-beleggingen van Arvestar, dat kan worden geraadpleegd op:

https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fonds en/arvestar/duurzaamheid/arvestar-asset-management-ESG-investeringsbeleid.pdf.

d) Tijdens de Referentieperiode was de gemiddelde ESG-risicoscore van de ondernemingen waarin het fonds belegt is beter dan die van de referentie-index vóór de toepassing vande selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen: 16.74 (Fonds) tegenover 18.95 (Benchmark) (op 31.12.2023).

e) Tijdens de Referentieperiode lag de broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin het Fonds belegt, lager dan de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de referentie-index, vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen: 823.49 tCO2e/miljoen USD omzet (Fonds) tegenover 1161.03 tCO2e/miljoen USD omzet(Benchmark) (op 31.12.2023).

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Periode	2023	2022
E/S kenmerken	99,62%	98,93%
Duurzaam	60,54%	51,61%
Overige ecologisch	45,93%	39,22%
Sociaal	19,63%	59,79%

De duurzaamheidsindicatoren werden niet gecontroleerd of gevalideerd door een auditor of derde partij.

Periode	2023	2023	2022	2022
	FONDS	BENCH	FONDS	BENCH
Duurzaamheid sindicator a.	Geen blootstelling		Geen blootstelling	
Duurzaamheid sindicator b.	Geen blootstelling		Geen blootstelling	
Duurzaamheid sindicator c.	Geen blootstelling		Geen blootstelling	
Duurzaamheid sindicator d.	16.74	18.95	17.67	19.56
Duurzaamheid sindicator e.	823.49	1161.03	683.13	1003.17

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?

Tijdens de Referentieperiode streefde het Fonds in zijn portefeuille naar ten minste 20 % duurzame beleggingen, dat wil zeggen, beleggingen die het volgende beogen:

- projecten op het vlak van ESG financieren, die bijdragen aan de verwezenlijking van bepaalde ecologische en/of sociale doelstellingen (bijvoorbeeld het behoud van natuurlijke hulpbronnen, biodiversiteit) door beleggingen in impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds');

- bijdragen aan de verwezenlijking van de door de EU-taxonomie gedefinieerde ecologische doelstellingen (bijvoorbeeld mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering) door beleggingen in ondernemingen met een afstemming (>10 %) op de Europese criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten; of

- bijdragen aan de verwezenlijking van de zeventien duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN) door beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de financiering van een of meer van deze doelstellingen, zoals medische producten en diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en waterinfrastructuur, oplossingen inzake energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, diensten inzake duurzame mobiliteit enz. Bijgevolg is dit deel van de portefeuille voornamelijk gericht op ondernemingen die een netto positieve bijdrage leveren, dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de voornaamste activiteiten bestaan uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die de meeste vooruitgang hebben geboekt inzake duurzame ontwikkeling en engagement in termen van ecologische, sociale en governancerisico's.

Tijdens de referentieperiode bevatte de portefeuille van het Fonds 60,54% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds :

- 3,45% van de portefeuille van het Fonds was belegd in impactobligaties

- 3,06% van de portefeuille van het Fonds heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering)

- 60,54% van de portefeuille van het Fonds was belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (waarvan 3,45% impactobligaties hierboven)

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.

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

Tijdens de Referentieperiode hebben de ecologisch of sociaal duurzame beleggingen van het Fonds geen ernstige afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling:

Op het niveau van de emittent:

- door rekening te houden met de verplichte indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts of PAI's) op duurzaamheidsfactoren opgesomd in tabel 1 ('Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd' en 'Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen' van Bijlage 1 bij de gedelegeerde verordening (EU) 2022/2188 en twee indicatoren opgenomen in tabel 2 en 3 van Bijlage 1 bij de gedelegeerde verordening (EU) 2022/2188 om de ongunstige effecten van de beleggingen te beperken, in het bijzonder:

• door verschillende elementen in aanmerking te nemen om de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een effect kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling te beperken en/of te vermijden (bijv. de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige controverses of activiteiten met belangrijkste ongunstige effecten op andere ecologische of sociale doelstellingen);

