

# Website Disclosure - SFDR

**Nom du Produit :** NN Schroder Global Energy Transition Fund  
**Classification :** article 9  
**Identifiant d'entité juridique (CODE LEI) :** 549300P1862TXM0YEB58  
**Version :** 21/2/2023

## a) Résumé

L'objectif d'investissement durable du Fonds consiste à investir au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui tirent au moins 50 % de leurs recettes d'activités contribuant à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. Le Fonds peut également investir dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement considère comme neutres au regard des critères de durabilité, tels que les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Fonds plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Le Fonds peut investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, amélioreront leurs pratiques de durabilité dans un délai raisonnable, allant habituellement jusqu'à deux ans. Ainsi, le Fonds investit au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, dans des sociétés du monde entier qui tirent au moins 50 % de leurs recettes d'activités contribuant à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. Le Fonds peut également investir dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement considère comme neutres en vertu de ses critères de durabilité. La part de la catégorie « Non durables » comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités, les Placements sur le marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Fonds plus efficacement. Veuillez vous reporter au tableau de la section Proportion des investissements.

Le Fonds n'investit pas directement dans certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Surveillance de l'objectif d'investissement durable ».

Le Fonds investit dans des sociétés qui ne causent pas de préjudice environnemental ou social significatif et qui ont de bonnes pratiques de gouvernance au regard des critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Des exclusions à l'échelle des sociétés s'appliquent aux Fondss Schroders.

Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Le Gestionnaire d'investissement réunit des informations sur les sociétés en portefeuille à partir d'informations et de réunions de sociétés accessibles au public, de rapports de courtiers, d'organismes du secteur et de recherche, de groupes de réflexion, de législateurs, de consultants, d'organisations non gouvernementales et d'universitaires. Des recherches de tiers peuvent être utilisées, mais nos analystes émettent un avis exclusif sur chacune des sociétés que nous analysons. Le Gestionnaire d'investissement souscrit à des fournisseurs externes de recherche ESG, notamment MSCI ESG Research, Bloomberg, Refinitiv, Sustainalytics et Morningstar, qui font l'objet d'un examen et d'un changement périodiques.

Des limites à la méthodologie et aux données du Gestionnaire d'investissement peuvent découler de la disponibilité des données, et plus particulièrement de l'absence de données publiées par les sociétés.

Lorsque les données ne sont pas disponibles, Schroders s'engage auprès des sociétés pour les encourager à divulguer les points de données manquants.

Certains de nos outils exclusifs déduisent les valeurs manquantes, le cas échéant. Nos modèles utilisent généralement une gamme de techniques raisonnablement efficace pour estimer les valeurs manquantes, le cas échéant.

Lorsqu'un indicateur ne contient pas assez de données pour établir des conclusions fiables, cet indicateur n'est pas inclus dans les outils exclusifs.

Le Gestionnaire d'investissement veille à ce qu'au moins 90 % des sociétés du portefeuille du Fonds fassent l'objet d'une notation au regard des critères de durabilité.

Le processus d'investissement et de sélection des actifs du Fonds a été examiné et approuvé par le Comité de développement des produits du Gestionnaire d'investissement, qui comprend des représentants des fonctions juridique, conformité, produit et investissement durable. La conformité permanente aux caractéristiques de durabilité convenues est surveillée par l'Équipe conformité du Portefeuille. Il n'existe aucun contrôle externe sur cette diligence raisonnable.

Le Gestionnaire d'investissement est chargé de déterminer si un investissement répond aux critères d'un investissement durable. Le résultat de la Stratégie d'investissement décrite ci-dessus permet de dresser la liste des investissements qui répondent aux critères de sélection, ce qui représente l'univers d'investissement. Le respect de cette règle est surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés. Le Fonds applique également certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement vérifie le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Le codage et le suivi des restrictions en matière de risque d'investissement pour les mandats individuels de Fonds et de clients relèvent de la responsabilité de l'équipe Conformité du Portefeuille du Gestionnaire d'investissement au sein de la fonction indépendante de Risque d'investissement.

