

# Website Disclosure - SFDR

**Productbenaming :** NN Carmignac Emergents Fund

**Classificatie:** artikel 9

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI CODE) :** 549300P1862TXM0YEB58

**Versie :** 22/2/2023

## a) Samenvatting

Dit Fonds houdt duurzame beleggingen aan overeenkomstig artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om minimaal 80% van zijn netto-activa te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CAPEX investeren in bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 (van de in totaal 17) voor dit Fonds geselecteerde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie.

In het kader van die doelstelling streeft dit Fonds ernaar ten minste 5% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en 35% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te doen overeenkomstig artikel 9 van de Verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

De niet-duurzame beleggingen van voormelde netto-activa (maximaal 20%) bestaan uit contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

Het Fonds streeft ook naar een koolstofuitstoot die 50% lager is dan het niveau van de referentie-indicator (de MSCI EM Index), maandelijks gemeten naar de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub>/mln. USD omzet omgerekend naar euro, geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Fonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de

beginselen van het Global Compact van de VN,

(c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Daarnaast kunnen bijkomende uitsluitingen worden toegepast, die verderop in dit document worden vermeld.

Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

Alle beleggingen van het Fonds worden aan de hand van een controverse-screening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Daarnaast heeft het Fonds zich ertoe verbonden de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen in aanmerking te nemen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd, zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088.

Dit Fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame doelstelling te meten:

- de afstemming op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen,
- de dekkinggraad van de ESG-analyse,
- de mate waarin het aandelenuniversum, en indien van toepassing het obligatie-universum, wordt gereduceerd (minimaal 20%),
- de doelstelling van lage koolstofintensiteit,
- de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen,
- de deelname aan stemmingen in het kader van actief stewardship.

Meer informatie over de methodologie voor het monitoren van bovenstaande indicatoren is verderop in dit document te vinden.

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie.

Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

Het Fonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS

ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten.

Het duurzaamheidsrisico van het Fonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie- indicator.

Wat methodologie betreft vormen de duurzameontwikkelingsdoelstellingen slechts een van de raamwerken waarmee we positieve resultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld.

Het behalen van de duurzame doelstelling wordt doorlopend gewaarborgd via monitoring en controles en wordt maandelijks gepubliceerd op de internetpagina van het Fonds.

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen.

## **b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Alle beleggingen van het Fonds worden aan de hand van een controverse-screening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Meer in het bijzonder worden de beleggingen onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Bovendien garandeert het Fonds dat dergelijke activiteiten geen ernstige afbreuk doen aan de milieudoelstellingen.

Engagement ten aanzien van controversieel gedrag is erop gericht de schending door een onderneming van het Global Compact van de VN en/of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te corrigeren en passende beheersystemen in te voeren om te voorkomen dat een dergelijke schending zich nogmaals voordoet. Indien het engagement niet succesvol is, komt het bedrijf in aanmerking voor uitsluiting. Activiteiten op het gebied van intensief engagement worden elk kwartaal geselecteerd, afhankelijk van de behoefte aan een follow-up. De focus van het engagement kan verschillen afhankelijk van de blootstelling van de belegging.

Daarnaast heeft het Fonds zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1 over de belangrijkste ongunstige effecten, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren en waar relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd om de impact van duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van de volgende indicatoren: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, 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, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, 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, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze).

Ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van ernst. Na bespreking met het betrokken beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering van het plan. Een dialoog is meestal de aangewezen weg om een bedrijf ertoe aan te zetten de ongunstige effecten te verminderen, in welk geval het engagement ten aanzien van het bedrijf wordt opgenomen in het driemaandelijkse engagementplan van Carmignac, overeenkomstig het beleid van Carmignac inzake aandeelhoudersengagement. In het kader van bovengenoemd beleid kan worden overwogen om de belegging van de hand te doen via een vooraf bepaalde exitstrategie.