• via een dialoog met de ondernemingen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy). Het betrokkenheidsbeleid van Arvestar (de beheermaatschappij) neemt het betrokkenheidsbeleid van Degroof Petercam Asset Management (DPAM) in aanmerking, dat verantwoordelijk is voor het intellectuele beheer van de portefeuille. Dit document kan worden geraadpleegd op de website https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fonds en/arvestar/duurzaamheid/arvestar-engagement-policy.pdf

- door een berekeningsmethodologie van de effecten die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdragen van de producten en diensten van de onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) met het oog op de optimalisering van de (daaruit voortvloeiende) netto positieve bijdrage.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds dus rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten zoals hierna beschreven in het deel daarover.

Op het niveau van de globale portefeuille:

Bovendien heeft het aandacht gehad voor de positieve en negatieve bijdragen van de beleggingen aan alle 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en heeft het zijn doelstelling gerespecteerd om minstens 20 % van de activa van het Fonds te beleggen conform de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's of in impactobligaties (60,54 %)

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

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren, enerzijds op beleggingen in ondernemingen (bedrijfsobligaties en aandelen) en anderzijds op beleggingen in staatsobligaties.

De PAI's van tabel 1 van Bijlage 1 bij gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 zijn tijdens de Referentieperiode als volgt in aanmerking genomen:

Tijdens de referentieperiode heeft het Fonds rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van Arvestar om het negatieve effect van de beleggingen van het fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Fonds via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele

analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definitie en drempels in overeenstemming met het ESG-beleggingsbeleid van Arvestar, dat kan worden geraadpleegd via de link https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fonds en/arvestar/duurzaamheid/arvestar-asset-management-ESG-investeringsbeleid.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Het in aanmerking komen van de beste ondernemingen op basis van een ESG-profiel dat de ecologische dimensie omvat.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definitie en drempels in overeenstemming met het ESG-beleggingsbeleid van Arvestar (Controversial Activities Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fonds en/arvestar/duurzaamheid/arvestar-asset-management-ESG-investeringsbeleid.pdf. Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30 %.

e) Het in aanmerking komen van de beste ondernemingen op basis van een ESG-profiel dat de ecologische dimensie omvat.

Voor beleggingen in staatsobligaties profiteert het Fonds van de analyses en het onderzoek van het eigen duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld.1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de

broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van DPAM voor landen observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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

Tijdens de Referentieperiode berustte de eerste beleggingsfase voor het segment aandelen en bedrijfsobligaties op een normatieve screening over de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie.

Die laatste omvatten de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. De bedrijven die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Fonds had tijdens de Referentieperiode geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen 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.

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

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren, enerzijds op beleggingen in ondernemingen (bedrijfsobligaties en aandelen) en anderzijds op beleggingen in staatsobligaties.

De PAI's van tabel 1 van Bijlage 1 bij gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 zijn tijdens de Referentieperiode als volgt in aanmerking genomen:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 vanbijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van Arvstar om het negatieve effect van de beleggingen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Fonds via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definitie en drempels in overeenstemming met het ESG-beleggingsbeleid van Arvestar, dat kan worden geraadpleegd via de link https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fonds en/arvestar/duurzaamheid/arvestar-asset-management-ESG-investeringsbeleid.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact). e) Het in aanmerking komen van de beste ondernemingen op basis van een ESG-profiel dat de ecologische dimensie omvat.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definitie en drempels in overeenstemming met het ESG-beleggingsbeleid van Arvestar (Controversial Activities Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fonds en/arvestar/duurzaamheid/arvestar-asset-management-ESG-investeringsbeleid.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten. c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30 %.

e) Het in aanmerking komen van de beste ondernemingen op basis van een ESG-profiel dat de ecologische dimensie omvat.

Voor beleggingen in staatsobligaties profiteert het Fonds van de analyses en het onderzoek van het eigen duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld.

