



# **NN Scala Executive**

## **NN Scala Free Pension**

## **NN Scala Privilege**

## **NN Scala Professional Pension**

### **Precontractueel document inzake duurzaamheid**

Precontractuele informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852, en overeenkomstig artikel 20 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288

Versie : 05/06/2023

De duurzaamheidsinformatie in dit precontractuele productdocument werd naar best vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium nv op basis van de informatie die hierover momenteel beschikbaar is bij de asset managers. De regelgeving die deze asset managers verplicht om deze informatie beschikbaar te stellen is echter pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document kan worden gewijzigd en/of aangevuld naargelang van de informatie die de asset managers in de komende maanden zullen verstrekken.

NN Insurance Belgium nv, verzekeringsonderneming toegelaten door de NBB onder het nummer 2550 voor de Takken 1a, 2, 21, 22, 23, 25, 26 en kredietgever hypothecair krediet toegelaten door de FSMA onder het codenummer 0890270057 - Maatschappelijke zetel: Fonsnylaan 38, B-1060 Brussel - RPR Brussel, België - BTW BE 0890.270.057 - BIC: BBRUBEBB - IBAN: BE28 3100 7627 4220. - [www.nn.be](http://www.nn.be). - FSMA: Congresstraat 12/14, 1000 Brussel, [www.fsma.be](http://www.fsma.be). NBB: de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, [www.nbb.be](http://www.nbb.be)

## 1. Integratie van duurzaamheidsrisico's

Volgens de Europese verordening (EU) 2019/2088 inzake duurzaamheidsverslaglegging in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, hierna genoemd "SFDR") is NN Insurance Belgium verplicht informatie openbaar te maken over haar beleid inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in haar investeringsbesluitvormingsproces.

NN Insurance Belgium past het *Responsible Investment Framework Policy* van NN Group (Hierna de "RI Framework policy") toe beschikbaar op: <https://www.nn-group.com/sustainability/responsible-investment/responsible-investment-policy-framework.htm>. Dit ondersteunt de "systematische integratie van ecologische, sociale en governance factoren (hierna, "ESG-factoren") in het beleggingsproces, waardoor zowel risico's als kansen worden beheerst. NN Insurance Belgium beschouwt ESG-factoren in dit verband als de "ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping."

Dit RI Framework policy biedt dus richtlijnen voor NN Insurance Belgium om beter geïnformeerde investeringsbeslissingen te nemen, waarbij het risico/rendementsprofiel van de investeringsportefeuilles wordt geoptimaliseerd, terwijl in het investeringsproces rekening wordt gehouden met de kernwaarden van de NN Group. Deze manier van integratie van duurzaamheidsrisico's in het investeringsbesluitvormingsproces zorgt ervoor dat de activiteiten van NN Insurance Belgium beter aansluiten bij de bredere duurzaamheidsdoelstellingen en -verwachtingen van de samenleving.

In de RI Framework policy definieert NN Insurance Belgium ESG-risico als "het risico van (in)directe betrokkenheid bij de schending van ecologische- en sociale standaarden en normen". In de SFDR wordt de term "Duurzaamheidsrisico" gebruikt, terwijl NN Group in de RI Framework policy de term "ESG-risico" hanteert. Deze termen worden als gelijkwaardig beschouwd.

De RI Framework policy is van toepassing op alle beleggingscategorieën zowel op de eigen activa van NN Insurance Belgium als op de activa van klanten zoals gedefinieerd in het RI Framework policy. Volgens de vermogensbeheerder zal het RI-kaderbeleid echter op de volgende onderscheiden wijze worden toegepast.

### *i. Toepassing wanneer NN Insurance Belgium belegt in beleggingsfondsen die worden beheerd door externe vermogensbeheerders*

Aan beleggingsfondsen die worden beheerd door externe vermogensbeheerders kan het RI Framework-beleid van NN Group niet worden opgelegd. Daarom kunnen met name de RI-strategieën niet op deze beleggingsfondsen worden toegepast. Om dezelfde reden kan ook de NN Group Restricted List (restrictielijst) niet worden toegepast. Dit is een lijst van bedrijven en staatsobligaties van bepaalde landen waarin niet geïnvesteerd mag worden.



