

LifeGoals.

FINANCIAL SERVICES

PAN-EUROPEES PERSOONLIJK PENSIOENPRODUCT

Principes voor PEPP-beleggingsbeleid

Documenttitel	Principes voor PEPP- beleggingsbeleid
Documentversie	1.0

info@lifegoals.eu 7000 2424

www.lifegoals.eu



LifeGoals.

Inhoudsopgave

1.	<i>Doel en reikwijdte</i>	3
2.	<i>Risicomeetmethoden</i>	4
2,1.	Model-gebaseerd risicokader	4
2,1.1.	Modelleringscomponenten	4
2,1.2.	Kwantitatieve indicatoren	4
2,1.3.	Belangrijkste doelstellingen van het stochastische model	5
2,2.	Risicobeheer op portefeuille- en ETF-niveau	5
2,2.1.	Monitoring op ETF-niveau	5
2,2.2.	Overzicht op portfolieniveau	6
2,2.3.	Operationele en tegenpartijoverwegingen	6
3.	<i>Strategische activaspreiding</i>	7
3,1.	Levenscyclusgebaseerde toewijzing	7
3,2.	Onderliggende LifeGoals-portefeuilles	9
3,3.	Implementatie van activaverdeling en ETF-selectie	9
3,4.	Modelintegratie en -beoordeling	11
3,5.	Implementatie en toezicht	11
4.	<i>Integratie van ESG-factoren</i>	12
4,1.	Uitsluitingsnormen	12
4,2.	Beoordeling van ESG-kenmerken	13
4,3.	Belangrijkste nadelige gevolgen en betrokkenheid	13
4,4.	Rapportage en transparantie	13
5.	<i>Risicobeheerprocessen</i>	14
5,1.	Bestuursstructuur	14
5,2.	Kernprocessen	14
5,3.	Integratie met het kader voor risicometing	15

1. Doel en reikwijdte

Dit document met de beleggingsbeleidsprincipes schetst het kader dat de investeringsbenadering, risicobeoordeling en risicobeheersingsprincipes regelt die van toepassing zijn op het LifeGoals Pan-European Personal Pension Product (PEPP), aangeboden door LifeGoals Financial Services Ltd ('het Bedrijf of LifeGoals').

Het doel ervan is duidelijk uit te leggen hoe het Bedrijf de beleggingsstrategieën van de PEPP ontwerpt, implementeert en overziet in overeenstemming met Verordening (EU) 2019/1238 en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/473.

In dit document worden de principes gedefinieerd waaronder beleggingsbeslissingen worden genomen en gemonitord, om te zorgen voor consistentie met de voorzichtigheidsregel, de langetermijnbelangen van PEPP-spaarders en de integratie van ESG-factoren (Environmental, Social and Governance).

De Beleggingsbeleidsprincipes zijn van toepassing op alle PEPP-beleggingsopties die door het Bedrijf worden aangeboden:

- Basis PEPP
- Groei PEPP
- Agressief PEPP

Elke PEPP-beleggingsoptie volgt een beleggingskader gedurende de levenscyclus dat de blootstelling aan groei en defensieve activa geleidelijk aanpast wanneer de deelnemer de pensionering nadert. Via dit kader zorgt LifeGoals ervoor dat het beheer van PEPP-activa gedisciplineerd, transparant en in lijn blijft met de pensioendoelstellingen voor de lange termijn van de spaarders.

De PEPP's beleggen niet direct in individuele effecten; in plaats daarvan verwerven ze een gediversifieerde marktblootstelling via onderliggende LifeGoals ESG-portefeuilles, die uitsluitend worden geïmplementeerd via ICBE-conforme ETF's.

Deze portefeuilles vertegenwoordigen afzonderlijke risico-rendementsprofielen en dienen als bouwstenen voor de levenscyclustoewijzing van elke PEPP.