Les données contenues dans le cadre de la conformité du portefeuille constituent la base du suivi des limites et des indicateurs de risque, et nos équipes en charge du risque d'investissement, de la conformité du portefeuille et de l'investissement ont facilement accès aux dernières informations sur la structure du portefeuille (comme l'allocation des actifs, les positions par secteur et par pays) et aux indicateurs de risque.

Nous considérons que la propriété active constitue le levier que nous pouvons utiliser avec les équipes de direction pour garantir des pratiques durables quant aux actifs dans lesquels nous investissons. Notre objectif est de favoriser des changements qui protégeront et amélioreront la valeur de nos investissements et nous nous engageons à tirer parti de la pondération de notre société pour optimiser le fonctionnement d'une société. Nous pensons qu'il s'agit d'un aspect important de notre rôle d'intendants du capital de nos clients et de la manière dont nous les aidons à atteindre leurs objectifs financiers à long terme, conformément à nos responsabilités fiduciaires.

De plus amples informations sur notre approche de la politique de propriété active sont disponibles publiquement à l'adresse suivante :

<https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>.

## **b) Sans objectif d'investissement durable**

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprend les éléments suivants :

Des exclusions à l'échelle des sociétés s'appliquent aux Fondss Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Fonds exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du PMNU du portefeuille, car Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement environnementaux ou sociaux durables. Les domaines qui déterminent si un émetteur contrevient au PMNU comprennent les problématiques abordées par les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits de l'homme, la corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste est assuré par nos contrôles de conformité automatisés. Des exceptions peuvent s'appliquer s'il existe des preuves démontrant que la société a résolu le manquement et ne cause pas de préjudice important tel que décrit ci-dessus.

Le Fonds exclut également les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

Le Fonds peut également appliquer certaines exclusions supplémentaires. De plus amples informations sur l'ensemble des exclusions du Fonds sont disponibles ci-dessous dans la section « Surveillance de l'objectif d'investissement durable ».

Dans la mesure du possible, et dans le cas où les données sont incomplètes et en cours d'élaboration, le Gestionnaire d'investissement définit des niveaux ou des principes autour de ce qui serait considéré comme causant un préjudice important en appliquant des valeurs appropriées en accord avec les principales incidences négatives applicables aux produits durables. Les sociétés bénéficiaires des investissements considérées comme ne respectant pas ces niveaux ne peuvent pas être prises en compte comme un investissement durable. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent.

### **c) Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier**

L'objectif d'investissement durable du Fonds consiste à investir au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui tirent au moins 50 % de leurs recettes d'activités contribuant à la transition mondiale vers des sources d'énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. Le Fonds peut également investir dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement considère comme neutres au regard des critères de durabilité, tels que les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Fonds plus efficacement.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

À la date du présent Prospectus, nous ne pouvons toutefois pas encore garantir que le Fonds maintiendra un alignement minimum avec la Taxinomie, car le Gestionnaire d'investissement n'est actuellement pas en capacité de déterminer avec précision dans quelle mesure les investissements du Fonds sont réalisés dans des activités durables sur le plan environnemental alignées sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Fonds sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Fonds. Cependant, le Fonds devrait investir dans des sociétés et des activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens de la Taxinomie.

À l'avenir, il est donc prévu que le Fonds évalue et indique dans quelle mesure ses investissements sous-jacents portent sur des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie, ainsi que des informations relatives à la proportion d'activités habilitantes et transitoires. Le présent Prospectus sera mis à jour dès qu'il sera possible, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, de divulguer avec précision dans quelle mesure les investissements du Fonds sont réalisés dans des activités durables sur le plan environnemental alignées sur la Taxinomie, y compris les proportions respectives d'investissements réalisés dans des activités habilitantes et transitoires sélectionnées pour le Fonds.

### **d) Stratégie d'investissement**

La stratégie d'investissement durable utilisée par le Gestionnaire d'investissement est la suivante :

Le Fonds est géré de façon active et doit investir au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, c'est-à-dire des investissements dans des sociétés qui tirent au moins 50 % de leurs recettes d'activités contribuant à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec

une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés.