### **c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product**

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om minimaal 80% van zijn netto-activa te beleggen in aandelen van bedrijven waarvan ten minste 50% van de omzet afkomstig is van of die ten minste 50% van hun CAPEX investeren in bedrijfsactiviteiten die een positieve bijdrage leveren aan een van de volgende 9 (van de in totaal 17) voor dit Fonds geselecteerde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen"): (1) Geen armoede, (2) Geen honger,

(3) Goede gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water, (7) Betaalbare en duurzame energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, en (12) Verantwoorde consumptie en productie. Het Fonds levert via zijn beleggingen ook een bijdrage aan de volgende milieudoelstellingen: klimaatmitigatie en klimaatadaptatie. Het Fonds streeft naar een koolstofintensiteit die 50% lager is dan het niveau van de referentie-indicator (de MSCI EM Index), maandelijks gemeten naar de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub> / mln. USD omzet omgerekend naar euro, geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)).

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen. De doelstelling is een absoluut streefcijfer om op elk moment 80% van de netto-activa te beleggen in bedrijven die ter hoogte van de vastgelegde omzet- of CAPEX-drempels (> 50%) zijn afgestemd op een van de hiervoor vermelde negen Duurzameontwikkelingsdoelstellingen.

### **d) Beleggingsstrategie**

Minimaal 60% van de netto-activa van het Fonds wordt blootgesteld aan de aandelenmarkten, waarbij geen beperkingen gelden wat betreft regio of kapitalisatie. Minimaal twee derde van de door het Fonds aangehouden aandelen en obligaties zijn uitgegeven door emittenten die hun statutaire zetel hebben in of die een overwegend deel van hun economische activiteit uitoefenen in of die ontwikkelingsmogelijkheden hebben in opkomende landen, met inbegrip van grensmarkten. Het Fonds hanteert een maatschappelijk verantwoorde aanpak op basis van een best-in-universe-selectieproces en zowel positieve als negatieve screening om bedrijven te identificeren die aan de criteria voor duurzame groei op lange termijn voldoen.

Naast de bovengenoemde duurzame beleggingsdoelstellingen vindt ESG-integratie plaats

door middel van de volgende procedures:

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Fonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecode op de website van Carmignac. Het te reduceren initiële universum is de MSCI EM Index en bestaat uit 1300 beursgenoteerde aandelen uit opkomende landen.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren de olie- en gassector, conventionele wapens, kansspelen en vleesverwerkende bedrijven. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens onze beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen.

Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen). De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld door het intern ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem van Carmignac, START, dat autonoom belangrijke governance-indicatoren verzamelt voor ruim 7000 bedrijven, waaronder 1) de onafhankelijkheid van het auditcomité (als percentage), de gemiddelde ambtstermijn van de bestuursleden, de genderdiversiteit binnen de bestuursraad, de omvang van de bestuursraad, de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité, aangezien deze indicatief zijn voor degelijke beheerstructuren; 2) de beloning van bestuurders, stimulering van duurzaamheid onder bestuurders en het hoogste beloningspakket, aangezien deze indicatief zijn voor de beloning van het betrokken personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de sociale indicatoren van Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Wat belastingen betreft, brengt het Fonds in kaart welke bedrijven in het beleggingsuniversum voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aangaande belastingen, en spoort het bedrijven waar nodig aan informatie te verschaffen.

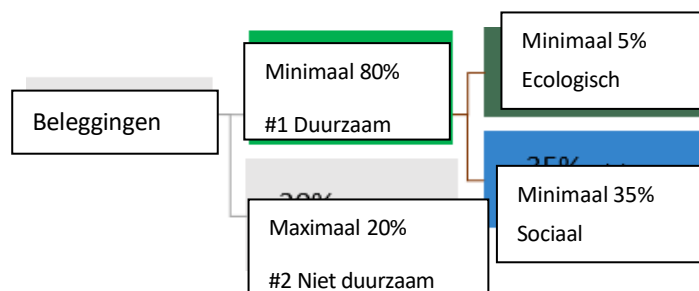
Daarenboven verwacht Carmignac, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

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 Berlaumontlaan 14, 1000 Brussel, [www.nbb.be](http://www.nbb.be)

- o een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- o rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- o voor elk land afzonderlijk rapporteren.

