

# Periodiek rapport 2024 inzake duurzaamheid

Periodiek rapport 2024 voor het referentiejaar 2023 met betrekking tot financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 (“**SFDR**”), en in overeenstemming met artikel 11 SFDR en artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1299.

Versie: 2024

De hieronder vermelde producten bestaan uit een of meer onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen, of een duurzaam beleggingsdoel nastreven zoals bedoeld in artikel 8 of 9 van de SFDR-verordening.

- [Alto Bonus](#)
- [Alto Cash Balance](#)
- [Alto Defined Contribution](#)
- [MultiPlan en MultiPlan+](#)
- [NN Scala Executive](#)
- [NN Scala Free Pension \(VAPZ\)](#)
- [NN Scala Invest \(Vrij beleggen in TAK 23\)](#)
- [NN Scala Privilege \(IPT\)](#)
- [NN Scala Professional Pension \(POZ\)](#)
- [NN Strategy niet-fiscaal](#)

De duurzaamheidsinformatie in dit periodieke rapport over de producten is naar beste vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium NV op basis van de door de vermogensbeheerders verstrekte informatie.

### 1. Classificatie van fondsen (beleggingsopties)

Deze producten bestonden in het referentiejaar uit interne beleggingsfondsen waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden of een duurzaam beleggingsdoel nastreefden gedurende dezelfde periode. Elk intern beleggingsfonds investeerde 100% in het overeenkomstige onderliggende beleggingsfonds, zoals vermeld in de tabel onder punt 2. Het doel en het beleggingsbeleid van het interne fonds kwamen dus 100% overeen met het doel en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de door de vermogensbeheerders van de onderliggende beleggingsfondsen verstrekte informatie, zijn deze onderliggende beleggingsfondsen voor het referentiejaar geclassificeerd als artikel 6<sup>1</sup>, 8<sup>2</sup> of 9<sup>3</sup> SFDR.

### 2. Classificatie van het product

Voor het referentiejaar heeft NN Insurance Belgium NV deze producten geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat ze gedurende dezelfde periode milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden. De verwezenlijking van deze kenmerken was echter afhankelijk van de investering door de verzekeringnemer gedurende deze referentieperiode in ten minste een van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties hieronder vermeld en/of in het bezit van ten minste een van deze beleggingsopties gedurende de referentieperiode.

### 3. Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN BlackRock iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF Fund	iShares II plc iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	8
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Emergents A EUR Acc	FR0010149302	9
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	8
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Invest Eurose	LU0284394235	8
NN Ethenea Ethna-AKTIV Fund	Ethna-AKTIV -T-	LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	FFG European Equities Sustainable Moderate	LU0945616984	8
NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	FFG Global Flexible Sustainable	LU1697917083	8
NN Fidelity America Fund	Fidelity Funds - America Fund	LU0251127410	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity Funds - Pacific Fund	LU0368678339	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	8
NN Flossbach von Storch - Bond Opportunities Fund	Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	LU1481583711	8
NN Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT Fund	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	8
NN GS Emerging Markets Debt Fund	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	8

<sup>1</sup> Artikel 6 SFDR: het fonds bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzaam beleggingsdoel na.

<sup>2</sup> Artikel 8 SFDR: het fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.

<sup>3</sup> Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzaam beleggingsdoel na.

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN GS Euro Bond Fund	Goldman Sachs Euro Bond	LU0546917773	8
NN GS Europe Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	LU0991964320	8
NN GS Eurozone Equity Income Fund	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	LU0127786431	8
NN GS Global Social Impact Equity Fund	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0332192961	9
NN GS Global Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Global Sustainable Equity P Cap EUR	LU0119216553	8
NN GS Patrimonial Aggressive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive P Cap EUR	LU0119195450	8
NN GS Patrimonial Balanced Europe Sustainable Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	LU1444115874	8
NN GS Patrimonial Balanced Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced P Cap EUR	LU0119195963	8
NN GS Patrimonial Defensive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Defensive P Cap EUR	LU0119196938	8
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds EUR Standard Money Market VNAV Fund C (acc.)	LU2095450479	8
NN JPM US Technology Fund	JPM US Technology Fund	LU0159052710	8
NN JPMorgan Global Focus fund	JPMorgan Global Focus A(Acc)	LU0210534227	8
NN Lazard Patrimoine Opportunities SRI Fund	Lazard Patrimoine Opportunities SRI RC EUR	FR0007028543	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	LU1582988058	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	9
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Global Real Estate Fund	LU0705259769	8
NN Pictet-Global Megatrend Selection Fund	Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	8
NN R-co Valor Balanced Fund	R-co Valor Balanced	FR0013367281	8
NN R-co Valor Fund	R-co Valor	FR0011261197	8
NN Schroder ISF Global Energy Transition Fund	Schroder ISF Global Energy Transition	LU2390151400	9
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies	LU0570870567	8
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Euro Bond Impact Fund	LU0278272504	9
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278271951	9