Le Fonds peut également investir dans d'autres sociétés à condition qu'elles jouent un rôle essentiel dans la transition et qu'elles augmentent leur exposition à ces activités.

Le Fonds n'investit pas directement dans certains secteurs, activités ou groupes d'émetteurs au-delà des limites définies à la section « Surveillance de l'objectif d'investissement durable ».

Le Fonds investit dans des sociétés qui ne causent pas de préjudice environnemental ou social significatif et qui ont de bonnes pratiques de gouvernance au regard des critères de notation du Gestionnaire d'investissement.

Afin d'évaluer les pratiques de bonne gouvernance, le Gestionnaire d'investissement utilise un outil exclusif de Schroders pour l'aider à comprendre complètement une société du point de vue des parties prenantes.

L'outil exclusif de Schroders est basé sur des données et fournit un cadre systématique pour analyser la relation d'une entreprise avec ses parties prenantes. Il identifie les facteurs clés de performance et les points de données pour examiner les forces et les faiblesses d'une entreprise dans différents groupes de parties prenantes clés. Ainsi, c'est un facteur central de l'évaluation de la gestion des parties prenantes d'une entreprise.

Cet outil exclusif comprend plus de 250 points de données afin d'évaluer la qualité de la gouvernance des entreprises et leur capacité d'adaptation à l'évolution des pressions sociales et environnementales. Il s'appuie sur des sources de données conventionnelles et non conventionnelles. Les rapports d'évaluation des employés, l'avis des consommateurs sur les produits, les revenus tirés de produits écologiques, les dons communautaires et la fréquence des procès sont des exemples de données non conventionnelles. En s'appuyant sur ces sources peu conventionnelles qui ne reposent pas sur les déclarations des entreprises, le Gestionnaire d'investissement est en mesure de dresser un tableau plus complet de la performance de celles-ci et de réduire sa dépendance aux informations communiquées par les entreprises, qui restent incomplètes, en particulier pour les petites sociétés des régions émergentes.

L'outil exclusif prend en compte un certain nombre d'indicateurs de bonne gouvernance, regroupés dans les catégories suivantes : structures de gestion saines, relations avec le personnel, rémunération du personnel et respect des obligations fiscales.

Le Fonds peut investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'investissement, amélioreront leurs pratiques de durabilité dans un délai raisonnable, allant habituellement jusqu'à deux ans.

Le Gestionnaire d'investissement peut également prendre contact avec des sociétés détenues par le Fonds pour susciter la remise en question des points faibles identifiés en matière de durabilité. Pour de plus amples informations concernant l'approche du Gestionnaire d'investissement en matière de durabilité et les échanges engagés avec les sociétés, veuillez consulter la page Internet suivante : [www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures).

Le Fonds investit au moins deux tiers de son actif dans une gamme concentrée d'actions et de titres assimilés à des actions de sociétés du monde entier. Le Fonds investit habituellement dans moins de 60 sociétés.

Le Fonds peut également investir, directement ou indirectement, jusqu'à un tiers de son actif dans d'autres titres (y compris d'autres catégories d'actifs), pays, régions, secteurs ou devises, Fonds d'investissement, warrants et Placements du marché monétaire, et détenir des liquidités.

Le Fonds peut utiliser des produits dérivés afin de réduire les risques ou à des fins de gestion plus efficace.

Le Gestionnaire d'investissement applique des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Fonds.

Les sociétés sont évaluées selon huit critères ESG : (1) qualité de la gestion ; (2) viabilité du bilan ; (3) gouvernance d'entreprise ; (4) gestion des risques réglementaires ; (5) gestion de la chaîne d'approvisionnement ; (6) gestion de la clientèle ; (7) gestion du personnel ; et (8) gestion environnementale. La société reçoit une note globale allant d'un à dix et est classée, selon son score, dans l'une des catégories suivantes :

« Retardataire » (scores allant de 1 à 3) : Sociétés caractérisées par une gouvernance d'entreprise, une gestion et des bilans peu convaincants, des relations médiocres avec les parties prenantes, et dont rien n'indique qu'elles ont pris conscience des enjeux ESG auxquels elles sont confrontées ;

