

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van ecologisch **duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociale duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Bijlage IV

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: Stichting Blue Sky Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 724500I7L35YUY4SVW24 (LEI legal title holder).

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** 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

☐ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Het financiële product promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

Sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot:

1. Landenbeleid: Het financiële product voert een landenbeleid op basis van twee criteria: 1) staatsleningen en staatsbedrijven van landen waarvan de

centrale overheid door de EU/VN worden gesanctioneerd, worden uitgesloten. 2) staatsleningen en staatsbedrijven van landen met de classificatie 'Not Free' uit de onafhankelijke en publiek beschikbare Freedom House Index worden uitgesloten.

2. Bedrijvenbeleid: Het financiële product stimuleert portefeuillebedrijven om de UN Global Compact principes na te leven. De UN Global Compact is een wereldwijd duurzaamheidsinitiatief dat bedrijven oproept zich te houden aan tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Bedrijven die de principes van de UN Global Compact schenden worden uitgesloten conform het uitsluitingenbeleid.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?... en in vergelijking tot de voorafgaande perioden?***

1. Het aantal staatsleningen van landen die uitgesloten worden vanwege hetzij sancties hetzij de classificatie 'Not Free' uit de Freedom House Index.

Gedurende de verslagleggingsperiode is niet geïnvesteerd in staatsleningen van landen vanwege sancties en/of de classificatie 'Not Free' uit de Freedom House Index.

Per 31 december 2024 bedroeg het aantal landen dat wordt uitgesloten vanwege sancties en/of de classificatie 'Not Free' uit de Freedom House Index: 56. Daarnaast zijn 1919 staatsbedrijven uitgesloten.

2. Het aantal portefeuillebedrijven dat de UN Global Compact principes schendt (non-compliant).

Gedurende de verslagleggingsperiode is niet geïnvesteerd in bedrijven die de UN Global Compact principes schenden (non-compliant).

In het beleggingsuniversum zijn gedurende de verslagleggingsperiode in totaal 70 bedrijven uitgesloten vanwege schendingen van de UN Global Compact conform het uitsluitingenbeleid.

Aantal staatsleningen van uitgesloten landen o.b.v.. sancties van de EU/VN en/of de classificatie 'Not Free' uit de Freedom House Index	31-dec-'23	31-dec-'24
	Niet beschikbaar	0
		2

- Er is gedurende de verslagleggingsperiode niet geïnvesteerd in leningen van bedrijven die de UN Global Compact principes schenden (non-compliant).

Aantal portefeuillebedrijven dat de UN Global Compact principes schendt	31-dec-'23	31-dec-'24
	Niet beschikbaar	0

- ***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?***

Niet van toepassing

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de meest negatieve effecten van beleggingsbeslissing en op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding corruptie en omkoping

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

Het product verwacht geen duurzame beleggingen te doen en heeft daarom geen ecologische of sociale beleggingsdoelstelling.

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

Het product heeft geen verbintenis tot het doen van duurzame beleggingen

De lijst bevat beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten 01 januari 2024 tm 31 december 2024.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria

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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Het product houdt via de uitsluitingenlijst rekening met de belangrijkste effecten op duurzaamheidsfactoren. Qua sociale indicatoren worden via de implementatie van het uitsluitingenbeleid staatsleningen en leningen van staatsbedrijven uitgesloten die gesanctioneerd zijn en/of de classificatie ‘Not Free’ uit de Freedom House Index hebben. Ook worden bedrijven die betrokken zijn bij schendingen van de UN Global Compact (PAI # 10) uitgesloten.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste aandeel beleggingen	Sector	% Activa	Land
Argent 1,5% 9-jul'35	Staatslening	1,28	Argentinië
Argent 1,5% 9-jul-'30	Staatslening	1,17	Argentinië
Ecu 2,5% 31-jul-'35	Staatslening	1,09	Ecuador
NT Global USD	Liquide middelen	1,02	VS

