

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 ecologische doelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Productbenaming: M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300PZ80BI5Q8OS924

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan:

- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan:

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, had het een aandeel van 71.33% duurzame beleggingen

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

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft geen duurzame beleggingen gedaan**

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

Het Fonds promootte het gebruik van een Uitsluitende benadering (zoals hieronder gedefinieerd):

Het Fonds heeft bepaalde potentiële beleggingen uitgesloten van zijn beleggingsuniversum om eventuele negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken. Voor gesecuritiseerde beleggingen zoals door activa gedekte effecten (Asset Backed Securities, ofwel ABS) omvatte dit tevens een beoordeling aan de hand van de eigen scoringsmethode van de Beleggingsbeheerder ("Uitsluitende benadering"). Dienovereenkomstig promootte de Beleggingsbeheerder ecologische en/of sociale kenmerken door bepaalde beleggingen uit te sluiten die nadelige gevolgen hebben voor de ESG-factoren.

Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken.

De Beleggingsbeheerder hanteert een gegevensgestuurde kwantitatieve test inzake goed bestuur die wordt gebruikt om beleggingen in bedrijven te overwegen. M&G sluit beleggingen in effecten uit die niet slagen voor de test inzake goed bestuur van de Beleggingsbeheerder. Bij de beoordeling van praktijken op het gebied van goed bestuur zal de Beleggingsbeheerder minimaal rekening houden met zaken die hij als relevant beschouwt voor de vier vastgestelde pijlers van goed bestuur (goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving).

Het afstemmingspercentage in onderstaande grafiek toont de verdeling tussen dergelijke beleggingen en "Overige" beleggingen.

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Gedurende de verslagperiode is voortdurend aan de duurzaamheidsindicatoren van het Fonds, die dienen ter toetsing van de naleving van diens Uitsluitende benadering, voldaan.

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

- **... en in vergelijking met voorgaande perioden?**

Het Fonds kan nog geen vergelijking met een vorige verslagperiode geven, aangezien dit het eerste Periodieke verslag op SFDR-niveau 2 is dat het Fonds publiceert. Het Fonds zal in het volgende Periodieke verslag een historische vergelijking geven.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het fonds kan beleggen in elk type duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen met een ecologische en/of een sociale doelstelling. Het Fonds is niet verplicht de voorkeur te geven aan een bepaald type duurzame belegging.

De Beleggingsbeheerder gebruikte een reeks eigen tests op basis van beschikbare gegevens om te bepalen of en hoe een belegging een positieve bijdrage leverde aan ecologische en sociale doelstellingen.

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

Door het Fonds gedane duurzame beleggingen deden geen ernstige afbreuk aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omdat zij slaagden voor een reeks tests, waaronder:

1. Of ze een aanzienlijke blootstelling hebben aan bedrijven die de Beleggingsbeheerder schadelijk acht.
2. De Principal Adverse Impact-indicatoren (indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten) die worden overwogen om de belegging onverenigbaar te maken met duurzaam beleggen (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, sociale schendingen door overheden zoals sancties opgelegd krijgen, negatieve effecten op gebieden met een gevoelige biodiversiteit)
3. Overige Principal Adverse Impact-indicatoren (indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten) maken deel uit van een beoordeling van het wezenlijke karakter om te begrijpen of posities verenigbaar zijn met duurzaam beleggen

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

Het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder omvatte het overwegen van de Principal Adverse Impact-indicatoren (indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten) voor alle beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar waren (d.w.z. niet alleen voor duurzame beleggingen), waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kan nemen.

De indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten die het fonds overweegt, werden gebruikt als onderdeel om inzicht te krijgen in de operationele praktijken van de door het fonds aangekochte beleggingen. De door het fonds aangehouden beleggingen werden vervolgens voortdurend gemonitord en elk kwartaal geëvalueerd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening werd gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatieverschaffing over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder.

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

Alle door het Fonds aangekochte beleggingen slaagden voor de tests op het gebied van goed bestuur van de Beleggingsbeheerder, en daarnaast slaagden duurzame beleggingen ook voor tests om te bevestigen dat ze geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven beschreven. Deze tests omvatten een overweging van de OESO-richtlijnen en de leidende beginselen van de VN

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.

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?

Voor duurzame beleggingen zijn de belangrijkste ongunstige effecten een essentieel onderdeel van de beoordeling of dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen, zoals hierboven uitgelegd.

Voor overige beleggingen omvatte het onderzoeksproces van de Beleggingsbeheerder het overwegen van de Principal Adverse Impact-indicatoren (indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten) voor alle beleggingen waarvan gegevens beschikbaar zijn, waardoor de Beleggingsbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kan nemen, zoals hierboven uitgelegd.

Nadere informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee door de Beleggingsbeheerder rekening wordt gehouden, vindt u in de Bijlage bij de informatierschaffing over het Fonds op de website van de Beleggingsbeheerder.



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: 01/04/2022 tot 31/03/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	3,04%	DE
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,58%	DE
FRANCE (REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,51%	FR
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,24%	MX
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,74%	ZA
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,60%	MX
FRANCE (REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,59%	FR
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,49%	BR
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,49%	DE
FRANCE (REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,48%	FR
3I INFRASTRUCTURE PLC	Financiële- en verzekeringsactiviteiten	1,45%	JE
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	5,30%	DE
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	2,98%	DE
FRANCE (REPUBLIC OF)	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,28%	FR
UK CONV GILT	Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	1,27%	GB



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

In de precontractuele informatieverstrekking op grond van SFDR-niveau 2 (bijlage bij het Prospectus van het Fonds) heeft het Fonds toegezegd minimaal 70% van de activa van het Fonds af te stemmen op de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot en minimaal 20% van het Fonds te beleggen in Duurzame Beleggingen.

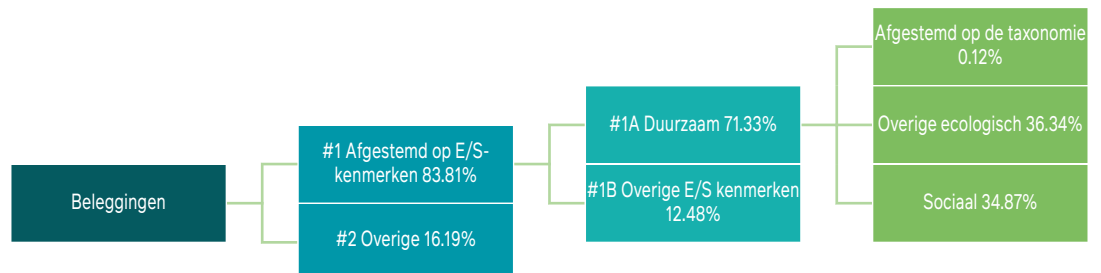
Onderstaande activa-allocaties zijn uitgedrukt als een percentage van de Intrinsieke Waarde (IW). Het percentage van beleggingen dat was afgestemd op het gepromote ecologische of sociale kenmerk was 83,81% van de IW op 31 maart 2023. Hiervan had 71,33% van de IW betrekking op duurzame beleggingen en de resterende 12,48% van de IW had betrekking op beleggingen met overige ecologische en/of sociale kenmerken.

Hoewel het Fonds niet toegezegd heeft om te beleggen in beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, was 0,12% afgestemd op de EU-taxonomie. 36,34% had betrekking op overige ecologische kenmerken, en 34,87% had betrekking op sociaal duurzame beleggingen.

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

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Onderstaande grafiek geeft een overzicht van de activaspreiding.



#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?**

De uitsplitsing van de beleggingen maakt gebruik van de NACE-code (Nomenclature of Economic Activities) en wordt uitgedrukt in % van de Intrinsieke Waarde (IW).

Economische sector	% activa
Openbare administratie en defensie; verplichte sociale zekerheid	39,12%
Financiële- en verzekeringsactiviteiten	34,12%
Ander	7,87%
Productie	7,17%
Voorlichting en communicatie	2,51%
Mijnbouw en delving	2,43%
Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,59%
Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0,95%
Vervoer en opslag	0,94%
Vastgoedactiviteiten	0,90%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0,54%
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	0,48%
Administratieve en ondersteunende dienstverlenende activiteiten	0,42%
Bouw	0,31%
Huisvesting en voedsel	0,24%
Watervoorziening; riolering, afvalbeheer en sanering	0,20%
Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	0,09%
Kunst, entertainment en recreatie	0,07%
Andere dienstverlenende activiteiten	0,02%
Educatie	0,01%
Agricultuur, bosbouw en visserij	0,01%



In welke mate zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel de minimale verplichte toewijzing aan op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen 0% is, staat het het fonds vrij dergelijke beleggingen toe te wijzen die deel uitmaken van zijn totale toewijzing aan duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen.

Het aandeel beleggingen van het Fonds dat tijdens de referentieperiode was afgestemd op de ecologische doelstellingen van de Taxonomieverordening was 0,12%. Dit percentage wordt bepaald door het gemiddelde te nemen van elk cijfer aan het einde van elk kwartaal over de referentieperiode. De informatie werd verkregen uit openbare informatieverschaffingen.

Er werd geen garantie gegeven door een accountant of andere externe partij, noch zijn de EU-taxonomiegegevens aan een evaluatie onderworpen.

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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** weerspiegelt de 'groenheid' van ondernemingen waarin is belegd.

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie.

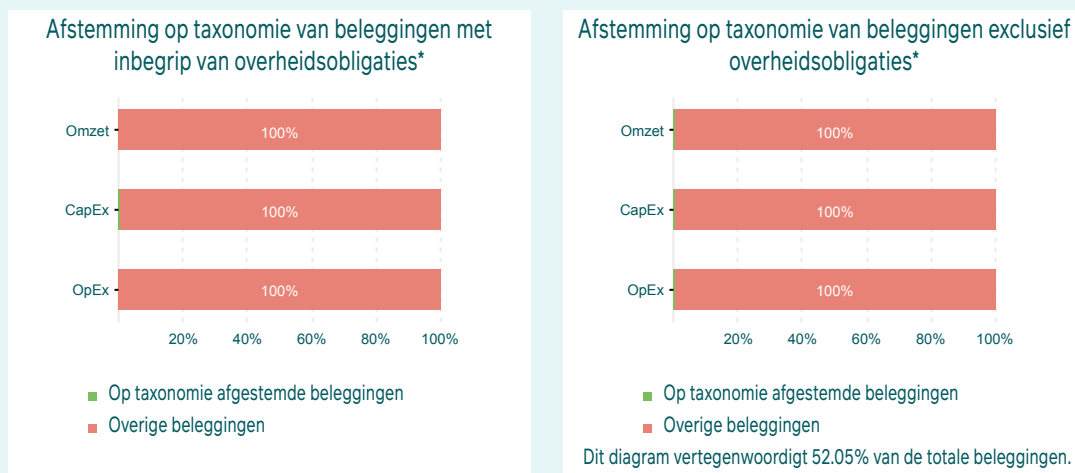
- de **operationele uitgaven** (OpEx) weerspiegelen de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.

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

- Ja: In fossiel gas In nucleaire energie
- 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.

De onderstaande diagrammen geven 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 "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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

Het aandeel beleggingen van het Fonds in transitie-activiteiten was gedurende de periode 0% en het aandeel faciliterende activiteiten was 0,01%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 0%.

Activiteit	Percentage Beleggingen
Aandeel transitie-activiteiten	0.00%
Aandeel faciliterende activiteiten	0.01%

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

Het Fonds kan nog geen vergelijking met een vorige verslagperiode geven, aangezien dit het eerste Periodieke verslag op SFDR-niveau 2 is dat het Fonds publiceert. Het Fonds zal in het volgende Periodieke verslag een historische vergelijking geven.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd was 36,34%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen (d.w.z. al dan niet afgestemd op de EU-taxonomie) vermeld in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 5%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociale duurzame beleggingen was 34,87%. Dit verhoudt zich tot een toegezegd minimumpercentage in de precontractuele informatieverstarring van het Fonds van 5%.



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

Tijdens de referentieperiode hield het Fonds contanten, met contanten vergelijkbare middelen, collectieve beleggingen, FX-derivaten en soortgelijke derivaten. Er werden geen waarborgen toegepast.

Het Fonds kan contanten, met contanten vergelijkbare middelen en geldmarktfondsen, FX, rentederivaten en soortgelijke derivaten (waaronder mogelijk bepaalde technische transacties zoals staatsobligatiefutures die worden gebruikt voor durationtransacties) aanhouden als "Overige" beleggingen voor elk doel dat volgens het beleggingsbeleid van het Fonds is toegestaan. Er worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen toegepast.

Derivaten die worden gebruikt om beleggingsposities in te nemen in gediversifieerde financiële indexen (met uitzondering van technische transacties), en fondsen (d.w.z. icbe's en andere icb's) kunnen die aanhouden om welke reden dan ook die volgens het beleggingsbeleid van het fonds is toegestaan en zullen worden onderworpen aan minimale ecologische of sociale beschermingstests die de vermogensbeheerder passend acht, bijvoorbeeld een minimale gewogen ESG-scoretest.

Het fonds kan als Overige beleggingen tevens beleggingen aanhouden waarvan onvoldoende gegevens bestaan om te bepalen of de beleggingen zijn afgestemd op de gepromote kenmerken.



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

Het Fonds heeft een uitsluitingsbeleid toegepast om zijn Uitsluitende benadering te bereiken. De naleving ervan wordt gerapporteerd in de bovenstaande duurzaamheidsindicatoren.



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

N.v.t. Er was geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken.

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

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

N.v.t.

- **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?**

N.v.t.

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

N.v.t.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
N.v.t.