In de bijlage vindt u meer informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken of het duurzame beleggingsdoel van het product in het periodieke rapport met betrekking tot elk van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties waarin u hebt geïnvesteerd of die u hebt aangehouden gedurende het referentiejaar.

De als artikel 6 SFDR geclassificeerde beleggingsopties zijn niet onderworpen aan een periodiek rapport.

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem zoals beschreven in Verordening (EU) 2020/852 die een lijst bevat van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van duurzame economische activiteiten met een sociale doelstelling. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al of niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Productnaam: **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

LEI-nummer: **5493007K3Z7OZR5WIM85**

## Ecologische en/of sociale kenmerken

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **Ja**

☐ Het heeft duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: %

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☐ het heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %

☒ ☐ **Nee**

☒ Het bevorderde milieu/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame belegging tot doel had, had het een aandeel van 52,77% duurzame beleggingen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het bevorderde milieu/sociale (E/S) kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingen gedaan.

### In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?

Het subfonds beoogt door middel van zijn selectiecriteria voor beleggingen een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken en kenmerken van goed bestuur te bevorderen, in het bijzonder met een activatoewijzing van minimaal 51% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en minimaal 10% van de beleggingen bestaande uit duurzame beleggingen. Het subfonds heeft gedurende de referentieperiode (1 juli 2022 - 30 juni 2023) aan deze verplichting voldaan. Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 77,18% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 52,77% in duurzame beleggingen.

Deze beleggingen werden geselecteerd aan de hand van opname- en uitsluitingscriteria die zowel op activaniveau als op productniveau werden toegepast. De selectiecriteria worden ondersteund door een ESG-score die aan alle beleggingen binnen de strategie wordt toegekend om te bepalen welke beleggingen ecologische en/of sociale kenmerken hebben en welke voldoen aan de drempelwaarden om als duurzaam te worden beschouwd.

De ESG-score houdt rekening met de volgende indicatoren: effectief beheer van toxische emissies en afval, goede milieuprestaties en sociale kenmerken, zoals effectieve informatieverstopping over duurzaamheid, positieve scores op het gebied van arbeidsverhoudingen en beheer van veiligheidskwesties.

Door middel van zijn uitsluitingscriteria (met zowel volledige als gedeeltelijke uitsluitingen) bevorderde het subfonds bepaalde normen en waarden, waaronder steun voor de bescherming van internationaal geproncleerde mensenrechten. Het subfonds sloot ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens volledig uit en paste maximale drempels voor inkomsten of productie toe op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak.

In verband met de overweging van goed bestuur zijn alle beleggingen (met uitzondering van contanten en derivaten) gescreend om bekende overtreeders van praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Daarnaast golden aanvullende overwegingen voor beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen. Voor deze beleggingen maakte het subfonds gebruik van een vergelijking met een referentiegroep en sloot het ondernemingen uit die niet in de top 80% scoorden ten opzichte van sectorgenoten op basis van indicatoren voor goed bestuur.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten gunste van ecologische of sociale kenmerken. De mate waarin aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken werd voldaan, kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de aan de betrokken ondernemingen voor de referentieperiode toegewezen activa die dergelijke kenmerken vertonen.