Carmignac neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.

## e) Aandeel beleggingen



Minimaal 80% van de netto-activa van dit Fonds wordt gebruikt om de duurzame doelstelling te behalen.

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van de netto-activa van het Fonds.

De beleggingen onder "#2 Niet duurzaam" bestaan uit contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

## f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Dit Fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzame doelstelling te meten:

**Afstemming op de Duurzameontwikkelingsdoelstellingen:** het Fonds heeft duurzame beleggingen in portefeuille, waarbij minimaal 80% van de netto-activa van het Fonds een positieve bijdrage levert aan een van de 9 van de in totaal 17 Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Voor meer informatie over de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties verwijzen wij naar <https://sdgs.un.org/goals>. Ons intern ontwikkelde Outcomes Framework brengt bedrijfsactiviteiten in kaart op basis van negen van de 17 Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's), om te bepalen of ze 'belegbaar' zijn (d.w.z. bedrijven die in staat zijn om via hun producten en diensten de verwezenlijking van deze doelstellingen te ondersteunen). Carmignac beschouwt de hierboven vermelde SDG's als beleggingsmogelijkheden. Ons Raamwerk bestempelt een bedrijf alleen als 'op de SDG's afgestemd' als het ten minste 50% van zijn omzet haalt uit of ten minste 50% van zijn kapitaaluitgaven investeert in bedrijfsactiviteiten die positief bijdragen aan ten minste een van de hiervoor vermelde negen SDG's. Zodra een bedrijf boven deze drempelwaarde uitstijgt, beschouwen we het als 'afgestemd'. In het



verlengde daarvan zien we de hele economische blootstelling van een Fonds aan dit bedrijf ook als 'op de SDG's afgestemd' wanneer we de afstemmingsgraad op fondsniveau berekenen.

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met milieu- en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 35% van de netto-activa van het Fonds.

**De dekkinggraad van de ESG-analyse:** voor ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG- integratie toegepast op basis van de ESG-scores in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory).

**De mate waarin het universum wordt gereduceerd (minimaal 20% in aandelen en obligaties waar van toepassing):** De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis

van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) koolstofintensiteitslimieten, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (h) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren de olie- en gassector, conventionele wapens, kansspelen en vleesverwerkende bedrijven. Het universum wordt verder gereduceerd met de bedrijven die volgens onze beoordeling niet zijn afgestemd op de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

**De doelstelling van lage koolstofintensiteit:** het Fonds streeft naar 50% minder koolstofuitstoot dan de referentie-indicator (de MSCI EM (EUR) met herbelegde netto-dividenden), zoals hiervoor vermeld.

**Monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen,** waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (door het team Verantwoord Beleggen geselecteerd op relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen, zoals hiervoor uiteengezet.

**Actief stewardship:** Engagementactiviteiten bij bedrijven op milieu- en sociaal gebied die leiden tot een verbetering van hun duurzaamheidsbeleid worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren:

- (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en
- (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

## **g) Methodologieën**

**Methodologie voor de afstemming op de SDG's.** Een bedrijf wordt als 'op de SDG's afgestemd' en als duurzame belegging beschouwd als meer dan 50% van zijn omzet of meer dan 50% van zijn geïnvesteerde kapitaaluitgaven verband houdt met activiteiten die

geacht worden bij te dragen aan een van de negen bovengenoemde Duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Die drempelwaarde van 50% wijst erop dat het bedrijf in de betreffende activiteiten en in zijn groeiplannen bewust grote inspanningen doet.