NN Insurance Belgium bewaakt echter de samenstelling van het fonds en vraagt vermogensbeheerders naar diens beleid voor verantwoord beleggen, waaronder restrictielijsten (lijst van bedrijven, sectoren,...) waarin niet geïnvesteerd mag worden.

Rekening houdend met onder meer de RI-strategieën en uitsluitingscriteria is NN Insurance Belgium van mening dat de waarschijnlijke impact van ESG-risico's gering zal zijn op de prestaties van de financiële producten die NN Insurance Belgium beschikbaar stelt.

Bij de beoordeling van het waarschijnlijke effect van ESG-risico's wordt rekening gehouden met de thans beschikbare regelgeving en praktische richtsnoeren. Zij kan derhalve worden herzien naarmate de regelgeving en de praktische richtsnoeren ter zake evolueren.

## **2. Indeling van de fondsen (beleggingsopties)**

NN Scala Executive/NN Scala Free Pension/NN Scala Privilege/NN Scala Professional Pension bestaat uit 42 onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige ecologische en/of sociale kenmerken promoten of een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. Het interne fonds belegt voor 100% in het onderliggende beleggingsfonds. De doelstelling en beleggingsbeleid van het interne fonds komt 100% overeen met de doelstelling en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de informatie van de vermogensbeheerder van de onderliggende beleggingsfondsen werden deze onderliggende beleggingsfondsen ingedeeld als artikel 6<sup>1</sup> of 8<sup>2</sup> of 9 SFDR<sup>3</sup>.

28 van de fondsen (66,67 % van het totaal aantal fondsen) zijn ingedeeld als artikel 8 SFDR, 6 fondsen (14,28 % van het totaal aantal fondsen) zijn ingedeeld als artikel 9 SFDR en 8 fondsen (19,05 % van het totaal aantal fondsen) zijn ingedeeld als artikel 6 SFDR. Voor fondsen ingedeeld als artikel 8 en 9, is nadere informatie over de duurzame kenmerken beschikbaar op de productpagina op onze website onder "Noodzakelijke documenten":

- NN Scala Executive : <https://www.nn.be/nl/zelfstandigen/pensioen/nn-scala-executive>
- NN Scala Free Pension : <https://www.nn.be/nl/zelfstandigen/pensioen/nn-scala-free-pension-vapz>
- NN Scala Privilege : <https://www.nn.be/nl/zelfstandigen/pensioen/nn-scala-privilege-zelfstandigen>
- NN Scala Professional Pension: <https://www.nn.be/nl/zelfstandigen/pensioen/nn-scala-professional-pension-poz>

De informatie met betrekking tot het in overweging nemen van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren opgenomen door de

---

<sup>1</sup> Artikel 6 SFDR: het fonds promoot geen ecologische en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen na.

<sup>2</sup> Artikel 8 SFDR: het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken.

<sup>3</sup> Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.



onderliggende beleggingsfondsen is beschikbaar in de precontractuele informatieverstrekking voor elk van deze beleggingsopties. Bij de selectie van de beleggingsopties voor dit product was de inachtneming van deze belangrijkste ongunstige effecten echter niet doorslaggevend.

### 3. Classificatie van het product

NN Insurance Belgium nv heeft dit product geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat het ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Opdat het product voor de verzekeringnemer onder artikel 8 SFDR kan worden ingedeeld, moet het financiële product worden belegd in ten minste één van de beleggingsopties die worden ingedeeld als artikel 8 of 9 in de onderstaande lijst en moet ten minste één van deze beleggingsopties worden aangehouden gedurende de periode dat het product wordt aangehouden.

Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne fonds	Naam van de vermogensbeheerder, naam van het onderliggende beleggingsfonds en ISIN code	SFDR classificatie
NN Life Patrimonial Defensive Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Patrimonial Defensive LU0119196938	8
NN Life Patrimonial Balanced Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Patrimonial Balanced LU0119195963	8
NN Life Patrimonial Aggressive Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Patrimonial Aggressive LU0119195450	8
NN Life Patrimonial Balanced European Sustainable Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable LU1444115874	8
NN Life Emerging Markets Debt Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) LU0546915058	8
NN Life Multi-Asset Factor Opportunities Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Multi-Asset Factor Opportunities LU2055071596 Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: <a href="#">Sustainable Finance Disclosure Regulation   Responsible Investing   Goldman Sachs Asset Management (gsam.com)</a>	6
NN Life Euro High Dividend Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Euro High Dividend LU0127786431	8
NN Life Health & Well-being Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Health & Well-being LU0119214772	9



NN Life Global Sustainable Equity Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Global Sustainable Equity LU0119216553	8
NN Life European Sustainable Equity Fund	NN Investment Partners bv NN (L) European Sustainable Equity LU0991964320	8
NN Life Euro Fixed Income Fund	NN Investment Partners bv NN (L) Euro Fixed Income LU0546917773	8
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Investment Management Triodos Global Equities Impact Fund LU0278271951	9
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Investment Management Triodos Euro Bond Impact Fund LU0278272504	9
NN Flossbach Von Storch Multiple Opportunities II Fund	Flossbach von Storch Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT LU1038809395	8
NN Pictet Global Megatrend Selection Fund	Pictet Asset Management Pictet Global Megatrend Selection LU0386882277	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G Investments M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund LU1582988058	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G Investments M&G (Lux) Optimal Income Fund LU1670724373	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G Investments M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund LU1665237704	8
NN R Valor Fund	Rothschild & Co Asset Management Europe R-co Valor FR0011261197	8
NN R-co Valor Balanced Fund	Rothschild & Co Asset Management Europe R-co Valor Balanced FR0013367281	8
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Columbia Threadneedle Investments Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies LU0570870567	8
NN Threadneedle Global Focus Fund	Columbia Threadneedle Investments Threadneedle (Lux) Global Focus LU0757431068	8
NN Ethenea ethna-aktiv Fund	ETHENEA Independent Investors S.A. Ethna-AKTIV -T- LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	Acadian FFG European Equities Sustainable Moderate LU0945616984	8



NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	Funds For Good FFG Global Flexible Sustainable LU1697917083	8
NN BlackRock Global Allocation Fund	BlackRock BGF Global Allocation Fund A2 EUR (CAP) LU0171283459 Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: Nog niet beschikbaar	6
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Investments DNCA Invest Eurose LU0284394235	8
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Asset Management Nordea Global Real Estate Fund LU0705259769	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Asset Management Nordea Global Climate and Environment Fund LU0348926287	9
NN Capital Group Global Allocation Fund	Capital Group Capital Group Global Allocation Fund (LUX) B EUR LU1006075656 Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: Nog niet beschikbaar	6
NN Schroder Global Energy Transition Fund	Schroders Schroder ISF Global Energy Transition LU2390151400	9
NN JPM US Technology Fund	JPMorgan Asset Management JPM US Technology Fund LU0159052710	8
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Gestion Carmignac Patrimoine A EUR Acc FR0010135103	8
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Gestion Carmignac Emergents A EUR Acc FR0010149302	9
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Asset Management JP Morgan euro liquidity fund LU0088882138 Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: Nog niet beschikbaar	6
NN Fidelity America Fund	Fidelity International Fidelity Funds - America Fund LU0251127410	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity International Fidelity Funds - World Fund LU1261432659	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity International Fidelity Funds - Pacific Fund LU0368678339	8
NN Life Multi Invest Low	Fund of fund	6



	Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: <a href="#">Informatieverschaffing over duurzaamheid   NN Belgium – Verzekeringen</a>	
NN Life Multi Invest Medium Low	Fund of fund Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: <a href="#">Informatieverschaffing over duurzaamheid   NN Belgium – Verzekeringen</a>	6
NN Life Multi Invest Medium	Fund of fund Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: <a href="#">Informatieverschaffing over duurzaamheid   NN Belgium – Verzekeringen</a>	6
NN Life Multi Invest High	Fund of fund Informatie over de ongunstige effecten op de duurzaamheid: <a href="#">Informatieverschaffing over duurzaamheid   NN Belgium – Verzekeringen</a>	6

**Precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

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 vastgelegd. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Productbenaming:** CARMIGNAC EMERGENTS **Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 969500VVKKCHDLC43L73

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☒ **Ja**

☐ ☐ ☐ **Nee**

- ☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: 5%**
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

- ☒ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: 35%**

- ☐ Het **promoot ecologische en sociale kenmerken (E/S)** en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promoot E/S-kenmerken maar zal **geen duurzame beleggingen doen**

### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?