Samengevat: het subfonds voldeed gedurende de referentieperiode aan de vastgelegde precontractuele minima met betrekking tot het beleid voor ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen. Het subfonds paste criteria toe om alle potentiële beleggingen uit te sluiten die volgens zijn uitsluitingsbeleid niet zijn toegelaten. De mate waarin aan de door het subfonds bevorderde normen en waarden werd voldaan, is gebaseerd op de vraag of het subfonds tijdens de referentieperiode ondernemingen aanhield die volgens het uitsluitingsbeleid niet zouden zijn toegelaten. De beleggingsbeheerder heeft geen aanwijzingen dat dergelijke ondernemingen werden aangehouden. De beleggingsbeheerder deelt mee dat de continuïteit van de vermelde percentages en informatie in de toekomst niet kan worden gegarandeerd en onderworpen is aan de voortdurend veranderende wettelijke en regelgevende eisen. De duur van de referentieperiode kan minder dan 12 maanden bedragen indien het fonds gedurende deze periode is gelanceerd, gesloten of zijn artikel 8/9-status heeft gewijzigd.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe aan de door het financiële product bevorderde ecologische of sociale kenmerken wordt voldaan.

### ● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Er werd gebruik gemaakt van een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder, bestaande uit de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden als onderdeel van de selectiecriteria om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds voorstaat te meten.

De methode was gebaseerd op het beheer door een onderneming van relevante ecologische of sociale thema's zoals het beheer van toxische emissies en afval, arbeidsverhoudingen en veiligheidskwesties, diversiteit/onafhankelijkheid van de raad van bestuur en privacy van gegevens. Om te worden opgenomen in de 51% van de activa die ecologische en/of de sociale kenmerken bevorderen, moet een onderneming in de top 80% scoren ten opzichte van zijn gelijken wat betreft de ecologische of sociale score, en voldoen aan de bovenstaande voorwaarden voor goed bestuur.

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 77,18% in beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 52,77% in duurzame beleggingen.

Met betrekking tot op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen maakte de beleggingsbeheerder gebruik van gegevens om de deelname van een onderneming aan de relevante activiteiten te meten. Screening op basis van die gegevens heeft geleid tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluiting op basis van maximumpercentages voor omzet of productie, zoals voorzien in het uitsluitingsbeleid. Gedurende de gehele referentieperiode zijn de uitsluitingsregels op geen enkel moment overtreden. Een subset van de "indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals vastgesteld in de technische reguleringsnormen van de SFDR werd eveneens opgenomen in de screening.

Het subfonds had geen specifieke allocatiedoelstellingen ten behoeve van ecologische of sociale kenmerken en de prestatie van de indicatoren met betrekking tot specifieke ecologische of sociale kenmerken is derhalve hier ook niet opgenomen.

Raadpleeg de informatieverstopping over milieu-/sociale kenmerken voor het subfonds op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.

### ● ***...en vergeleken met voorgaande periodes?***

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product deels verrichtte en hoe droeg de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk aanging, bestonden tijdens de referentieperiode uit elk van de volgende elementen of een combinatie daarvan:

Milieudoelstellingen: (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie

Sociale doelstellingen: (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke leidinggevendenden, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuurders en (iii) zorgen voor een degelijke werkomgeving en bedrijfscultuur.

De bijdrage aan deze doelstellingen werd bepaald door (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, waaronder het percentage van de inkomsten uit de levering van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een onderneming die zonnepanelen of schone energietechnologie produceert die voldoet aan de eigen drempelwaarden van de beleggingsbeheerder en die bijdraagt aan de beperking van het klimaatrisico. Het huidige percentage van de inkomsten is vastgesteld op een minimum van 20% en het volledige aandelenbezit in de onderneming wordt beschouwd als een duurzame belegging; of (ii) de onderneming is een operationele referentiegroep leider die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Leiderschap in de referentiegroep wordt gedefinieerd als scoren in de top 20% ten opzichte van gelijken op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt een score in de top 20% voor de totale afvalimpact ten opzichte van gelijken bij aan de overgang naar een circulaire economie.