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, omvatten de criteria voor **fossiel gas** onder meer emissiebeperkingen en omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie**, omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten kunnen direct andere activiteiten inschakelen om een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor onder andere nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en broeikasgasemissie niveaus die overeenkomen met de beste uitvoering

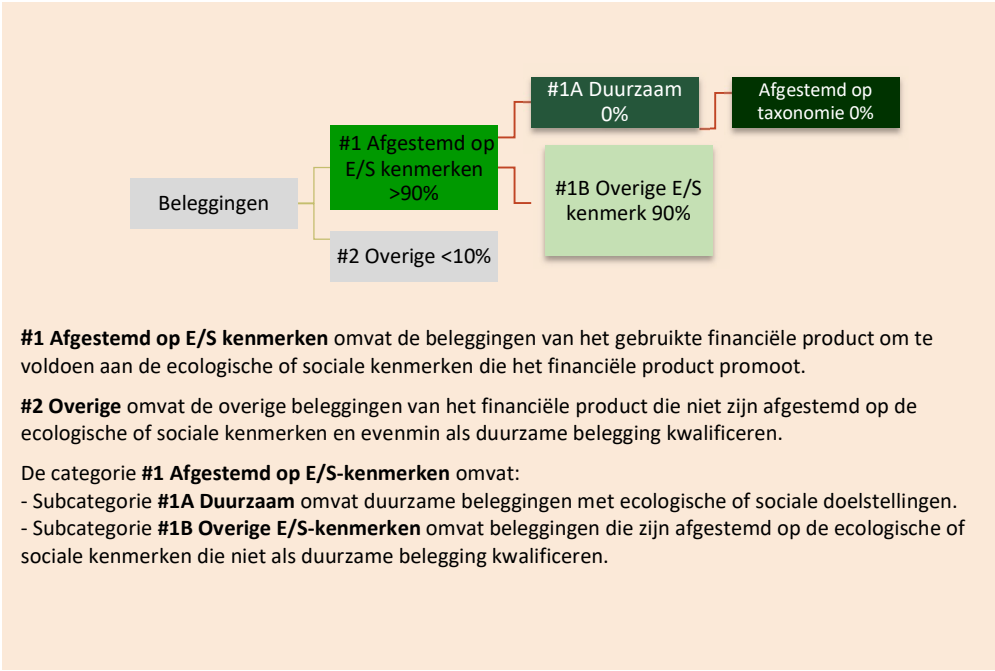


Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Ghana 5,0% 3-jul-'29	Staatslening	0,94	Ghana
MEXCAT 5,5% 31-jul-'47	Staatslening	0,89	Mexico
Ghana 5,0% 3-jul-'35	Staatslening	0,83	Ghana
Brazil 7,125% 13-mei-'54	Staatslening	0,81	Brazil
SOAF 4,85% 30-sep-'29	Staatslening	0,81	Zuid Afrika
Dom.Rep 5,5% 22-feb-'29	Staatslening	0,81	Dominicaanse Republiek

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Staatsleningen	95%
Bedrijfsleningen	4%
Liquide middelen	1%

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **Operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

- ☐ Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie in overeenstemming met de EU-taxonomie¹?

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

☐

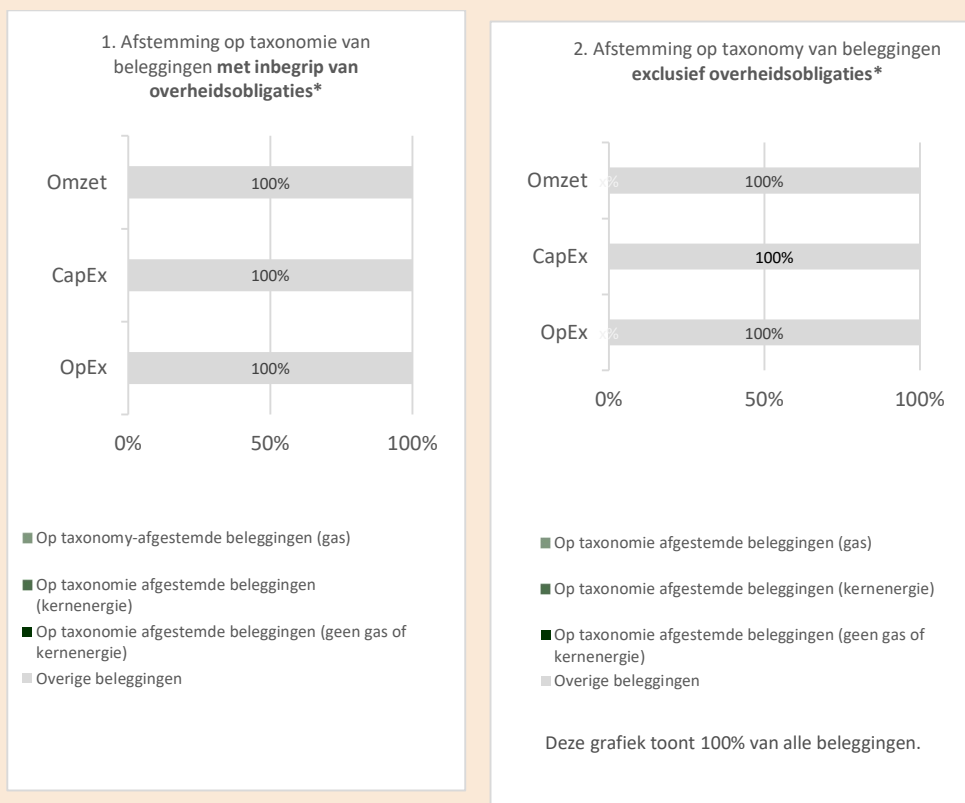
In kernenergie



Nee

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties..



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

0%

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

Dit is de eerste verslagleggingsperiode dat er wordt gerapporteerd over de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Derhalve is er geen informatie uit eerdere referentieperiodes beschikbaar.



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

0%



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame activiteiten



Wat was het minimum aandeel sociaal duurzame beleggingen?

0%



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

De beleggingen onder ‘#2 Overige’ betreft de kaspositie van het financiële product.



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

Gedurende de verslagleggingsperiode werden verschillende instrumenten ingezet om de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product te promoten.

1. De implementatie van het uitsluitingenbeleid ziet erop toe dat staatsleningen van overheden van door de EU en/of VN gesanctioneerde en/of landen met de classificatie ‘Not Free’ uit de Freedom House Index worden uitgesloten.
2. De implementatie van het uitsluitingenbeleid ziet erop toe dat leningen van bedrijven die de UN Global Compact schenden (non-compliant) worden uitgesloten.

De monitoring vindt dagelijks plaats via de Portfolio Management en Investment Control & Analysis afdelingen en de bewaarder, terwijl ieder kwartaal de uitsluitingenlijst van Blue Sky Group wordt geüpdatet en verzonden naar externe vermogensbeheerders en benchmark providers.

Referentie benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de gepromote milieu en sociale kenmerken bereikt.



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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

De uitsluitingenlijst m.b.t. het landen- en bedrijvenbeleid is toegepast.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Er is niet belegd in staatsleningen en/of bedrijfsleningen van bedrijven die op de Uitsluitingenlijst staan.

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

Het rendement van het financiële product bedroeg over de verslagleggingsperiode: +7,98% ten op zichte van +7,08% voor de referentiebenchmark

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

Het rendement van het financiële product bedroeg over de verslagleggingsperiode: +7,98% ten op zichte van +6,54% voor de brede marktindex JP Morgan EMBI Global

- ***Waar kan meer informatie worden gevonden over de methodologie welke is toegepast voor door de referentieindex?***

BSG heeft een maatwerk benchmark opgesteld welke is gebaseerd op de index methodologie van JPM EMBIG. Verdere informatie over de wijze waarop de index provider de index samenstelt is te vinden op de volgende website:

[J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Core](#)