« Neutre » (scores allant de 4 à 6) : Sociétés caractérisées par une gouvernance d'entreprise et une gestion appropriées, des bilans raisonnablement solides, des relations raisonnables avec les parties prenantes et une certaine sensibilisation aux enjeux ESG. Ces sociétés, qui ne présentent pas nécessairement de risques ESG, ne sont pas les meilleures de leur catégorie, ni à même de conserver une croissance de premier plan sur le marché ;

« Meilleure de sa catégorie » (scores allant de 7 à 10) : Sociétés caractérisées par une gouvernance d'entreprise et une gestion de qualité, des bilans solides, de bonnes relations avec les parties prenantes, ainsi que par une prise de conscience avérée des enjeux ESG et une gestion appropriée dans ce domaine. Ces sociétés réunissent les conditions leur permettant d'attirer les employés les plus performants, de rester à la tête de leur secteur en termes de productivité, de tisser des liens solides dans la chaîne d'approvisionnement, de représenter un « fournisseur de référence » pour leurs clients, tout en étant pleinement conscientes de leur impact environnemental.

En règle générale, le Fonds n'investit que dans des sociétés classées comme « Neutre » ou « Meilleure de sa catégorie ».

Le Gestionnaire d'investissement effectue en outre sa propre analyse des informations fournies par les sociétés, notamment des informations figurant dans les rapports en matière de durabilité et dans d'autres documents pertinents établis par ces sociétés. Les recherches émanant de tierces parties constituent des éléments d'appréciation secondaires utilisés le plus souvent par l'équipe pour remettre en question ou corroborer son point de vue.

Le Gestionnaire d'investissement veille à ce qu'au moins 90 % des sociétés du portefeuille du Fonds fassent l'objet d'une notation au regard des critères de durabilité.

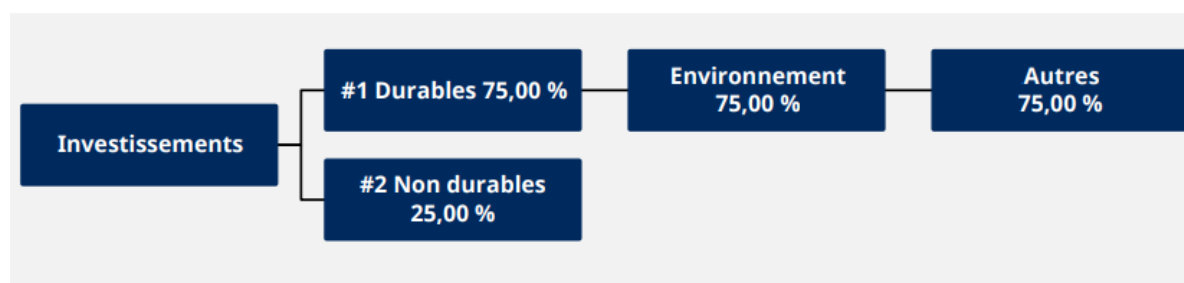
La stratégie d'investissement guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.



### e) Proportion d'investissements

La composition prévue des investissements du Fonds qui sont utilisés pour répondre à son objectif d'investissement durable est résumée ci-dessous. Ainsi, le Fonds investit au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, ce qui signifie que la catégorie #1 Durables inclut des investissements dans des sociétés qui tirent au moins 50 % de leurs recettes d'activités contribuant à la transition mondiale vers des sources d'énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d'énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d'approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. La proportion minimale indiquée s'applique dans des conditions de marché normales.

La catégorie #2 Non durables comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Fonds plus efficacement.



Des garanties minimales sont appliquées, le cas échéant, aux Placements du marché monétaire, aux produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété avec des pays à risque plus élevé ou une exposition à ces pays (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). L'évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties sont examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie est basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, mais sans s'y limiter, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu est effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie. Toute détérioration significative du profil de la contrepartie dans l'outil exclusif de Schroders entraînerait une analyse plus approfondie et une potentielle exclusion par l'équipe de risque de crédit de Schroders.

### f) Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Les critères d'exclusion de certaines activités, industries ou de certains groupes d'émetteurs énumérés cidessous, ainsi que les limites d'investissement applicables au Fonds, seront mesurés en fonction du cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'exclusion et les limites sont codés dans ce cadre, ce qui nous permet de nous assurer que le processus de conformité suivi avant l'investissement signale correctement les titres qui ne doivent pas être intégrés au portefeuille. Les titres exclus en fonction des seuils de recettes sont évalués trimestriellement par l'équipe dédiée à l'investissement durable à l'aide des données de MSCI sur les recettes.

Le codage et le suivi des restrictions en matière de risque d'investissement pour les mandats individuels de Fonds et de clients relèvent de la responsabilité de l'équipe Conformité du Portefeuille du Gestionnaire d'investissement au sein de la fonction indépendante de Risque d'investissement.

Les données contenues dans le cadre de la conformité du portefeuille constituent la base du suivi des limites et des indicateurs de risque, et les dernières informations sur la structure du portefeuille (comme l'allocation des actifs, les positions par secteur et par pays) et les indicateurs de risque sont facilement accessibles. Les utilisateurs peuvent créer des rapports personnalisés axés sur des aspects spécifiques du portefeuille.

## Critères d'exclusion

### Exclusions environnementales

Activité exclue	Critères
Pourcentage maximal des recettes issues de l'extraction de charbon thermique	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de la production d'énergie au charbon thermique	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de l'extraction et la production de pétrole et de gaz non conventionnels	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de l'extraction et de la production du pétrole et du gaz	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de la distribution et de la vente au détail du pétrole et du gaz	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues du transport et des pipelines de pétrole et de gaz	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues du raffinage du pétrole et du gaz	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues du commerce du pétrole et du gaz	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de la production de pétrole et de gaz	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de la production d'énergie provenant des combustibles fossiles	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de l'extraction de sables bitumineux	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de la production d'énergie nucléaire	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de l'énergie nucléaire des services aux collectivités	0 %



Activité exclue	Critères
Pourcentage maximal des recettes issues des fournisseurs d'énergie nucléaire	5 %
Pourcentage maximal des recettes issues de l'extraction d'uranium dans le secteur de l'énergie nucléaire	0 %
Preuve de réserves de charbon thermique	Tout lien
Preuve de réserves totales de charbon	Tout lien
Preuve de réserves de gaz naturel	Tout lien
Preuve de réserves de pétrole	Tout lien
Preuve de réserves de pétrole et de gaz	Tout lien

#### Exclusions sociales

Activité exclue	Critères
Pourcentage maximal des recettes issues de la chaîne de valeur de l'alcool	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues de la chaîne de valeur du tabac	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues des armes	1 %
Pourcentage maximal des recettes issues des armes nucléaires	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues des armes à feu civiles	0 %
Pourcentage maximal des recettes issues des armes biologiques/chimiques	0 %
Lien avec des armes incendiaires au phosphore	Tout lien
Sociétés fabriquant des armes à éclats non localisables	Tout lien
Lien avec les armes à sous-munitions	Tout lien
Lien avec la production d'uranium appauvri	Tout lien
Lien avec la fabrication de mines antipersonnel	Tout lien

#### Exclusions sur mesure de Schroders

Activité exclue	Critères
Liste Schroders d'armes controversées <sup>1</sup>	Toutes
Sociétés signalées pour avoir enfreint les principes du Pacte mondial des Nations Unies <sup>2</sup>	Rejet

#### Exclusions pour controverse/faute

Activité exclue	Critères
Sociétés signalées pour des manquements graves à l'éthique commerciale (corruption et fraude)	Rouge

## g) Méthodes

Le Gestionnaire d'investissement est chargé de déterminer si un investissement répond aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement utilise une approche basée sur les recettes, dans le cadre de laquelle il évalue si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d'investissement ou des dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribue à un objectif environnemental ou social (le cas échéant). Le résultat de la Stratégie d'investissement décrite ci-dessous permet de dresser la liste des investissements qui répondent aux critères de sélection, ce qui représente l'univers d'investissement. La conformité avec le pourcentage minimal d'investissements durables est contrôlée quotidiennement grâce à nos

contrôles de conformité automatisés. Le Fonds applique également certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement vérifie le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