1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van DPAM voor landen observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
31-12-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING	Industrie	3,13	Nederland
LVMH	Industrie	2,29	Frankrijk
SAP AG	Informatie en communicatie	1,80	Duitsland
4.15% OESTERREICH 06/37 15.03.2037	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,55	Oostenrijk
L'OREAL SA	Industrie	1,39	Frankrijk
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	1,34	Frankrijk
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,33	Frankrijk
0% GERMANY FEB32 REGS 15.02.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,32	Duitsland
ING GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,12	Nederland
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	1,05	Frankrijk
UNICREDIT SPA	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,99	Italië
0% KFW JAN31 10.01.2031	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,98	Duitsland
ALLIANZ (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,89	Duitsland
2.3% GERMANY FEB33 15.02.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0,81	Duitsland
SANOFI	Industrie	0,78	Frankrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds , door de toepassing van de beleggingsstrategie, 99,62 % van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken (in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

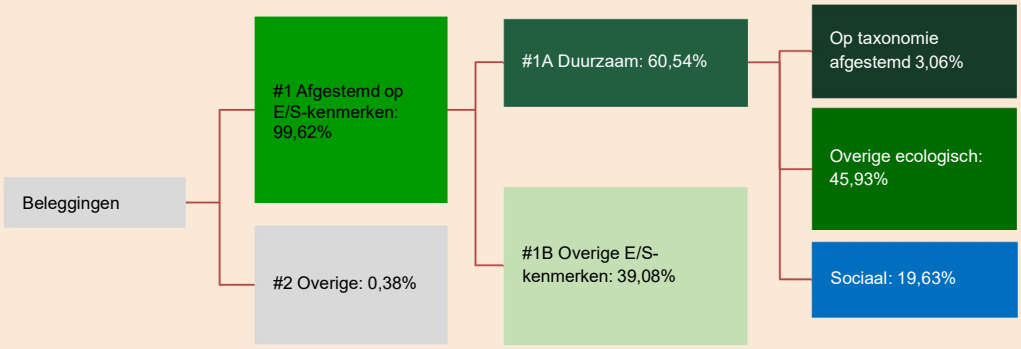
Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds 60,54 % van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam'). Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen konden de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen zoals vermeld in het prospectus dat van kracht was tijdens de Referentieperiode, wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille heeft belegd, werden zowel geanalyseerd met betrekking tot (i) de ecologische SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al werden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en konden dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al werden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na verduidelijkingen door de Europese toezichthoudende autoriteiten (European Supervisory Authorities (ESA)) op 17 november 2022 over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088 waarbij dubbele telling vermeden moet worden wanneer een activiteit kan bijdragen aan meerdere ecologische- en sociale doelen, is de berekeningsmethodologie voor de minimale betrokkenheid bij het duurzaamheidsdoel van sociale investeringen herzien. De hieronder gerapporteerde cijfers sluiten gedurende de hele Referentieperiode dubbele telling uit.

Mocht de minimale toewijzing aan het doel van duurzame sociale investering niet gehaald zijn, zal dit vermeld worden in het specifieke jaarverslag gewijd aan het fonds onder “Toelichting bijde financiële staten en andere gegevens”.

Als de in het prospectus vermelde assetallocatie op enig moment tijdens de referentieperiode niet is nageleefd, zal dit worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag dat aan het fonds is gewijd.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvatt:
– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsectoren	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	16,48
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfonds en	14,17
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	7,51
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,85
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4,57
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	4,45
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfonds en, exclusiefverplichte sociale verzekeringen	3,82
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,71
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,34
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,18

Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,95
Industrie	Vervaardiging van kleding	2,80
Industrie	Overige industrie	2,12
Industrie	Vervaardiging van dranken	2,01
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,80
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,58
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfonds en	1,55
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,52
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,44
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,43
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,36
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,96
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,94
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,84
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,81
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,77
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,69
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,68
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,64
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	0,57
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,57
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0,57
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,55
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,55
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,52
Informatie en communicatie		
Administratieve en ondersteunende		diens

rije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,50
	Terbeschikkingstelling van personeel	0,41
	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,37

Winning van delfstoffen	Overige winning van delfstoffen	0,31
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,31
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,28
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,27
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,22
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,22
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,20
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,17
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0,03
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,38

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU')

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.

-Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-up beoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.

- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Fonds over de Referentieperiode voor 3,06% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

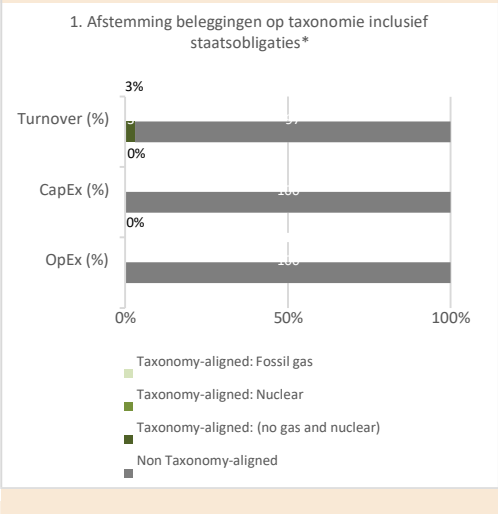
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?[1]

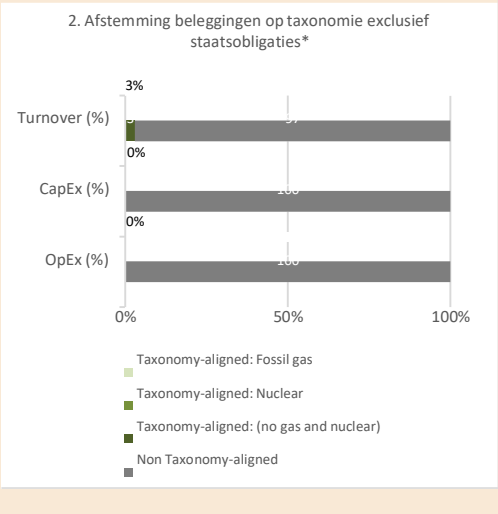
- [x] Ja
  - [x] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [ ] Nee

[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 (“klimaatmitigatie”) 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.

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.

De onderstaande diagrammen geven in het 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.





Dit diagram vertegenwoordigt 81% van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Periode	2023	2022
Op taxonomie afgestemd	3,06%	4,55%

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.

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

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de Taxonomie van de EU worden gedefinieerd, waren tijdens de Referentieperiode gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU die de afstemming op de Taxonomie van de EU bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering. Tijdens de Referentieperiode heeft de Beheerder echter duurzame investeringen gedaan die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet waren gedekt door de Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame

ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie bovendien niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria daarvan.

Een instrument wordt beschouwd als een instrument dat streeft naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie (i) als het een obligatie met een ecologische impact betreft die vooraf is gescreend, (ii) of als het een emittent betreft waarvan de producten en/of diensten in verhouding tot zijn omzet duurzame ontwikkeling financieren (netto positieve bijdrage) volgens de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die een ecologische doelstelling nastreven.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds 45,93 % (minstens 20 %) belegd in instrumenten met een ecologische doelstelling niet afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Een instrument wordt beschouwd als een instrument met een sociale doelstelling als het een emittent betreft waarvan de producten en/of diensten in verhouding tot hun omzet, duurzame ontwikkeling financieren (netto positieve bijdrage) volgens de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties met een sociale doelstelling.

Over de Referentieperiode heeft het Fonds tot 19,63 % (minstens 20 %) belegd in instrumenten met een sociale doelstelling.

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

Er worden op het hele Fonds dwingende ESG-screenings toegepast in overeenstemming metde beleggingsstrategie, met uitzondering:

- van liquiditeiten

- van derivaten

Het Fonds kan dergelijke activa houden voor beleggingsdoeleinden om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken en om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en risicoafdekking.

Over de Referentieperiode was het Fonds met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan0,38 % liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

Tijdens de Referentieperiode heeft het Fonds de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen van Arvestar worden uitgesloten, geweerd.

Op kwartaalbasis is de blootstelling van de ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses geanalyseerd om de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Tot slot is er op halfjaarbasis op het aldus ontstane universum een zogenaamde best-in-class-indeling toegepast om alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen te behouden op een lijst van effecten die voor belegging in aanmerking komen.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt er bij deze kwalitatieve analyse eveneens rekening gehouden met het thema

duurzaamheid en de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

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

Niet van toepassing

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

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***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?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing