



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

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b></p> <p><input type="checkbox"/> Er zijn <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 0,00%</b></p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> Er zijn <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 0,00%</b></p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEE</b></p> <p><input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 0,00%</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar <b>deed geen duurzame beleggingen</b></p>
--	--

**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**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

De ecologische en/of sociale ("E/S") kenmerken die door het Fonds werden bevorderd, waren eigen aan elk bedrijf en de sector waarin het Fonds actief is. Deze kenmerken bestonden onder andere uit ondersteuning van menselijk kapitaal, diversiteit en inclusie, werknemerstevredenheid en/of ecologische aspecten (zoals koolstofuitstoot, waterverbruik en e-afval). Franklin Advisers, Inc. (de "Beleggingsbeheerder") trachtte deze kenmerken te bereiken door bepaalde emittenten en sectoren uit te sluiten die door de Beleggingsbeheerder als schadelijk voor de samenleving worden beschouwd, en door de voorkeur te geven aan emittenten met een goed profiel op het gebied van ecologie, sociaal welzijn en governance (de "ESG"), zoals bepaald door zijn eigen ESG-methodologie.

In aanvulling op het bovenstaande bevorderde het fonds de geselecteerde ecologische en sociale kenmerken door bedrijven in eigendom te analyseren aan de hand van de metingen van de kenmerken zoals geïdentificeerd door materialiteitsmatrices en door bedrijven te informeren waar de ESG-focus lag en, waar van toepassing, door in gesprek te gaan met bedrijven als de Beleggingsbeheerder vond dat ze achterbleven.

In dit opzicht heeft het fonds per 30 juni 2023 99,07% van zijn activa toegewezen aan beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken.

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

#### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het Fonds voldeed met succes aan de E/S-kenmerken die het voorstond door geen bedrijven te bezitten met een rating B volgens de eigen criteria van de Beleggingsbeheerder en door uitgesloten bedrijven, zoals geïdentificeerd door de analyse van de Beleggingsbeheerder, te vermijden.

Naam duurzaamheids-KPI	Waarde
Het aandeel bedrijven met AAA-rating volgens de eigen ESG-methodologie	12,74%
Het aandeel bedrijven met een AA-rating volgens de eigen ESG-methodologie	56,20%
Het aandeel bedrijven met een A rating volgens de eigen ESG-methodologie	30,14%
Het aandeel bedrijven zonder ESG-rating volgens de eigen ESG-methodologie	0,93%
Het aandeel van bedrijven met blootstelling aan of banden met uitgesloten sectoren en aanvullende uitsluitingen	0,00%

#### ● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing omdat er geen eerdere referentieperioden waren.

● **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.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

-----**Waren 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.*



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

Het Fonds heeft specifiek rekening gehouden met de volgende belangrijke ongunstige effecten (de "PVA's"):

- **Scope 1- en Scope 2-broeikasgasemissies;**
- **Scope 1+2 en materiële Scope 3 broeikasgasemissie-intensiteit; en**
- **Genderdiversiteit in de raad van bestuur.**

De overweging van de gespecificeerde PAI's was gekoppeld aan de fundamentele beleggingsanalyse van het Fonds en de ESG-beoordeling van het Fonds van de bedrijven waarin werd belegd. De Beleggingsbeheerder is van mening dat deze PAI's van toepassing waren op het breedste scala van de beleggingen van het Fonds en de grootste reeks mogelijkheden voor engagement vertegenwoordigden.

Wat de uitstoot van broeikasgassen betreft, heeft de Beleggingsbeheerder zich ertoe verbonden de dialoog aan te gaan met de bedrijven waarin wordt belegd, om ervoor te zorgen dat ze plannen opstellen voor de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen en zich daartoe verbinden, die in overeenstemming zijn met wetenschappelijk onderbouwde langetermijndoelstellingen van netto-nuluitstoot tegen 2050, in overeenstemming met de Net Zero Asset Managers Initiative (het "NZAMI"). De Beleggingsbeheerder heeft met bedrijven samengewerkt om ze op de volgende schaal te brengen: zich verbinden om zich aan te passen aan de doelstellingen van nuluitstoot, hun uitstoot aanpassen aan nuluitstoot, zich aanpassen om nuluitstoot te bereiken en nuluitstoot bereiken. Hoewel de Beleggingsbeheerder begreep dat de absolute emissies voor sommige bedrijven op korte termijn kunnen toenemen naarmate ze aan transitieplannen werken, hielp de overweging van de broeikasgasemissie-intensiteit de Beleggingsbeheerder om te controleren of de broeikasgasemissies van de bedrijven in het algemeen een trend vertonen die in de richting gaat van een vermindering van de broeikasgasemissies op termijn.

Wat de genderdiversiteit van de raden van bestuur betreft, heeft de Beleggingsbeheerder zich ertoe verbonden om met de bedrijven waarin wordt belegd samen te werken om ervoor te zorgen dat hun raden van bestuur representatief zijn voor de klanten die ze bedienen, omdat de Beleggingsbeheerder gelooft dat dit hen helpt om hun klantenbasis beter te begrijpen, betere producten te creëren en uiteindelijk efficiëntere bedrijven te worden. Aanvankelijk werkte de Beleggingsbeheerder aan het identificeren van bedrijven die geen genderdiverse raad van bestuur hadden en stelde hij deadlines vast voor het opstellen van een plan om de genderdiversiteit in de raad van bestuur te vergroten. De Beleggingsbeheerder vond het aangewezen om het aanvaardbare niveau van genderdiversiteit in de raden van bestuur metertijd te verhogen en zich in te laten met bedrijven die achterbleven ten opzichte van hun sectorgenoten.

Voor de bovenstaande PAI's basaliseerde de Beleggingsbeheerder aanvankelijk de portefeuille en de bedrijven waarin werd geïnvesteerd en probeerde hij in de loop van de tijd op beide fronten verbeteringen aan te brengen door middel van engagement. Als onderdeel van de NZAMI-engagementen heeft het fonds bedrijven waarin wordt geïnvesteerd gevraagd om wetenschappelijk gefundeerde emissiereductiedoelstellingen vast te stellen en te volgen en heeft het geprobeerd een portefeuilledekkingsaanpak te volgen, met een toenemend gewicht in bedrijven die broeikasgasemissies van nul hebben bereikt, aansloten bij een nuluitstoot of daarmee bezig zijn. Het doel voor de portefeuille is om 100% te bereiken in deze categorieën in 2040. Voor genderdiversiteit in het bestuur is het eerste engagement van het fonds om in gesprek te gaan met alle bedrijven die geen genderdiversiteit kennen, met de

verwachting dat ze binnen 18 maanden minimaal een plan ontwikkelen om de genderdiversiteit in het bestuur te verbeteren. De Beleggingsbeheerder is van plan om de lat op het vlak van genderdiversiteit in de raad van bestuur mettertijd hoger te leggen. Gevolgen van een gebrek aan verbetering van deze maatregelen voor bedrijven waarin wordt belegd, kunnen uiteindelijk leiden tot een verkoop als de Beleggingsbeheerder geen verbetering merkt.

Tot slot sloot het Fonds bedrijven uit die controversiële wapens produceren of die niet voldeden aan de United Nations Global Compact Principles (de "UNGC Principles") zonder positieve vooruitzichten op herstel.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De grootste beleggingen van dit Fonds, contanten niet meegerekend, waren:

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Amazon.com Inc	Duurzame consumptiegoederen	5,90%	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Informatietechnologie	5,66%	Verenigde Staten
Apple Inc	Informatietechnologie	5,29%	Verenigde Staten
Mastercard Inc	Financials	5,19%	Verenigde Staten
Alphabet Inc	Communicatiediensten	3,32%	Verenigde Staten
NVIDIA Corp	Informatietechnologie	2,99%	Verenigde Staten
UnitedHealth Group Inc	Gezondheidszorg	2,95%	Verenigde Staten
ServiceNow Inc	Informatietechnologie	2,74%	Verenigde Staten
Danaher Corp	Gezondheidszorg	2,45%	Verenigde Staten
SBA Communications Corp REIT	Vastgoed	2,45%	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	Communicatiediensten	2,18%	Verenigde Staten
Visa Inc	Financials	2,02%	Verenigde Staten
MSCI Inc	Financials	1,98%	Verenigde Staten
Chipotle Mexican Grill Inc	Duurzame consumptiegoederen	1,87%	Verenigde Staten
Monolithic Power Systems Inc	Informatietechnologie	1,85%	Verenigde Staten



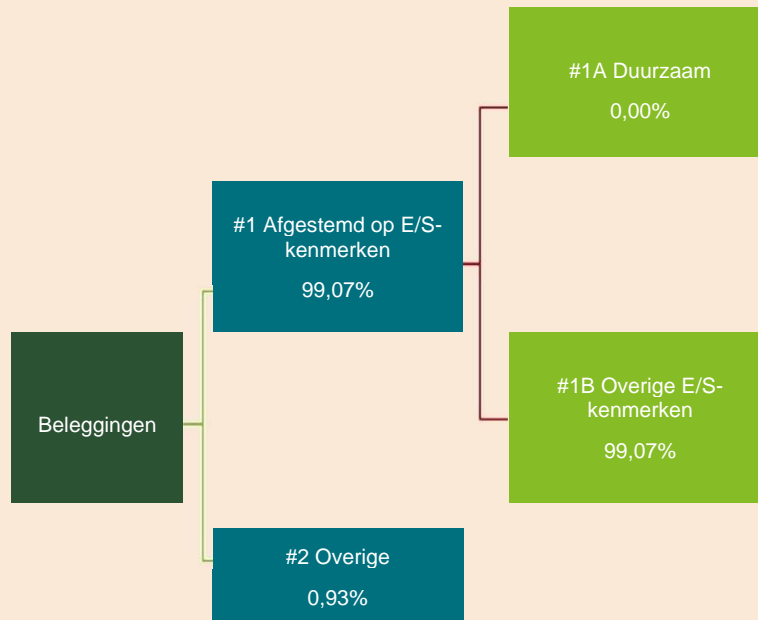
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen was 0%.

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

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

99,07% van de portefeuille van het Fonds was afgestemd op de E/S-kenmerken die door het Fonds worden gepromoot. Het overige deel (0,93%) was niet afgestemd op de gehanteerde criteria en bestond voornamelijk uit liquide activa of emittenten die geen ESG-rating hadden. Deze activa werden aangehouden om te voldoen aan de dagelijkse behoeften van het Fonds.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

## ● In welke economische sectoren werd belegd?

Op 30 juni 2023 waren de topsectoren en subsectoren van dit Fonds, contanten niet meegerekend:

Grootste sector	% van de activa
Informatietechnologie	40,60%
Gezondheidszorg	12,59%
Duurzame consumptiegoederen	12,42%
Financials	9,26%
Communicatiediensten	8,61%
Industriële bedrijven	6,54%
Basisconsumptiegoederen	3,72%
Vastgoed	2,61%
Materialen	1,78%
Nutsbedrijven	0,99%
Staatsobligaties	0,06%
Grootste subsector	% van de activa
Software	24,08%
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	9,20%
Interactieve media en diensten	7,29%
Broadline detailhandel	6,34%
Financiële diensten	5,97%
Technologiehardware, opslag & randapparatuur	5,82%
Levenswetenschappen tools en diensten	3,84%
Farmaceutica	3,63%
Kapitaalmarkten	3,29%
Gezondheidszorgleveranciers en -diensten	2,49%
Dranken	2,32%
Speciaalzaken	2,23%
Gezondheidszorgapparatuur en -toebehoren	2,11%
Vervoer over land	2,09%
Hotels, restaurants en recreatie	1,96%

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Het Fonds deed geen duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

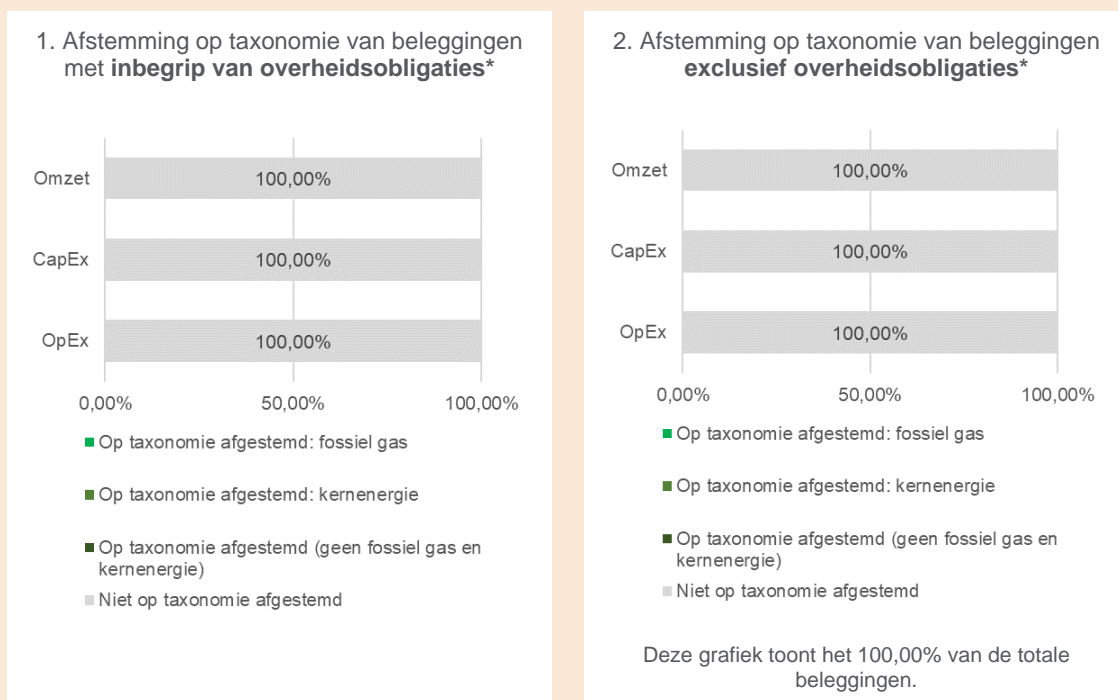
### Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?<sup>1</sup>

- Ja  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- 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 weerspiegelen.

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.



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

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

Het Fonds belegde niet in transitie- en faciliterende activiteiten.

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

niet van toepassing

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



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

niet van toepassing

<sup>1</sup> Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.



## Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

niet van toepassing



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

Het aandeel van de beleggingen onder '#2 Overige' was 0,93% en bestond uit contanten die werden aangehouden om te voldoen aan de dagelijkse behoeften van het Fonds, zonder ecologische en sociale minimumwaarborgen. Hieronder vielen ook emittenten waarvoor geen ESG-rating beschikbaar was.



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

Via zijn ESG-analyse heeft de Beleggingsbeheerder bedrijven geïdentificeerd die op grond van de bindende criteria zouden worden uitgesloten en waarin niet zou worden belegd. Het Fonds heeft niet belegd in bedrijven die, volgens de analyse van de Beleggingsbeheerder:

- De UNGC Principles ernstig schenden (zonder positief perspectief) - daarom belegt het Fonds niet in bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder niet voldoen aan de UNGC Principles;
- Meer 10% van de inkomsten halen uit de productie en/of distributie van wapens;
- Betrokken zijn bij de productie, distributie of groothandel van specifieke en/of belangrijke onderdelen van verboden wapens (d.w.z. antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens en clustermunities);
- Die tabak of tabaksproducten produceren of die meer dan 5% van hun omzet uit dergelijke producten halen;
- Meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit thermische kolenwinning of elektriciteitsopwekking op basis van kolen.

Voor bedrijven waar engagement van toepassing was in verband met specifieke PAI's initieerde de Beleggingsbeheerder engagementen, waarbij bedrijven onder andere werden aangemoedigd om doelen te stellen voor emissiereducties in lijn met de Overeenkomst van Parijs of om de genderdiversiteit van het bestuur te verbeteren. De Beleggingsbeheerder is van mening dat bedrijven, gezien het tijdsbestek van betrokkenheid, extra tijd moeten krijgen om te beginnen met de implementatie van verbeteringsplannen voordat ze aanvullende stappen ondernemen, tot en met desinvestering.

Ten slotte heeft de Beleggingsbeheerder gebruik gemaakt van zijn eigen ESG-ratingmethode. Deze rating die de Beleggingsbeheerder aan emittenten toekent, bestaat uit vier scores: AAA (best in class/zeer goed), AA (goed), A (redelijk) en B (moet beter). Op basis van dit interne kader heeft het Fonds niet belegd in bedrijven met een rating B.



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

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

niet van toepassing