De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds bestaat erin ten minste 80% van het nettovermogen te beleggen in aandelen van bedrijven die meer dan 50% van hun inkomsten genereren uit, of die meer dan 50% van hun CapEx investeren in, goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve uitwerking hebben op minstens 1 van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (*Sustainable Development Goals* of "SDG") die voor het fonds geselecteerd zijn: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Een onderneming wordt als "afgestemd" beschouwd indien ze 50% of meer van de inkomsten haalt uit activiteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de negen bovenstaande



duurzaamheidsdoelstellingen of indien 50% of meer van de CapEx in dergelijke activiteiten wordt geïnvesteerd. Deze drempels van 50% wijzen op een aanzienlijke intentionaliteit van de onderneming ten aanzien van de bijdragende activiteit en haar groeiprojecten.

Om te bepalen welke ondernemingen afgestemd zijn, heeft de beheermaatschappij een robuust classificatiesysteem gecreëerd voor bedrijven en op die manier 1700 verschillende zakelijke activiteiten in kaart gebracht. Daarnaast maakt de beheermaatschappij gebruik van het "SDG Compass", een hulpmiddel dat werd gecreëerd door het GRI ('Global Reporting Initiative'), het Global Compact van de Verenigde Naties en de World Business Council For Sustainable Development om voor elke SDG te bepalen welke zakelijke activiteiten eraan bijdragen.. Bovendien heeft Carmignac "belegbare thema's" gecreëerd al naargelang de zakelijke activiteiten. Op basis van deze thema's filtert de beheermaatschappij alle zakelijke activiteiten in het classificatiesysteem, door de geschikte zakelijke activiteiten af te stemmen op de "belegbare thema's" van Carmignac en door de SDG-doelen te gebruiken om het geschikte karakter ervan te controleren. Zodra de drempel van 50% van de inkomsten of investeringen is overschreden voor een bepaalde emittent, wordt de totale weging van de participatie beschouwd als afgestemd.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.

Met betrekking tot de Taxonomieverordening (EU) 2020/852 levert het fonds via zijn beleggingen een bijdrage aan de volgende milieudoelstellingen: de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering. Het fonds streeft er niet naar zijn koolstofvoetafdruk te verminderen in overeenstemming met het klimaatakkoord van Parijs, maar streeft wel naar een koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/1 mln. USD aan inkomsten, omgezet in EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau (scope 1 en 2 van het GHG-protocol)) die 50% lager is dan die van de referentie-indicator, de index MSCI EM (USD) met herbelegde nettodividen, omgerekend naar euro.

Het fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen. Deze doelstelling is een absolute doelstelling om minste 80% van het fondsvermogen te beleggen in bedrijven die zijn afgestemd op een van de negen voornoemde SDG's op basis van een bepaalde drempel voor de omzet of de CapEx (>50%).

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling wordt continu verzekerd door monitoring en controles, die maandelijks worden gepubliceerd op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren in zijn model met vier pijlers om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten:

- 1) Dekkingsgraad van de ESG-analyse:** De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.
- 2) Reductie van het beleggingsuniversum** (minstens 20% van de aandelenportefeuille, en in voorkomend geval van de bedrijfsobligatieportefeuille): negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, bepaald op basis van lage ESG-scores van START, MSCI en ISS ("Institutional Shareholder Services") ESG, worden toegepast aan de hand van de volgende indicatoren: (a) schadelijke praktijken voor milieu en maatschappij, (b) controverses in verband met de OESO-richtlijnen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens, (d) winning van thermische steenkool, (e) energieproducenten zonder streefdoel voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij pornografie. Verder worden ook nog de olie-

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

en gasector, conventionele wapens, kansspelen en dierlijke eiwitten uitgesloten. Het beleggingsuniversum wordt verder gereduceerd met ondernemingen die niet zijn afgestemd op de SDG's, wat bepaald wordt met behulp van de onderstaande methode.

- 3) Afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen:** minstens 80% van de nettoactiva van het fonds wordt belegd in aandelen van ondernemingen met een positieve uitwerking op een van de negen hierboven omschreven SDG's. De beheermaatschappij brengt de zakelijke activiteiten in kaart op basis van de 9 (van in totaal 17) SDG's om na te gaan of deze "belegbaar" zijn (met andere woorden of de ondernemingen in kwestie dankzij hun producten en/of diensten meehelpen aan de verwezenlijking van de SDG's). Een onderneming wordt als "afgestemd" beschouwd indien ze 50% of meer van de inkomsten genereert uit activiteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de negen bovenstaande SDG's of indien 50% of meer van de CapEx in dergelijke activiteiten wordt geïnvesteerd.
- 4) Verantwoord aandeelhouderschap:** het ecologische en sociale engagement ten aanzien van bedrijven dat tot een beter beleid inzake duurzame ontwikkeling van de bedrijven leidt, wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan algemene vergaderingen van aandeelhouders (of als houder van obligaties).

Het fonds streeft ook een 50% lagere koolstofemissie na dan die van zijn referentie-indicator (de MSCI EM (USD) met herbelegde nettodividenden, omgerekend naar euro) gemeten aan de hand van de koolstofintensiteit ( $\text{tCO}_2/\text{1 mln. USD aan inkomsten}$ , omgezet naar EUR; geaggregeerd op portefeuilleniveau (scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).

Bovendien, wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft (*principal adverse impacts* Of 'PAI'), en overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, en de ratio buitensporige beloning (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

### **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Alle beleggingen van het fonds (niet alleen de duurzame beleggingen) worden doorgelicht om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses. Concreet worden de beleggingen getoetst op naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Daarnaast controleert het fonds of deze activiteiten geen ernstige afbreuk doen (do no significant harm) aan de milieu- en sociale doelstelling.

Het engagement ten aanzien van controversieel gedrag is erop gericht om schendingen door bedrijven van de beginselen van het Global Compact van de VN en/of de OESO voor multinationale ondernemingen te stoppen en gepaste controlemechanismen te creëren om te verhinderen dat deze schending zich opnieuw voordoet. Als dit engagement op niets uitdraait, wordt het bedrijf als uitgesloten beschouwd. Per kwartaal wordt bepaald voor welke beleggingen een hogere mate van engagement noodzakelijk is. De mate van engagement kan variëren voor de verschillende beleggingen van het fonds.

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

De indicatoren voor ongunstige effecten worden op kwartaalbasis gemonitord. De ongunstige effecten worden gerangschikt volgens de ernst van de effecten. Na overleg met het beleggingsteam in kwestie, wordt een actieplan opgesteld met een kalender voor de uitvoering ervan.

De dialoog met het bedrijf bestaat doorgaans in het gekozen actieplan om de ongunstige effecten van het desbetreffende bedrijf te verlagen. In dit geval wordt het engagement ten aanzien van het bedrijf opgenomen in het driemaandelijks engagementplan van Carmignac, conform het engagementbeleid van Carmignac. Er kan besloten worden om de belegging van de hand te doen, met een op voorhand bepaalde exitstrategie binnen de grenzen van dat beleid.

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

De beheermaatschappij voert voor alle beleggingen in het fonds een screening op controverses uit in verband met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De beheermaatschappij handelt volgens de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) waarmee multinationale ondernemingen de normen die op hen van toepassing zijn kunnen beoordelen, waaronder schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten en de standaardpraktijken in verband met het klimaat.

Het fonds voert voor alle beleggingen een screening op controverses uit. Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses die verband houden met het milieu, mensenrechten en het internationaal arbeidsrecht, om de voornaamste inbreuken te noemen, worden uitgesloten. Dit screeningsproces vormt de basis voor de identificatie van controverses op het gebied van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en wordt doorgaans "normatieve screening" genoemd. Het gaat om een gecontroleerde en afgemeten uitsluitingsfilter in "START", het bedrijfseigen ESG-systeem van

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's, arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Carmignac. Een rating en toetsing op bedrijfscontroverses worden toegepast door gegevens van ISS ESG te gebruiken als database voor het onderzoek.

*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. Bij de onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financieel product wordt geen rekening gehouden met de criteria van de Europese Unie ten aanzien van duurzame economische activiteiten en het milieu.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



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



**Ja**, de beheermaatschappij heeft zich ertoe verbonden om de technische reguleringsnormen ("TRN") uit bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 toe te passen, die met behulp van 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens, en de ratio buitensporige beloning (facultatief).

Om de ongunstige effecten die werden vastgesteld te verminderen, wordt een grondigere doorlichting uitgevoerd om zo een engagementstrategie uit te werken of de belegging in de onderneming eventueel van de hand te doen, zoals vermeld in de beleidslijnen van Carmignac met betrekking tot engagement/betrokkenheid en de belangrijkste ongunstige effecten.

De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in tabel 1 (conform bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288) in het desbetreffende beleid van Carmignac. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.

Nee



De **beleggingsstrategie** stuurt de beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals de beleggingsdoelstelling en de risicotolerantie

## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds wordt voor ten minste 60% van de nettoactiva blootgesteld aan de aandelenmarkten, zonder beperking naar regio of kapitalisatietype. Het kan ook voor ten hoogste 40% in obligaties, verhandelbare schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten beleggen. Ten minste 2/3 van de aandelen en van de emittenten van de obligaties die het fonds aanhoudt hebben hun maatschappelijke zetel, verrichten hun activiteit voornamelijk of richten hun ontwikkelingsplannen op opkomende landen (waaronder frontier- of grenslanden). De beheerder streeft ernaar duurzaam te beleggen in financiële instrumenten voor groei op lange termijn en beheert het fonds op een maatschappelijk verantwoorde wijze.

In het kader van zijn duurzame beleggingsdoelstelling belegt het fonds ten minste 80% van het nettovermogen in aandelen van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit, of ten minste 50% van hun CapEx investeren in, goederen en diensten in verband met bedrijfsactiviteiten die een positieve uitwerking hebben op 1 van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die voor het fonds geselecteerd zijn: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.

Het beleggingsuniversum van het fonds wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen in START, het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac. De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, waarmee het beleggingsuniversum met aandelen en bedrijfsobligaties van het fonds actief wordt gereduceerd met ten minste 20%. De volledige procedure voor het reduceren van het beleggingsuniversum staat beschreven in de overeenkomstige transparantiecode, beschikbaar onder "Verantwoord beleggen" op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Het initiële beleggingsuniversum dat moet worden gereduceerd is de MSCI EM-index.

een negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, bepaald op basis van lage ESG-scores van START, MSCI en ISS ("Institutional Shareholder Services") ESG, worden toegepast aan de hand van de volgende indicatoren: (a) schadelijke praktijken voor milieu en maatschappij, (b) controverses in verband met de OESO-richtlijnen en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens, (d) winning van thermische steenkool, (e) energieproducenten zonder streefdoel voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij pornografie. Verder worden ook nog de olie- en gasector, conventionele wapens, kansspelen en dierlijke eiwitten uitgesloten. Het beleggingsuniversum wordt verder gereduceerd met ondernemingen die niet zijn afgestemd op de SDG's, wat bepaald wordt met behulp van de onderstaande methode.