Om te bepalen welke bedrijven op de SDG's zijn afgestemd, hebben wij een solide classificatiesysteem ontwikkeld en 1700 verschillende bedrijfsactiviteiten in kaart gebracht. Daarenboven hebben wij het SDG Compass, een door GRI, het Global Compact van de VN en de World Business Council for Sustainable Development ontwikkeld instrument, gebruikt om bedrijfsactiviteiten te identificeren die aan elke SDG bijdragen. Op basis van de bedrijfsactiviteiten hebben we voorts de 'belegbare thema's' van Carmignac uitgewerkt. Op basis van die thema's hebben we alle bedrijfsactiviteiten in het classificatiesysteem gefilterd, passende bedrijfsactiviteiten in overeenstemming met de 'belegbare thema's' van Carmignac gebracht en de geschiktheid ervan getoetst aan de SDG-doelstellingen. Het resultaat is gecontroleerd door de leden van het team Duurzaam Beleggen en het beleggingsteam. Wanneer de drempel van 50% omzet of kapitaaluitgaven is bereikt, wordt de volledige positie beschouwd als afgestemd op de SDG's.

**Methodologie voor ESG-analyse.** Het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) bundelt onbewerkte ESG-gegevens voor 31 indicatoren, voor zover die beschikbaar zijn, op het vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur. Het systeem berekent een globale ESG-score en groepeert bedrijven volgens sector, kapitalisatiegrootte en regio. De leden van het beleggingsteam zijn verantwoordelijk voor de interne ESG-analyse van bedrijven. Zij bevestigen de score en analyse uit START met een toelichting van de ESG-risico's en integreren die analyses in de beleggingsbeslissingen. START is beschikbaar op de interne database Verity RMS voor beleggingsonderzoek, waar alle beleggingsmedewerkers toegang toe hebben.

**Methodologie voor negatieve screenings en uitsluitingen.** Carmignac past ESG-gerelateerde

uitsluitingen en specifieke uitgebreide uitsluitingen op fondsniveau toe, zoals hierboven toegelicht, waarbij het om harde uitsluitingen gaat via de compliancetool CMGR, die is gekoppeld aan het BBG Aim Portfolio Management Order-systeem. De uitsluitingslijsten worden driemaandelijks herzien door het team Duurzaam Beleggen, met onder meer de volgende actualiseringen: een herweging van de index, een herziening van omzetcijfers en omzetrempels en nieuwe beleggingen. De bijgewerkte lijst wordt in het systeem geladen en gemonitord door het team Risicobeheer. Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

**Methodologie voor de doelstelling inzake koolstofuitstoot.** De doelstellingen inzake koolstofuitstoot worden permanent gemonitord via het algemene portefeuillemonitorsysteem. Voor de koolstofuitstoot wordt gebruikgemaakt van gegevens van S&P Trucost over de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub> / mln. USD omzet, omgerekend naar euro; geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG- protocol)). Meer informatie is te vinden in de maandelijkse factsheet van het Fonds.

**Methodologie voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen.** Voor alle fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR zijn ingedeeld, verkrijgt Carmignac gegevens over de indicatoren van de belangrijkste



ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen van gegevensverstrekker Impact Cubed. Voor elke indicator worden gegevens verzameld gedurende vier kwartalen, waarna het gemiddelde wordt berekend en wordt gerapporteerd op jaarbasis. De definities van elk van de 14 verplichte indicatoren voor aandelen en 2 optionele indicatoren, en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden, zijn zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088. De rapportering en volledige methodologie worden gepubliceerd op de website voor Duurzaam Beleggen van Carmignac in 2023, in overeenstemming met voormelde verplichtingen inzake informatieverstrekking.

