

Flossbach von Storch IV - Global Flexible – precontractuele informatieverschaffing

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

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

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

Productbenaming:
**Flossbach von Storch IV -
Global Flexible**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
8945009X1VILLG74AB03

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden 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 zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan:

___%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **0%** behelzen

- ☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Flossbach von Storch volgt een holistische duurzaamheidsbenadering voor de hele groep: Als langetermijnbelegger hecht Flossbach von Storch er belang aan dat portefeuillebedrijven verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en de ongunstige effecten van hun activiteiten actief tegengaan. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt. Wat betekent dit concreet? Portefeuillebedrijven worden bijvoorbeeld beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van bepaalde duurzaamheidsindicatoren.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

Flossbach von Storch IV – Global Flexible hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Hieronder vallen onder andere controversiële wapens.

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Dit omvat onder meer de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch IV – Global Flexible gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetsdrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van de omzet uit de productie en verkoop van controversiële en onconventionele wapens.
- $\geq 10\%$ van de omzet uit de productie en verkoop van conventionele wapens
- >0% van hun omzet uit mijnbouw zonder inachtneming van de VN-richtsnoeren voor het bedrijfsleven en de mensenrechten (UN Guiding Principles on Business and Human Rights - UNGP) en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, en zonder een beleid voor de controle en beheersing van de milieugevolgen van deze sector
- >0% van de omzet uit conventionele olie- en gaswinning, tenzij minstens 40% van de omzet tegelijkertijd wordt behaald met de productie van aardgas of uit hernieuwbare energiebronnen
- $\geq 10\%$ van de omzet uit steenkoolproductie en onconventionele olie- en gasproductie
- >0% van de omzet bij energieleveranciers, zolang de gepubliceerde CO₂-waarde voor het opwekken van stroom niet onder de door het Internationaal Energieagentschap gepubliceerde drempelwaarde ligt. Indien er geen CO₂-waarde beschikbaar is, volgt uitsluiting indien de bron voor het opwekken van stroom bij een van de onderstaande waarden wordt overschreden. Voor alle overige bedrijven geldt dat het omzetaandeel afkomstig van elektriciteitsopwekking de onderstaande waarden niet overschrijden.
 - Steenkool > 10%
 - Olie en gas > 30%
 - Kernenergie > 30%
- $\geq 10\%$ van de omzet uit de eigendom of exploitatie van gokgerelateerde bedrijven
- >0% van hun omzet uit de productie van tabak
- $\geq 10\%$ van de verkoop van de groothandel met tabak
- >0% van hun omzet uit de productie, fabricage en distributie van palmolie
- >0% van hun omzet uit de productie en/of distributie van soja.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijkt geven van remediërende oplossingen. Wat betekent dit? Indien er geen verbetering optreedt in de omstandigheden die tot een ernstige schending hebben geleid, moet in principe tot desinvestering worden overgegaan. Verder zijn overheidse-mittenten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

De uitsluitingslijst wordt voortdurend geëvalueerd en maandelijks bijgewerkt op basis van interne en externe ESG-onderzoeksgegevens. Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden.

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse

Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch IV – Global Flexible hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren: broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, alsook het energieverbruik van niet-hernieuwbare energieën. Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen. De indicatoren worden geprioriteerd op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Nadere informatie wordt hieronder verstrekt in het rubriek over rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten.

Op grond van de ontoereikende kwaliteit en dekking van de gegevens wordt in het kader van de broeikasgasemissies geen rekening gehouden met zogenaamde scope 3-emissies en energieproductie van niet-hernieuwbare energiebronnen. De fondsbeheerder zal de gegevensdekking doorlopend controleren en, indien dit haalbaar wordt geacht, in zijn beleggings- en participatieproces opnemen.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV – Global Flexible promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV – Global Flexible promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste ongunstige 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.



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

☒ Ja

Flossbach von Storch IV – Global Flexible houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook met een aanvullende klimaatgerelateerde indicator en twee aanvullende sociale indicatoren van de Informatieverschaffingsverordening.

Daarbij wordt getracht om de informatie over de beoordeling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zo goed mogelijk te bepalen en te documenteren. Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van het interne analyseproces met behulp van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch IV - Global Flexible gepromote ecologische en sociale kenmerken:

In het kader van het participatiebeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies scope 1 en 2 en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Indien de directie binnen deze termijn niet de noodzakelijke stappen onderneemt richting een adequate verbetering, wordt het stemrecht ter zake uitgeoefend en wordt de participatie verminderd of verkocht. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermindering van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Op grond van de ontoereikende kwaliteit en dekking van de gegevens wordt in het kader van de broeikasgasemissies geen rekening gehouden met zogenaamde scope 3-emissies en energieproductie van niet-hernieuwbare energiebronnen. De fondsbeheerder zal de gegevensdekking doorlopend controleren en, indien dit haalbaar wordt geacht, in zijn beleggings- en participatieproces opnemen.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch IV – Global Flexible zijn omschreven in bijlage 1a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Flossbach von Storch integreert de duurzaamheidsfactoren volledig in het eigen beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantielijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd het interne analyseproces hebben doorlopen en voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Indien de directie niet voldoende stappen onderneemt richting een duurzaam bedrijfsmodel, dan maakt het fondsbeheer gebruik van zijn stemrecht in verband hiermee of wordt de participatie verminderd of verkocht.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het compartiment belegt op het gebied van ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- Omzet uit de productie en verkoop van controversiële en onconventionele wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- Omzet uit de productie en verkoop van conventionele wapens (omzettolerantie $\leq 10\%$)
- Omzet uit mijnbouw zonder inachtneming van de VN-richtsnoeren voor het bedrijfsleven en de mensenrechten (UN Guiding Principles on Business and Human Rights - UNGP) en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, en zonder een beleid voor de controle en beheersing van de milieugevolgen van deze sector (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- Omzet uit de conventionele productie van olie en gas, tenzij minstens 40% van de omzet gelijktijdig wordt gegenereerd uit de productie van aardgas of uit hernieuwbare energiebronnen (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- Omzet uit steenkoolproductie en onconventionele olie- en gasproductie (omzettolerantie $\leq 10\%$)
- Verkoop aan energieleveranciers zolang de gepubliceerde CO₂-waarde voor de opwekking van elektriciteit niet onder de door het Internationaal Energieagentschap gepubliceerde drempelwaarde ligt. Indien er geen CO₂-waarde beschikbaar is, volgt uitsluiting indien de bron voor het opwekken van stroom bij een van de onderstaande waarden wordt overschreden. Voor alle overige bedrijven geldt dat het omzetaandeel van elektriciteitsopwekking een van de onderstaande lagere waarden niet mag overschrijden
 - Kolen $> 10\%$
 - Olie en gas $> 30\%$
 - Kernenergie $> 30\%$(omzettolerantie $\leq 10\%$)
- Omzet uit de productie van tabak (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- Omzet uit tabaksgroothandel (omzettolerantie $\leq 10\%$)
- Omzet uit eigendom of exploitatie van gokgerelateerde ondernemingen (omzettolerantie $\leq 10\%$)
- Omzet uit de productie, vervaardiging en distributie van palmolie (omzettolerantie $\leq 0\%$)

- Omzet uit de productie, vervaardiging en distributie van soja (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- Geen ernstige schendingen van het UN Global Compact

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasemissie-intensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2, alsook het energieverbruik van niet-hernieuwbare energieën. Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst en vervolgens getracht, naar beste eer en geweten, erop toe te zien dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.



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

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 weerspiegelt;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens inschatting van het fondsbeheer, wereldwijd te beleggen in beursgenoteerde of op een andere geregelde markt, die regelmatig plaatsvindt, erkend en publiek toegankelijk is, verhandelde aandelen, geldmarktinstrumenten, certificaten, alle soorten obligaties – inclusief nulcouponobligaties en variabel rentende effecten en andere gestructureerde producten (bijv. reverse convertible bonds, obligaties met warrants, converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's, mits aan de bovengenoemde eisen wordt voldaan. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 1a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