Het document behandelt:

- De kwantitatieve methoden en indicatoren voor risicometing die worden gebruikt om het beleggingsrisico te beoordelen (Hoofdstuk 2);
- De strategische activaspreidingsprincipes die de levenscyclusstructuur definiëren (Hoofdstuk 3);
- De integratie van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen (Hoofdstuk 4);
- Het risicobeheerprocessen en bestuurskader voor doorlopend toezicht (Hoofdstuk 5);

2. Risicomeetmethoden

LifeGoals past zowel kwantitatieve als kwalitatieve methoden toe om de risico's die van invloed zijn op alle PEPP-beleggingsopties te identificeren, te meten en te controleren.

Risicobeoordeling omvat twee complementaire lagen:

- A. Een modelgebaseerd raamwerk dat toekomstgerichte risico- en prestatieprognoses op de lange termijn biedt; en
- B. Een portefeuille en een onderliggend controlekader op ETF-niveau dat zorgt voor voortdurende controle en validatie van het werkelijke marktgedrag.

2,1. Model-gebaseerd risicokader

Het stochastische model van LifeGoals biedt de kwantitatieve basis voor het beoordelen van langetermijnportefeuillegedrag onder verschillende economische omstandigheden.

Het simuleert 10.000 onafhankelijke Monte Carlo-scenario's over een periode van 40 jaar met een maandelijkse frequentie, en legt interacties vast tussen de dynamiek van inflatie, rente en aandelenrendement en kwantificeert potentiële prestatieresultaten voor elke lifecycle-fase van de PEPP opbouw, overgang en behoud.

2,1.1. Modelleringscomponenten

In het stochastische model zijn vier gekalibreerde componenten geïntegreerd:

- **Inflatie:** Vasicek-proces met één factor (Ornstein-Uhlenbeck) gekalibreerd voor HICP met Euro-oppervlakte.
- **Rentepercentages:** Het Vasicek-model met korte rente paste op de nulcouponrentecurve van de ECB AAA.
- **Aandelen:** Geometrische Brownian Motion maakt gebruik van LifeGoals-portfoliogegevens om de aandelenrisicopremie (λ) en volatiliteit (σ) te schatten.
- **Bijdragen:** Deterministische maandelijkse stream van € 100.

Deze modellen werken dynamisch samen om consistente trajecten voor inflatie, rentetarieven en activarendementen te genereren. De resultaten vormen de kwantitatieve basis voor zowel interne risicobewaking als bekendmaking van regelgeving.

2,1.2. Kwantitatieve indicatoren

Belangrijke indicatoren die zijn afgeleid van deze simulaties zijn:

- Waarschijnlijkheid om bijdragen terug te krijgen: waarschijnlijkheid dat het opgebouwde kapitaal gelijk is aan of groter is dan de voor de inflatie gecorrigeerde bijdragen;

- Verwachte tekort: gemiddelde omvang van het verlies in nadelige scenario's;
- Verwacht rendement: mediane verhouding tussen opgebouwde kapitaal en totale bijdragen; en
- Meten van volatiliteit en dispersie - standaarddeviatie en percentielbereiken van verwachte resultaten.

Deze indicatoren worden voor elke PEPP-investeringsoptie en levensfasen geproduceerd om te zorgen dat het risico wordt beoordeeld in overeenstemming met de tijdshorizon van de spaarder en het risicobeheerschema.

2.1.3. Belangrijkste doelstellingen van het stochastische model

- Inflatie-aangepaste rendementen behalen: Het model streeft naar een kans van minstens 80% om gedurende een 40-jarige opbouwfase beter te presteren dan het jaarlijkse inflatiepercentage, zodat de investeringen van spaarders in reële termen groeien gedurende de spaarperiode.
- Het minimaliseren van risico's tijdens de opbouw- en afbouwfasen: Het model is ontworpen om potentiële tekorten te beperken door ervoor te zorgen dat het verwachte verlies aan het einde van de opbouwfase niet hoger is dan 20% in stressscenario's (d.w.z. op het vijfde percentiel van de distributie). Dit helpt het risico van slechte prestaties in ongunstige marktomstandigheden te verminderen.
- Kapitaalbescherming in de afbouwfase: Voor de basis-PEPP garandeert het model een kans van 92,5% dat het geïnvesteerde kapitaal wordt terugverdiend aan het begin van en gedurende de afbouwfase. Als de resterende kapitalisatiefase 10 jaar of minder is, kan het model streven naar een lagere kans van 80% op kapitaalherstel.
- Dynamische risicovermindering: Het stochastische model stimuleert de geleidelijke verschuiving van portefeuilles met een hoger risico naar portefeuilles met een lager risico naarmate de spaarder de pensionering nadert, zodat het risicoprofiel in lijn ligt met de tijdshorizon en de veranderende marktomstandigheden.