**Methodologie voor stewardship en engagement.** Het Fonds oefent zijn stemrechten uit en streeft naar 100% deelname aan stemmingen via ISS, een aanbieder van diensten voor stemming bij volmacht. De Portefeuillebeheerder bepaalt hoe gestemd wordt en houdt bij de uitoefening van het stemrecht rekening met de aanbevelingen van het team Duurzaam Beleggen. Elk kwartaal worden engagementactiviteiten gepland rond ESG en controverses onder leiding van het team Duurzaam Beleggen. Het resultaat daarvan wordt geregistreerd in de engagement-tool in Verity RMS, de database van het beleggingsteam. Meer informatie is te vinden in het Stewardshipverslag op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

## **h) Databronnen en -verwerking**

**(a) De databronnen die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen:** Het Fonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem

START. De databronnen zijn FactSet voor

omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten.

**(b) De maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen:** Het team Duurzaam Beleggen telt ESG-dataexperts die geautomatiseerde controles uitvoeren, zoals het identificeren van afwijkende waarden in datareeksen en het controleren van alternatieve databronnen.

**(c) De wijze waarop de data worden verwerkt:** Zoals uiteengezet in de rubriek Methodologieën hiervoor. De omzetgegevens (het voornaamste criterium om de duurzame doelstelling te controleren) worden gemonitord via FactSet en in kaart gebracht via beleggingsthema's die zijn afgestemd op de hiervoor vermelde 9 van de 17 Duurzaamheidsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

**(d) Het aandeel van geschatte data:** De ESG-score uit START en de omzetgegevens van bedrijven zijn geen schattingen. De gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen bestonden per 30/09/2022 voor alle gerapporteerde indicatoren van alle daarvoor in aanmerking komende fondsen van Carmignac samen gemiddeld voor 46% uit schattingen. De gegevens over koolstofuitstoot (Scope 1 en 2) zijn hoofdzakelijk gebaseerd op volledig openbaar gemaakte uitstootverklaringen van bedrijven en omvatten weinig schattingen.

### **i) Methodologische en databeperkingen**

Het duurzaamheidsrisico van het Fonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie- indicator.

Wat methodologie betreft vormen de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen slechts een van de raamwerken waarmee we positieve resultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld. Deze benadering gebruikt publiek beschikbare omzetcijfers en is gebaseerd op de streefcijfers en documentatie van de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN. Aangezien we op basis van een intern ontwikkelde methode bepalen welke bedrijfsactiviteiten we als 'op de SDG's afgestemd' beschouwen, levert onze benadering mogelijk andere resultaten op dan andere.

### **j) Due diligence**

Voor meer dan 90% van de activa van het Fonds (beursgenoteerde aandelen, bedrijfs- en staatsobligaties waar van toepassing) worden de ESG-score en -risico's bepaald. De interne analyse wordt gecombineerd met het ESG-scoreproces van het door Carmignac ontwikkelde systeem START en, indien van toepassing, de eigen modellen voor staatsobligaties (Global-model en Impact-model).

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie. Op gezette tijdstippen wordt op de interne ESG-scores uit START voor staats- en bedrijfsobligaties een backtest uitgevoerd met het oog op mogelijke verbeteringen.

De uitsluitingslijst die voor heel Carmignac geldt en de eventuele fondsspecifieke uitsluitingslijsten worden driemaandelijks doorgelicht, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met indexherschikkingen, herziene omzetgegevens, de impact daarvan op omzetrempels en nieuwe fondsopties. Die uitsluitingen worden ingevoerd in de compliancetool. Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

### **k) Engagementbeleid**

Carmignac past een actief stem- en engagementbeleid toe, waarin rekening wordt gehouden met milieu, maatschappij en goed bestuur. De doelstelling is om deel te nemen aan 100% van alle mogelijke stemmingen. Er wordt een Engagementplan opgesteld om engagementactiviteiten te identificeren bij bedrijven waarin wij belegd zijn en die slecht omgaan met ESG-risico's, waarbij Carmignac een specifiek thema heeft geïdentificeerd of waar een specifieke impact of een onderzoek naar een controversie nodig is.

Meer informatie is te vinden in het Engagementbeleid: [Beleid en verslagen](#)

## **I) Aangewezen referentiebenchmark**

Niet beschikbaar

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium SA/NV. Hiervoor is NN echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.