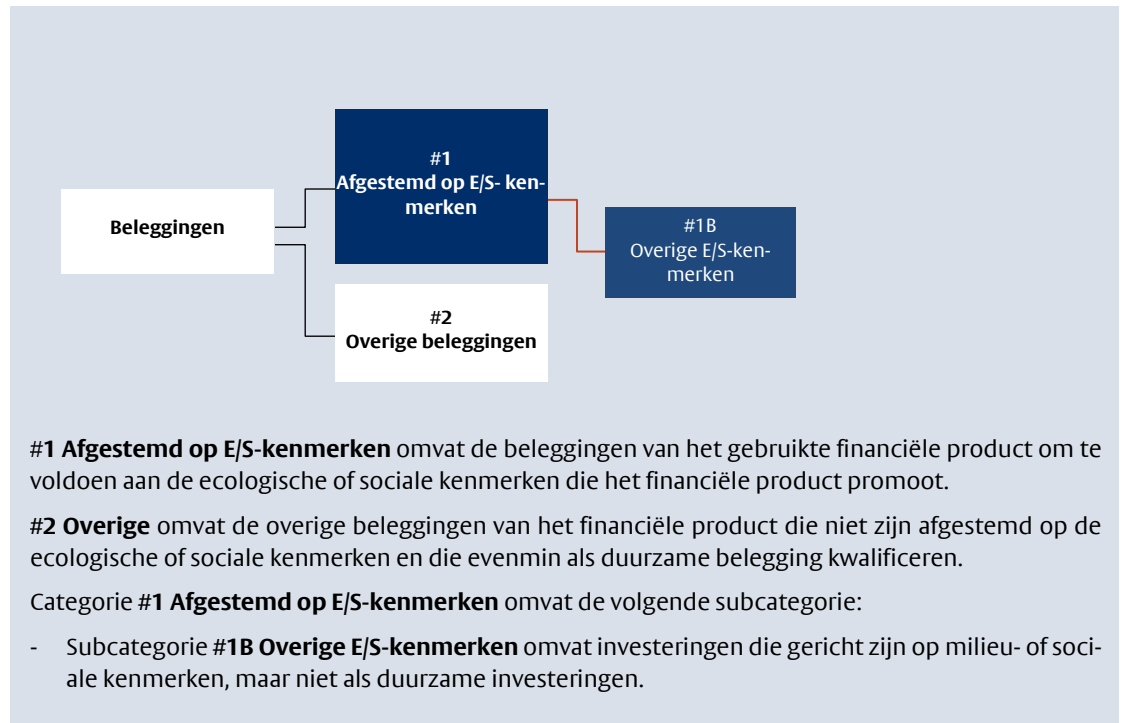
#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegestaan krachtens art. 41, lid 1a), van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging en overeenkomstig het beleggingsbeleid van het compartiment. De activa in de portefeuille evenals derivaten voor beleggingsdoeleinden en mogelijke beleggingen in doelfondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

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 weerspiegelen.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral kasmiddelen om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten (vooral valutatermijntransacties ter afdekking) en, voor een verdere diversificatie, indirecte beleggingen in goud via Delta-1 certificaten en beursgenoteerde closed-end fondsen. Bij indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.



Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Er worden derivaten gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het compartiment te behalen, zowel voor beleggings- als voor afdekkingsdoeleinden. Indien deze worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden, wordt er rekening gehouden met de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het compartiment promoot. Derivaten op indices vormen hierop een uitzondering. Indien deze worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, is het gebruik ervan niet gericht op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken.

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die



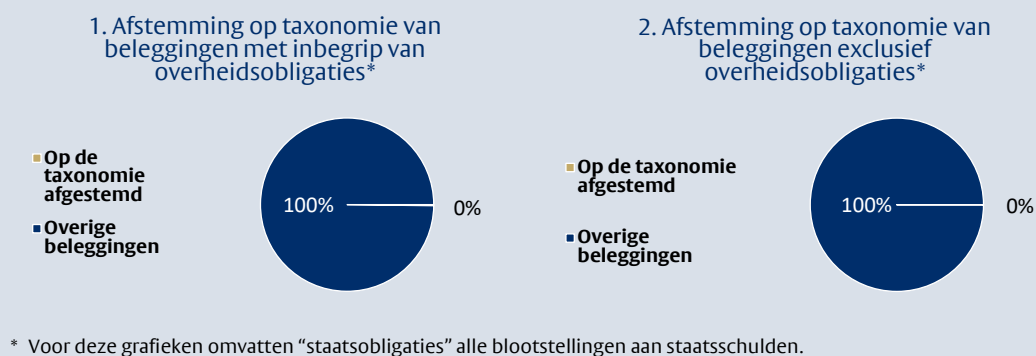
In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch IV – Global Flexible dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of transitieactiviteiten kwalificeren.

overeenkomen met de beste prestaties.

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



● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV – Global Flexible promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV – Global Flexible promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV – Global Flexible promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder „#2 Overige” vallen de volgende beleggingen:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten die voor afdekkingsdoeleinden worden gebruikt en derivaten op indices die voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt.

Indirecte beleggingen in goud, via Delta-1 certificaten en beursgenoteerde closed-end fondsen, worden gebruikt voor verdere diversificatie. Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich houden aan de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion

Market Association). Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Indirecte beleggingen in doelfondsen worden voor verdere diversifiëring gebruikt. Bij de selectie van doelfondsen wordt door dit compartiment rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



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

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch IV – Global Flexible promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
Niet van toepassing.
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**
Niet van toepassing.
- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**
Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

Overige productspecifieke informatie is beschikbaar op de internetpagina onder duurzaamheidsgerelateerde informatie: <https://www.fvsinvest.lu/esg-global-flexible/>.