Le Gestionnaire d'investissement utilise plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société bénéficiaire des investissements. En particulier, le Gestionnaire d'investissement utilise un outil de sélection quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent au moins 50 % de leur recettes de leur activité principale qui est spécifiquement associée à la transition énergétique : notamment (1) les équipements de production d'énergies renouvelables ; (2) la production d'énergies renouvelables ; (3) la transmission et la distribution ; (4) les batteries, le stockage et les autres équipements ; (5) l'hydrogène ; (6) les équipements et l'énergie électriques ; et (7) la mobilité propre. Les indicateurs utilisés par le Gestionnaire d'investissement dans le cadre de son évaluation de durabilité des entreprises comprennent les taux de blessures, le roulement du personnel, le salaire moyen ou la formation du personnel.

## **h) Sources et traitement des données**

Afin d'évaluer et de comprendre l'impact potentiel des risques et des opportunités en matière de durabilité, Schroders a développé plusieurs outils exclusifs. Ces outils reposent sur des données disponibles au niveau des participations sous-jacentes.

Le Gestionnaire d'investissement réunit des informations sur les sociétés en portefeuille à partir d'informations et de réunions de sociétés accessibles au public, de rapports de courtiers, d'organismes du secteur et de recherche, de groupes de réflexion, de législateurs, de consultants, d'organisations non gouvernementales et d'universitaires.

Des recherches de tiers peuvent être utilisées, mais nos analystes émettent un avis exclusif sur chacune des sociétés que nous analysons. Les analystes financiers peuvent également s'appuyer sur des recherches effectuées par des tiers pour étayer leur évaluation des problématiques ESG lors de l'analyse des sociétés, en consultant en parallèle nos spécialistes ESG internes. Par le biais de ce processus, nous cherchons à évaluer la pertinence et l'importance d'un ensemble de facteurs ESG sur la durabilité de la croissance future des bénéfices et en tant que facteurs de risque potentiels pour une société.

Le Gestionnaire d'investissement souscrit à des fournisseurs externes de recherche ESG, notamment MSCI ESG Research, Bloomberg, Refinitiv, Sustainalytics et Morningstar, qui font l'objet d'un examen et d'un changement périodiques.

Bien que les tiers qui fournissent la grande majorité des données utilisées aient été soigneusement sélectionnés, des erreurs de données peuvent se produire. Pour résoudre ce problème, une équipe de Gouvernance de données ESG dédiée surveille de manière proactive les erreurs et résout les requêtes de données. Ceci implique une étroite collaboration avec les fournisseurs de données tiers, ainsi que la gestion et le suivi des corrections de données.

Lorsque les données ne sont pas disponibles, Schroders s'engage auprès des sociétés pour les encourager à divulguer les points de données manquants. Nos outils exclusifs permettent aux analystes d'obtenir des données qui ne sont pas communiquées publiquement, mais qui ont été divulguées au cours des discussions engagées, et de les saisir dans un cadre commun. Ces informations supplémentaires seront utilisées en parallèle des données issues de sources de données conventionnelles et non conventionnelles.

Certains de nos outils exclusifs déduisent les valeurs manquantes, le cas échéant. Nos modèles utilisent généralement une gamme de techniques raisonnablement efficace pour estimer les valeurs manquantes, le cas échéant. Par exemple, dans un outil, lorsqu'il manque des valeurs, car les entreprises ne les ont pas communiquées, nous remplissons les champs en suivant des règles propres aux indicateurs, par exemple avec le 60e percentile du groupe de pairs du secteur si les valeurs plus élevées sont considérées comme ayant un impact négatif, et avec le 40e percentile du groupe de pairs si les valeurs plus élevées sont considérées comme bénéfiques (approche prudente).

Lorsqu'un indicateur ne contient pas assez de données pour établir des conclusions fiables, nous n'incluons pas cet indicateur dans nos outils.