2.2. Risicobeheer op portefeuille- en ETF-niveau

De LifeGoals-portefeuilles worden voortdurend bewaakt om ervoor te zorgen dat hun risico- en rendementkenmerken in overeenstemming blijven met hun opgegeven beleggingsdoelstellingen en strategische spreiding.

De controle vindt plaats op het ETF-niveau en op het globale portefeuilleniveau, onder toezicht van het beleggingscomité.

2.2.1. Controle op ETF-niveau

Risicokarakteristieken van elke onderliggende ETF worden voortdurend herzien. De prestatie-, volatiliteit-, tracking difference- en diversificatiecijfers worden gecontroleerd om te bevestigen dat elk ETF zijn beoogde marktblootstelling blijft weerspiegelen en een risicoprofiel handhaaft dat overeenstemt met zijn rol in de portefeuille. Liquiditeit en fondsgrootte worden in de gaten gehouden om een voldoende marktdiepte en verhandelbaarheid te waarborgen. Duurzaamheid en ESG-scores worden ook gemonitord om te verifiëren of ze nog steeds in lijn zijn met de ESG-integratiepolitiek en uitsluitingscriteria van het Bedrijf.

2.2.2. Toezicht op portefeuilleniveau

Op portefeuilleniveau wordt het marktrisico beoordeeld via de VaR-equivalente volatiliteit (VEV), op basis waarvan de marktrisicometing (MRM) wordt afgeleid in overeenstemming met bijlage II van de gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie, aangevuld met de PRIIP-verordening (EU) nr. 1286/2014, om ervoor te zorgen dat elke portefeuille binnen zijn beoogde maximale risicocategorie blijft.

De functie voor vermogensbeheer bewaakt dagelijks de portefeuillegegevens en de risicokenmerken, terwijl het beleggingscomité ten minste elk kwartaal en maandelijks in de praktijk gedetailleerde portefeuille-informatie beoordeelt.

2.2.3. Operationele en tegenpartijoverwegingen

Operationele en tegenpartijrisico's worden voornamelijk beheerd door gebruik te maken van UCITS ETF's en gerenommeerde tegenpartijen. Het Bedrijf vertrouwt op de regelgeving, transparantie en operationele normen van de ETF-uitgevers, bewaarnemers en handelsplatforms waarmee zij samenwerkt.

Dit proces zorgt ervoor dat LifeGoals-portefeuilles hun beoogde balans tussen risico, rendement en duurzaamheid behouden, wat hun voortdurende geschiktheid voor gebruik binnen de PEPP-structuur ondersteunt.

3. Strategische activaspreiding

De LifeGoals PEPP is gestructureerd rond een beleggingskader voor de levenscyclus dat het portefeuillerisico afstemt op de resterende tijd tot pensionering van de deelnemer. Dit kader streeft ernaar om groeimogelijkheden in de vroege jaren te benutten, terwijl het risico geleidelijk wordt verminderd naarmate de pensioenleeftijd nadert en de beleggingshorizon korter wordt. De benadering brengt de dubbele doelstellingen van kapitaalgroei op lange termijn en kapitaalbehoud in evenwicht door de blootstelling van groeiactiva, zoals aandelen, geleidelijk te verschuiven naar stabielere activaklassen, zoals contanten en obligaties.

De drie PEPP-investeringsopties verschillen voornamelijk in hun startallocaties en risicoverminderingstempo:

- Basis PEPP volgt een meer gematigde beleggingsbenadering, waardoor de aandelenblootstelling geleidelijk wordt verminderd naarmate de pensionering dichterbij komt.
- Groei PEPP handhaaft een hogere aandelenblootstelling gedurende langere horizonten, gericht op hogere verwachte rendementen, terwijl de overstap nog steeds progressief is naar portefeuilles met een lager risico.
- Agressief PEPP is de meest agressieve optie van de drie, met de hoogste aandelenspreiding en gaat geleidelijk over naar minder conservatieve portefeuilles naarmate de pensionering nadert.