Voordat het beleggingsuniversum op de bovenstaande wijze wordt gereduceerd, wordt het universum met aandelen en bedrijfsobligaties opnieuw gewogen om elke afwijking te elimineren die aanzienlijke verschillen kan veroorzaken tussen de samenstelling van de indices die dit universum vormen en die van de portefeuille van het fonds. De twee beleggingsuniversa worden hergewogen met behulp van het gemiddelde van de historische wegingen van het fonds, berekend over de laatste vijf jaar (wat overeenstemt met de aanbevolen beleggingstermijn). Elke emittent wordt hergewogen op basis van de historische wegingen van het fonds volgens sector, geografische regio (opkomende markten / ontwikkelde markten) en beurskapitalisatie (klein/middelgroot/groot), om zo goed mogelijk de geografische, sector- en kapitalisatierotaties van het fonds te weerspiegelen. Deze wegingen worden afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal en jaarlijks herzien door de beheermaatschappij.

Het fonds kan maximaal 10% van het nettovermogen buiten het beleggingsuniversum beleggen, nadat deze met (minstens) 20% is gereduceerd.

Op het niveau van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) worden de niet-duurzame beleggingen gecontroleerd om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses (zogenoemde “normatieve” benadering). Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Tot slot is ons engagement als aandeelhouder ten aanzien van bedrijven op ecologisch, sociaal en governancegebied erop gericht om hun duurzaamheidsbeleid te verbeteren (mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, aantal engagementinitiatieven, aanwezigheidsgraad op vergaderingen van aandeelhouders en obligatiehouders in verhouding tot het streefdoel van 100%).

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen, zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?***

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot:

- 1) minste 80% van het nettovermogen van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit goederen en diensten die verband houden met bedrijfsactiviteiten die een positieve uitwerking hebben op 1 van de 9 (van de in totaal 17) duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, of die minstens 50% van hun CapEx in dergelijke activiteiten investeren.
- 2) Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.
- 3) Het beleggingsuniversum wordt actief gereduceerd met (1) minstens 20%, en (2) met ondernemingen die niet zijn afgestemd op de SDG's.
- 4) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen (behalve liquide middelen en derivaten) toegepast.
- 5) De koolstofemissie, gemeten met behulp van de koolstofintensiteit, is 50% lager dan die van de referentiebenchmark.

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

Teneinde de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, maakt het fonds gebruik van het bedrijfseigen ESG-systeem “START”, dat met name de volgende belangrijke governance-indicatoren van meer dan 7000 ondernemingen bevat: 1) het onafhankelijkheidspercentage van het auditcomité, de gemiddelde termijn van een bestuursmandaat in de raad van bestuur, genderdiversiteit in de raad van bestuur, omvang van de raad van bestuur, onafhankelijkheid van het vergoedingscomité wat betreft goede managementstructuren, 2) beloning van bestuurders, stimuleren van duurzaamheid bij bestuurders, en de hoogste beloning wat de beloning van het personeel betreft. Het personeelsbeleid wordt gemonitord via de 'S'-indicatoren van Carmignac (onder meer via de werknemerstevredenheid, loonkloof tussen mannen en vrouwen, personeelsverloop) in 'START'.

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

Wat de belastingverplichtingen betreft, laat het fonds alleen bedrijven toe in het beleggingsuniversum die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen naleven op het gebied van fiscaliteit en die waar nodig transparantie aanmoedigen.

Als ondertekenaar van de Beginselen van Verantwoord Beleggen (*Principles for Responsible Investment* – 'PRI'), verwacht de beheermaatschappij van de bedrijven waarin het fonds belegt dat zij:

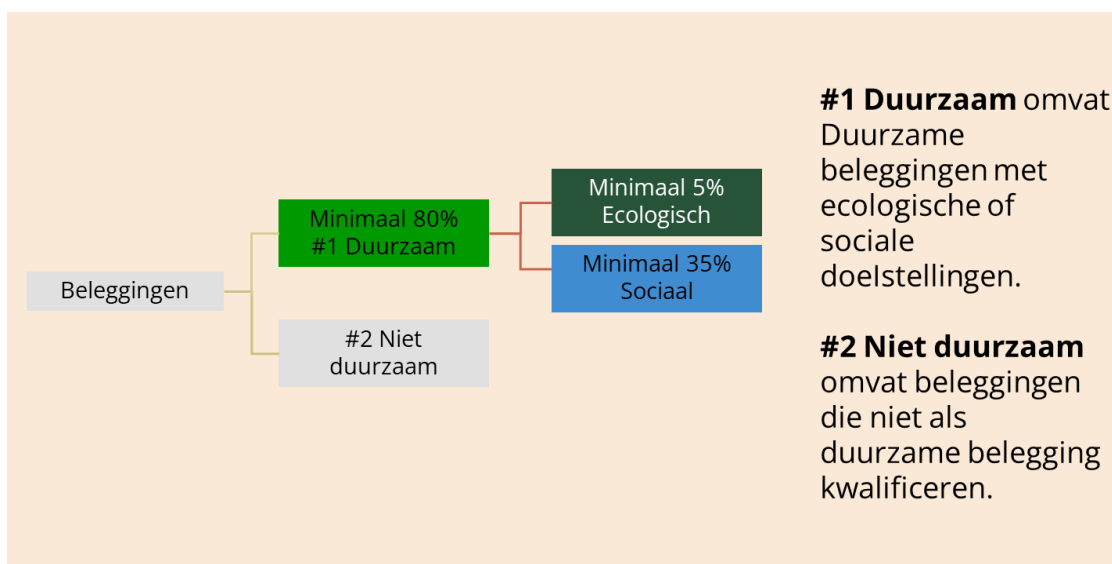
- 1) Een globaal fiscaal beleid publiceren waarin de aanpak van het bedrijf op het gebied van verantwoorde fiscaliteit wordt beschreven;
- 2) Aan de bevoegde autoriteiten rapporteren over hun processen voor fiscaal en risicobeheer; en
- 3) De juiste aangiftes doen in elk van de landen waarin zij actief zijn (*country-by-country reporting* – "CBCR", verslaglegging per land).

De beheermaatschappij houdt rekening met deze overwegingen in haar handelingen ten aanzien van de bedrijven en bij stemmingen voor meer transparantie, door bijvoorbeeld resoluties van aandeelhouders te steunen.



### Wat is de activa-allocatie en het minimaandeel van duurzame beleggingen?

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



Een minimaandeel van 80% van het nettovermogen van het fonds wordt gebruikt om de duurzame doelstelling van het fonds te verwezenlijken, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

Het minimaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van het fondsvermogen.

#### ● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Het fonds mag in het kader van zijn beleggingsdoelstelling gebruikmaken van derivaten op een enkel onderliggend aandeel of op meerdere aandelen. De op het niveau van de beheermaatschappij vastgelegde uitsluitingen zijn hier van toepassing en de emittenten van de onderliggende effecten van deze derivaten worden aan hetzelfde ESG-selectieproces onderworpen als de directe beleggingen.



Bovendien past het fonds een compensatie toe (verrekening van long-posities met short-posities op een equivalente uitgevende instelling die via derivaten worden ingenomen) om de ESG-rating van de portefeuille en de koolstofemissie te illustreren en om de ongunstige effecten te meten.



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

Niet van toepassing

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**



Ja :



in fossiel gas



In kernenergie



Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing





Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de toepasselijke criteria** voor economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 5% van het nettovermogen.



### Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 35% van het nettovermogen.



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

Behalve duurzame beleggingen mag het fonds ook beleggen in liquide middelen (en daarmee gelijk te stellen effecten) om de liquiditeit van het fonds te beheren. Het fonds kan tevens voor afdekkingsdoeleinden beleggen in afgeleide instrumenten (derivaten).

Voor zover het fonds gebruikmaakt van short-posities via derivaten die zijn gekoppeld aan een enkele onderliggende waarde, zijn de vastgelegde uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij van toepassing. Deze derivaten worden gecontroleerd om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de wereldwijde normen op het gebied van milieubescherming, mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, en dit door middel van een screening op controverses (zogenoeten “normatieve” benadering). Deze beleggingen worden getoetst op de naleving van de minimumwaarborgen om te garanderen dat hun zakelijke activiteiten voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.



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

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

Niet van toepassing.

#### ● Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

#### ● Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

Niet van toepassing.

#### ● In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

#### ● Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

Niet van toepassing.

### Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?



**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:** [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), onder "Fondsen" en "Verantwoord beleggen".