### **i) Limites aux méthodes et aux données**

Des limites à la méthodologie et aux données du Gestionnaire d'investissement peuvent découler de la disponibilité des données, et plus particulièrement de l'absence de données publiées par les sociétés.

La section « Sources et traitement des données » décrit l'approche permettant de s'assurer que les limites susmentionnées n'ont pas d'incidence sur la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

### **j) Diligence raisonnable**

Le processus d'investissement et de sélection des actifs du Fonds a été examiné et approuvé par le Comité de développement des produits du Gestionnaire d'investissement, qui comprend des représentants des fonctions juridique, conformité, produit et investissement durable. La conformité permanente aux caractéristiques de durabilité convenues est surveillée par l'Équipe conformité du Portefeuille. Il n'existe aucun contrôle externe sur cette diligence raisonnable.

### **k) Politiques d'engagement**

Nous considérons que la propriété active constitue le levier que nous pouvons utiliser avec les équipes de direction pour garantir des pratiques durables quant aux actifs dans lesquels nous investissons. Notre objectif est de favoriser des changements qui protégeront et amélioreront la valeur de nos investissements et nous nous engageons à tirer parti de la pondération de notre société pour optimiser le fonctionnement d'une société. Nous pensons qu'il s'agit d'un aspect important de notre rôle d'intendants du capital de nos clients et de la manière dont nous les aidons à atteindre leurs objectifs financiers à long terme, conformément à nos responsabilités fiduciaires.

Nos priorités en matière de propriété active reflètent les points de vue combinés de nos gestionnaires de fonds, de nos analystes d'investissement et de nos spécialistes du développement durable, lesquels sont soutenus par l'équipe centrale dédiée à l'investissement durable. Par conséquent, nous pouvons adopter une approche commune à tous les bureaux d'investissement.

Nous nous concentrons sur les problématiques de durabilité que nous considérons comme importantes pour la valeur à long terme de nos participations. Nous sommes convaincus que si les entreprises cherchent à résoudre ces problématiques de manière significative et pertinente, nos clients bénéficieront de meilleures performances financières. Ces problématiques reflètent les attentes et les tendances de diverses parties prenantes, notamment les employés, les clients et les communautés, vis-à-vis de l'environnement, des fournisseurs et des organismes de réglementation.

En renforçant les relations avec ce groupe de parties prenantes, les modèles économiques deviennent plus durables. La structure de gouvernance et la qualité de gestion qui encadrent ces relations avec les parties prenantes sont également au cœur de nos discussions. En outre, nous cherchons à tenir compte des priorités de nos clients. Ainsi, nous avons identifié six grands thèmes pour notre engagement : le climat, le capital naturel et la biodiversité, les droits de l'homme, la gestion du capital humain, la diversité et l'inclusion, et la gouvernance.

Nos thèmes sont étayés par d'autres priorités thématiques transversales. Nous reconnaissons également de plus en plus l'interconnexion des thèmes ESG, comme l'illustre le concept de « transition équitable », qui reconnaît la dimension sociale de la transition vers une économie résiliente et sobre en carbone. Nous cherchons à intégrer cette interconnexion à notre engagement auprès des entreprises.

## **Engagement**

Nous identifions trois méthodes clés pour pratiquer la propriété active :

1. Dialogue : Nous discutons avec les entreprises pour savoir si elles se préparent à relever les défis de durabilité à long terme auxquels elles sont confrontées, et comment elles s'y prennent.
2. Engagement : Nous travaillons avec les entreprises pour les aider à reconnaître l'impact potentiel de ces défis et à prendre des mesures dans les domaines où un changement peut être nécessaire.
3. Vote (le cas échéant) : Nous utilisons notre voix et nos droits en tant qu'actionnaires pour nous assurer que ces changements sont effectués.

Ces actions de propriété active peuvent être mises en place directement auprès des sociétés, ou être menées par nos gestionnaires de fonds, nos analystes d'investissement et notre équipe dédiée à l'investissement durable. Elles peuvent également être réalisées en collaboration avec d'autres groupes. L'engagement est donc une composante de la stratégie d'investissement du portefeuille, tant du point de vue environnemental que social.

Nous savons qu'un engagement efficace nécessite un suivi permanent et un dialogue continu. Si nous nous sommes impliqués à plusieurs reprises et que nous n'avons pas constaté de progrès significatifs, nous faisons remonter nos préoccupations. Pour décider si cela est nécessaire et savoir comment procéder, nous évaluons l'importance de chaque problème, son urgence et l'étendue de notre préoccupation, et examinons si l'entreprise a progressé sur les points que nous avons abordés précédemment avec elle. Nous identifions plusieurs méthodes pour faire remonter nos préoccupations, notamment organiser une réunion ou discuter avec des administrateurs non exécutifs ou avec le président du conseil d'administration, déclarer publiquement nos préoccupations, suspendre notre soutien ou voter contre l'équipe de direction et les administrateurs (le cas échéant), voire procéder à un désinvestissement partiel ou total.

Notre approche de la propriété active vise l'obtention de résultats concrets et de changements. Pour déterminer le moment auquel nous devons nous impliquer et fixer l'objectif de notre engagement, nous prenons en compte les éléments suivants :

1. Importance : Nous cherchons à concentrer nos efforts d'engagement sur les menaces et les opportunités les plus significatives en matière de durabilité pour l'entreprise.
2. Contexte régional : L'importance des problèmes et les attentes que nous avons vis-à-vis des entreprises varient selon les pays et les régions, notamment en raison des différences au niveau des facteurs socioculturels, de la maturité réglementaire et des contraintes concernant

les ressources. Dans la mesure du possible, nous citons les initiatives, réglementations et meilleures pratiques mises en place par les autres entreprises similaires au niveau national ou régional lors de nos discussions avec les entreprises.

3. Résultats réalistes : Nous prenons en considération à la fois les meilleures pratiques et ce qui pourrait être réalisé de manière réaliste par l'entreprise au cours des prochaines années, en tenant également compte de sa taille.
4. Capacité à suivre la progression : Nous utilisons des indicateurs objectifs et mesurables qui peuvent être utilisés pour évaluer les performances de l'entreprise concernant un problème.
5. Durée de l'engagement : Nous cherchons à définir des objectifs à court et moyen terme qui peuvent généralement être atteints en 12 à 24 mois en fonction de l'intensité de l'engagement, mais en conservant une vision à long terme.

Nous cherchons à fixer des objectifs d'engagement SMART (spécifiques, mesurables, atteignables, réalistes et temporels) prédéfinis. Nous surveillons régulièrement les progrès que réalisent les entreprises par rapport aux objectifs d'engagement, au moins une fois par an, et à une fréquence adaptée à la priorité de l'engagement et à l'importance du problème ou de la participation. Cela dit, nous sommes conscients que la durée nécessaire pour atteindre un objectif varie en fonction de sa nature et qu'il faudra du temps pour intégrer les principaux changements stratégiques dans les processus métier d'une entreprise. Le résultat mesurable de notre engagement envers la réalisation d'un objectif peut prendre différentes formes, y compris la divulgation d'informations supplémentaires de la part d'une entreprise, l'influence de la stratégie de l'entreprise sur un problème particulier ou un changement de gouvernance sur un problème.

De plus amples informations sur notre approche de la politique de propriété active sont disponibles publiquement à l'adresse suivante :

<https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>.

## I) Indice de référence désigné

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les informations relatives à la durabilité qui sont reprises dans le présent document sur le produit ont été établies par NN Insurance Belgium SA/NV au mieux de ses possibilités. A cet effet, NN est néanmoins tributaire des informations relatives aux différents aspects de durabilité rendues disponibles par les gestionnaires d'actifs. La législation imposant la mise à disposition de ces informations n'est toutefois entrée en application qu'à compter du 1er janvier 2023. Les informations reprises dans le présent document ont par conséquent été établies sur la base des informations rendues disponibles à ce jour et pourront encore être modifiées et/ou complétées en fonction des informations qui seront transmises par les gestionnaires d'actifs au cours des prochaines années.