Alle drie de beleggingsopties beleggen uitsluitend via de op LifeGoals ETF gebaseerde portefeuilles, die dienst doen als de onderliggende beleggingsinstrumenten.

Elke PEPP-beleggingsoptie volgt zijn eigen overgangsschema naar portefeuilles met een progressief lager risico naarmate de pensionering nadert, geïnformeerd en gevalideerd op basis van de risico- en prestatie maatstaven van het stochastische model. Het beleggingstraject van elke PEPP is verdeeld in drie afzonderlijke fasen, elk met een specifieke beleggingsdoelstelling en een overeenstemmende portefeuillespreiding.

3.1. Toewijzing op basis van levensduur

Elke PEPP-beleggingsoptie volgt een vooraf gedefinieerd risicopad dat is afgestemd op de resterende tijd tot pensionering van de spaarder:

- High-Risk-fase: Portefeuilles worden voornamelijk toegewezen aan op aandelen gerichte LifeGoals-portefeuilles om het groeipotentieel op lange termijn te maximaliseren.
- Overgangsfase: Wanneer de deelnemer het laatste decennium vóór de pensionering ingaat, begint elke PEPP de blootstelling aan aandelen te verminderen en de spreiding over activa met een lagere volatiliteit te verhogen via tussenportefeuilles.
- Behoudsfase: De behoudsfase concentreert zich op kapitaalbescherming door de blootstelling aan aandelen te beperken en zich te concentreren op defensieve activa.

LifeGoals.

Deze levenscyclusstructuur zorgt ervoor dat het beleggingsrisico in de loop van de tijd daalt, wat zorgt voor een soepele overgang van opbouw naar behoud en dat het conservatieve-persoonsprincipe en de pensioendoelstelling van de PEPP in overeenstemming blijven.

Naarmate elke PEPP-beleggingsoptie in de richting van pensionering evolueert, gaat deze geleidelijk door een reeks portefeuilles, die elk een duidelijk evenwicht tussen groeipotentieel en kapitaalstabiliteit vertegenwoordigen.

Portefeuilles met een hogere aandelenallocatie, zoals de ESG-aandelenportefeuilles of de agressieve ESG-portefeuilles, streven naar langetermijnpotenciaalgroei en hebben daarom hogere risico- en rendementsverwachtingen. Portefeuilles zoals Balanced ESG en Conservative ESG leggen daarentegen meer nadruk op het genereren van inkomsten en kapitaalbehoud, wat resulteert in een lagere volatiliteit en stabielere resultaten. Door de vooruitgang tussen deze portefeuilles kan elke PEPP een duidelijk, gestructureerd pad volgen dat de activamix van de belegger afstemt op de resterende tijd tot de pensionering.

De onderstaande tabellen illustreren de specifieke overgangen en corresponderende toewijzingen voor elke PEPP-beleggingsoptie, terwijl meer informatie over de onderliggende LifeGoals-portefeuilles wordt gegeven in de volgende hoofdstukken.

Basis PEPP

Jaren tot pensionering	Onderliggende LifeGoals Portfolio	Aandelen	Vastrentend	Geldmiddelen	Alternatieven
Meer dan 10	Growth ESG	65%	15%	5%	15%
6 tot 10	Dynamic ESG	40%	30%	15%	15%
3 tot 5	Balanced ESG	30%	40%	15%	15%
Maximaal 2	Conservative ESG	20%	35%	40%	5%

Groei PEPP

Jaren tot pensionering	Onderliggende LifeGoals Portfolio	Aandelen	Vastrentend	Geldmiddelen	Alternatieven
Meer dan 10	Aggressive ESG	80%	10%	5%	5%
7 tot 10	Growth ESG	65%	15%	5%	15%
4 tot 6	Dynamic ESG	40%	30%	15%	15%
2 tot 3	Balanced ESG	30%	40%	15%	15%
Maximaal 1	Conservative ESG	20%	35%	40%	5%

Agressieve PEPP

Jaren tot pensionering	Onderliggende LifeGoals Portfolio	Aandelen	Vastrentend	Geldmiddelen	Alternatieven
Meer dan 10	Equity ESG	100%	0%	0%	0%
7 tot 10	Aggressive ESG	80%	10%	5%	5%
4 tot 6	Growth ESG	65%	15%	5%	15%
2 tot 3	Dynamic ESG	40%	30%	15%	15%
Maximaal 1	Balanced ESG	30%	40%	15%	15%

LifeGoals.

3,2. Onderliggende LifeGoals-portefeuilles

De PEPPs implementeren de bovenstaande fasen door de relevante marktblootstelling te verkrijgen via vooraf samengestelde LifeGoals-portefeuilles, die elk een specifiek risicoprofiel vertegenwoordigen.

Elke onderliggende LifeGoals-portefeuille heeft een vastgestelde strategische verdeling over de belangrijkste activaklassen van aandelen, obligaties, geldmiddelen en goud.

Deze portefeuilles bestaan onafhankelijk van de PEPP-structuur en zijn al samengesteld om afzonderlijke risico- en opbrengstniveaus te weerspiegelen.

De Vermogen ESG Portefeuille vertegenwoordigt bijvoorbeeld een groeigerichte spreiding met hoog risico, terwijl de Conservatieve ESG Portefeuille een defensieve spreiding vertegenwoordigt met een grotere nadruk op stabiliteit.

De strategische activaspreidingen en het algemene profiel van de onderliggende LifeGoals-portefeuilles zijn als volgt gesorteerd van lager risico naar hoger risico:

Portfolio	Aandelen	Vastrentend	Geldmiddelen	Alternatieven(Goud)
Conservative ESG	20%	35%	40%	5%
Balanced ESG	30%	40%	15%	15%
Dynamic ESG	40%	30%	15%	15%
Growth ESG	65%	15%	5%	15%
Aggressive ESG	80%	10%	5%	5%
Equity ESG	100%	0%	0%	0%

Deze blootstellingen worden verwezenlijkt via een fondsbenadering, waarbij elke LifeGoals-portefeuille belegt in een gediversifieerde selectie van beursverhandelde fondsen (Exchange-Traded Funds - ETF's) die de gewenste blootstelling aan markten en activaklassen bieden.

3,3. Implementatie van activaverdeling en ETF-selectie

Alle LifeGoals-portefeuilles die in de PEPP worden gebruikt, worden uitsluitend geïmplementeerd via beursverhandelde fondsen (ETF's) die aan de ICBE-norm voldoen. Deze benadering biedt een transparante, gediversifieerde en liquide blootstelling aan wereldwijde aandelen-, vastrentende en andere markten, met behoud van hoge reguleringsnormen en beleggersbescherming.

De ETF-selectie volgt een gestructureerd proces dat is ontworpen om ervoor te zorgen dat elke participatie voldoet aan de vereisten van het Bedrijf voor financiële kwaliteit, operationele robuustheid en duurzaamheidsafstemming. Het proces streeft naar consistentie tussen portefeuilles en biedt flexibiliteit om zich aan te passen aan marktontwikkelingen en productinnovatie.

Bij de evaluatie van het initiële universum van in aanmerking komende ETF's houdt het Bedrijf onder andere rekening met de volgende criteria:

- Fondsgrootte, liquiditeit en kostenefficiëntie, om toegankelijkheid en operationele veerkracht te garanderen;
- Prestatie- en risicokenmerken, beoordeling van de historische rendementen, volatiliteit en consistentie ten opzichte van de verwachtingen van de benchmark;
- Regionale en sectorale nauwkeurigheid, zodat elke ETF de beoogde marktblootstelling biedt;
- Transparantie van ETF-aanbieders en algehele reputatie
- Afstemming met ESG- en uitsluitingsnormen, om consistentie te waarborgen met de duurzaamheidsprincipes van het Bedrijf en de doelstellingen van de LifeGoals ESG-portefeuilles.

Alleen ETF's die aan deze normen voldoen, komen in aanmerking voor verdere evaluatie.

Uit de groep van in aanmerking komende ETF's voert het Bedrijf een vergelijkende beoordeling uit om de beste opties in zijn klasse voor elke activaklasse of marktsegment te identificeren. Deze stap is erop gericht het ETF te selecteren dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille het meest effectief vervult met behoud van kostenefficiëntie en naleving van ESG-normen.

De vergelijkende evaluatie houdt rekening met relatieve tracking-prestaties, stabiliteit van resultaten in verschillende marktomgevingen en de kwaliteit van indexreplacatie. Wanneer er meerdere geschikte opties zijn, wordt de voorkeur gegeven aan ETF's die een hogere liquiditeit, concurrerende prijzen en een bewezen staat van dienst hebben.

Om het valutarisico tot een minimum te beperken, geven de portefeuilles voorrang aan het gebruik van in euro afgedekte onderliggende ETF's, waar geschikte producten beschikbaar zijn. Als gevolg daarvan wordt het grootste deel van de activa in de LifeGoals-portefeuilles gehouden in naar euro afgedekte aandelenklassen, wat ervoor zorgt dat het rendement van de portefeuille voornamelijk het gedrag van de onderliggende activaklassen weerspiegelt in plaats van schommelingen in wisselkoersen.

De uiteindelijke selecties worden beoordeeld en goedgekeurd door het Investeringscomité, om ervoor te zorgen dat elke ETF die aan de portefeuille wordt toegevoegd het meest geschikte en betrouwbare voertuig vertegenwoordigt voor de beoogde blootstelling.

Alle ETF-posities worden continu gemonitord om ervoor te zorgen dat ze geschikt blijven voor hun beoogde rol in elke portefeuille. Dit omvat een regelmatige beoordeling van het rendement, de liquiditeit en de kostenefficiëntie, en een voortdurende naleving van ESG-normen.

Als een ETF niet langer voldoet aan de beleggings- of duurzaamheidscriteria van het Bedrijf - als gevolg van een onderprestatie, structurele verandering of een ESG-ratingverlaging - wordt het beoordeeld door de portefeuillebeheerder en ter overweging voorgelegd aan het beleggingscomité. Waar van toepassing wordt een vervangend ETF geïdentificeerd en voorgesteld in overeenstemming met het hierboven beschreven selectieproces.

De herschikking wordt automatisch wekelijks uitgevoerd, zodat de portefeuilles te allen tijde nauw aansluiten op hun doelwegingen. Het proces wordt uitgevoerd via het bedrijfseigen middle-office- en handelssysteem van LifeGoals, met behulp van API-connectiviteit van het FIX-protocol (Financial Information eXchange) naar de eindmakelaars, en wordt volledig uitgevoerd zonder handmatige interventie.

3,4. Modelintegratie en -beoordeling

Het stochastische model dat wordt beschreven in Hoofdstuk 2 ondersteunt de bepaling en validatie van de paden voor levenscyclustoewijzing.

In duizenden gesimuleerde marktscenario's evalueert het de verwachte risico-opbrengstwissels, afnamekansen en kapitaalbehoud.

De resulterende spreidingspaden optimaliseren de verwachte rendementen op lange termijn en handhaven tegelijkertijd de juiste bescherming tegen het dalingsrisico wanneer pensionering nadert.

Strategische toewijzingen en levenscyclusschema's worden ten minste jaarlijks door het beleggingscomité beoordeeld om te bevestigen dat ze in overeenstemming blijven met:

- Marktomstandigheden en inflatieverwachtingen,
- De risicobereidheid die is gedefinieerd in het Risicobeheerkader, en
- De langetermijndoelstellingen van spaarders in het PEPP-programma.

3,5. Implementatie en toezicht

Alle allocaties worden uitgevoerd via de onderliggende ETF's die zijn geselecteerd volgens het ETF-selectie- en governanceproces.

Het beleggingscomité houdt toezicht op de naleving van de doelspreidingen, risicolimieten en ESG-normen, om ervoor te zorgen dat de samenstelling van de portefeuille consistent blijft met het gedefinieerde strategische kader voor activaspreiding.

4. Integratie van ESG-factoren

De LifeGoals-portefeuilles die in de PEPP worden gebruikt, zijn van toepassing op milieu-, maatschappij- en governance-overwegingen (ESG) als kernonderdeel van het beleggingsproces.

Elke LifeGoals ESG-portefeuille verbindt zich ertoe dat minstens 80% van zijn vermogen wordt belegd in ETF's die zijn geclassificeerd als Artikel 8 onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Dit zorgt ervoor dat het merendeel van de investeringen milieu- of sociale kenmerken bevordert en degelijke bestuurspraktijken volgt.

Een klein deel van de portefeuilles kan worden belegd in ETF's die niet zijn geclassificeerd als Artikel 8. Deze participaties zijn beperkt in grootte en weerspiegelen marktgebieden waar ESG-gelabelde instrumenten nog niet algemeen beschikbaar zijn. Ondanks deze uitzonderingen blijven de portefeuilles hoofdzakelijk (meer dan 80%) belegd in ESG-gerichte ETF's.

4.1. Uitsluitingsnormen

Als fondsstructuur streeft het Bedrijf naar consistentie in de manier waarop duurzaamheidsnormen en -uitsluitingen worden toegepast op de verschillende portefeuilles en ETF-providers die zij gebruikt.

Hoewel elk onderliggend ETF zijn eigen benchmarkmethodologie kan volgen, is de algemene doelstelling ervoor te zorgen dat alle portefeuilles een gemeenschappelijke ESG-filosofie weerspiegelen en posities die daarmee in strijd zijn uit te sluiten.

Elke LifeGoals ESG-portefeuille past uitsluitingen toe via de methodologieën van de onderliggende ETF's en hun benchmark-indices.

De ESG-conforme beleggingen van de portefeuilles sluiten het volgende uit:

- Emittenten die betrokken zijn bij controversiële wapens, tabak, thermische kolenmijnbouw of thermische kolenelektriciteitsopwekking
- Issuers die de Global Compact Principles of gelijkwaardige internationale normen van de VN schenden;
- Soevereine emittenten die onderworpen zijn aan handelssancties van de VN-veiligheidsraad.

Deze uitsluitingen zijn bindend in het ETF-selectieproces en vormen een essentieel onderdeel van het beleggingsbeleid.

4,2. Beoordeling van ESG-kenmerken

Het Bedrijf gebruikt duurzaamheidsgegevens van externe gegevensverkopers (LSEG/MSCI) om de ESG-kenmerken van de onderliggende beleggingen te beoordelen en te controleren. LSEG biedt onafhankelijke ESG-scores die helpen bij het evalueren van de algemene duurzaamheidskwaliteit van de ETF's die in elke portefeuille worden gehouden.

Elke portefeuille streeft ernaar zijn op ESG afgestemde onderliggende ETF's een gemiddelde LSEG ESG-score van 70 te hebben, die wordt beschouwd als een goede algemene duurzaamheidskwaliteit. Scores boven 75 worden beschouwd als uitstekend, een weerspiegeling van sterke ESG-prestaties en bestuurspraktijken onder de onderliggende participaties.

4,3. Belangrijkste nadelige gevolgen en betrokkenheid

Als fondsstructuur die uitsluitend via ETF's belegt, vertrouwt het Bedrijf op de PAI-rapportages, uitsluitingskaders en beheerpraktijken van de onderliggende ETF-aanbieders. Deze aanbieders onthullen, beheren en gaan om met PAI's (zoals broeikasgasemissies, schendingen van internationale normen en blootstelling aan controversiële sectoren) op het niveau van de emittent.

Het Bedrijf houdt toezicht op deze openbaarmakingen en houdt er rekening mee bij de selectie of controle van ETF's, om ervoor te zorgen dat de portefeuilles in lijn blijven met erkende praktijken voor verantwoord beleggen. Het Bedrijf zelf onderneemt geen directe betrokkenheid bij emittenten en maakt geen gebruik van stemrechten, maar maakt gebruik van de opdrachtactiviteiten van de ETF-aanbieders als onderdeel van haar algemene ESG-benadering.

4,4. Rapportage en transparantie

Informatie over ESG-integratie, uitsluitingsbeleid en duurzaamheidscijfers is opgenomen in de PEPP-voordelenverklaring en openbaar gemaakt via de website van het Bedrijf.

Dit zorgt voor transparantie voor spaarders en toont overeenstemming aan met Artikel 41(1)(b) van Verordening (EU) 2019/1238 en de bredere doelstellingen van het kader voor duurzame financiering van de EU.

5. Risicobeheerprocessen

LifeGoals hanteert een gestructureerd kader om alle materiële risico's die verbonden zijn aan de PEPP te identificeren, te beheersen en te monitoren.

In dit kader worden de kwantitatieve resultaten, principes voor strategische toewijzing en ESG-normen die in de voorgaande hoofdstukken zijn beschreven, geïntegreerd met duidelijk gedefinieerde bestuursverantwoordelijkheden en besluitvormingsprocedures.

5.1. Bestuursstructuur

Het risico-toezicht volgt het model waar op drie niveaus controle plaatsvindt:

1. Portefeuillebeheer: Implementeert beleggingsstrategieën en zorgt voor naleving van de portfoliolimieten.
2. Functie voor risicobeheer en naleving:
 - De Risicomanagementfunctie bewaakt de risicoblootstelling onafhankelijk, valideert de resultaten van het stochastische model en houdt toezicht op kwantitatieve limieten en belangrijke risico-indicatoren.
 - De Compliance-functie zorgt voor naleving van toepasselijke wet- en regelgeving en intern beleid, waaronder productbeheer, openbaarmaking, en ESG-gerelateerde verplichtingen krachtens de PEPP-verordening, SFDR en bijbehorende technische normen. Het verifieert ook dat alle reguleringsrapporten en beleggersrapportages de goedgekeurde methodologieën en risicometingen nauwkeurig weerspiegelen.
3. Interne audit: Beoordeelt periodiek de naleving van de SIPP, het Risicobeheerkader en modelbeheerprocedures.

Het beleggingscomité houdt toezicht op de selectie van ETF's, de samenstelling van de portefeuille en de naleving door het Risicocomité van de levenscyclustoewijzing die is afgeleid van het stochastische model.

Er worden ten minste elk kwartaal vergaderingen gehouden om de prestaties van de portefeuille, de risicocijfers, de ESG-afstemming en de algemene naleving van het interne beleid en de wettelijke verplichtingen te beoordelen.

5.2. Kernprocessen

De belangrijkste processen die doorlopende risicobeheersing ondersteunen zijn:

- **Review van strategische activaspreiding:** Wordt ten minste elk kwartaal uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de levenscyclustoewijzing van elke PEPP in lijn blijft met de doelstellingen en risicobereidheid.
- **Risicobewaking en -rapportage:** Modelgebaseerde indicatoren worden elk kwartaal bewaakt.

- **Kritieke risico-indicatoren:** Kwantitatieve limieten en meldingsdrempels worden gehandhaafd voor belangrijke risico's, waardoor escalatie en beoordeling worden geactiveerd wanneer deze worden overschreden.
- **ESG-controle:** Periodieke verificatie dat de betreffende onderliggende ETF's een classificatie Artikel 8 hebben en voldoen aan interne exclusiecriteria en scorecriteria.
- **Modelgovernance:** Kalibratievalidatie, wijzigingsbeheer en documentatie.

5,3. Integratie met het kader voor risicometing

De resultaten van het stochastische model en aanvullende kwantitatieve cijfers zijn direct van invloed op de risicobeheerbeslissingen van het Bedrijf.

Ze zijn een richtsnoer voor het overgangsschema van de PEPP-levenscyclus, ondersteunen de belangrijkste risico-indicatoren en zorgen ervoor dat beleggingsbeslissingen consistent blijven met het prudent-person-principe en de langetermijndoelstellingen van PEPP-spaarders.