De feitelijke bijdrage aan deze doelstellingen kan worden beoordeeld aan de hand van het feitelijke % van de activa dat voor de referentieperiode aan duurzame beleggingen is toegewezen. Het subfonds moest 10% beleggen in duurzame beleggingen. Op geen enkel moment in de periode heeft het subfonds duurzame beleggingen aangehouden die onder het vastgelegde minimum lagen. Aan het einde van de referentieperiode bestond 52,77% van het vermogen uit duurzame beleggingen.

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

● ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen significante schade toegebracht aan een duurzame milieu- of sociale beleggingsdoelstelling?***

De duurzame beleggingen die het subfonds wilde doen, werden onderworpen aan een screeningproces om ondernemingen die de beleggingsbeheerder beschouwde als slechtst presterend te identificeren en uit te sluiten van kwalificatie als duurzame belegging, op basis van een door de beleggingsbeheerder vastgestelde drempel met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen. Bijgevolg werden alleen ondernemingen met de beste indicatoren ten opzichte van zowel absolute als relatieve maatstaven als duurzame beleggingen beschouwd.

Dergelijke criteria omvatten klimaatverandering, bescherming van water en rijkdommen van de zee, overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast paste de beleggingsbeheerder ook een criterium toe om ondernemingen te identificeren en uit te sluiten die volgens de beleggingsbeheerder de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, op basis van gegevens van externe dienstverleners.

— ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Er werd rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van bijlage 1, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder, en met bepaalde indicatoren in tabel 2 en 3 van de technische reguleringsnormen van de SFDR, zoals hieronder beschreven. De beleggingsbeheerder gebruikte ofwel de maatstaven in de technische reguleringsnormen van de SFDR of, wanneer dit door gegevensbeperkingen of andere technische kwesties niet mogelijk was, een representatieve vervanging. De beleggingsbeheerder consolideerde de overweging van bepaalde indicatoren in een "primaire" indicator zoals hieronder uiteengezet en kan een aanvullende bredere reeks indicatoren hebben gebruikt dan waarnaar hieronder wordt verwezen.

De relevante indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen van de SFDR bestaan uit 9 ecologische en 5 sociale en arbeidsgerelateerde indicatoren. De milieu-indicatoren staan vermeld onder 1-9 en hebben betrekking op broeikasgasemissies (1-3), blootstelling aan fossiele

brandstoffen, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, intensiteit van het energieverbruik, activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval (respectievelijk 4-9). De indicatoren 10 - 14 hebben betrekking op sociale thema's en werkgelegenheidszaken bij een onderneming en betreffen respectievelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van het VN Global Compact te controleren, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens).

De aanpak van de beleggingsbeheerder omvatte zowel kwantitatieve als kwalitatieve aspecten om rekening te houden met de bovenstaande indicatoren. Er werd gebruik gemaakt van specifieke screeningindicatoren om ondernemingen uit te sluiten die aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Er werd gebruik gemaakt van een subset voor engagement met bepaalde ondernemingen, die erop gericht is beste praktijken te beïnvloeden, waarbij bepaalde elementen werden gebruikt als indicatoren van positieve duurzaamheidsprestaties, met een minimumdrempel voor toelating als een duurzame belegging. De gegevens die nodig zijn om de indicatoren in aanmerking te nemen, kunnen, indien beschikbaar, zijn verkregen van de ondernemingen waarin is belegd en/of zijn verstrekt door externe dienstverleners (met inbegrip van vervangende gegevens). Gegevens die door ondernemingen zelf worden geleverd of door derden worden verstrekt, kunnen gebaseerd zijn op gegevensreeksen en aannames die mogelijk ontoereikend zijn, van slechte kwaliteit zijn of bevooroordeelde informatie bevatten. Op grond van zijn afhankelijkheid van derden kan de beleggingsbeheerder de juistheid of volledigheid van deze gegevens niet garanderen.

#### Screening

Bepaalde indicatoren werden in aanmerking genomen via de op waarden en normen gebaseerde screening om uitsluitingen te implementeren. Deze uitsluitingen hielden rekening met de indicatoren 10 en 14 met betrekking tot de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en controversiële wapens. De beleggingsbeheerder heeft ook een doelgericht criterium toegepast. Wegens bepaalde technische overwegingen, zoals de gegevensdekking met betrekking tot specifieke indicatoren, paste de beleggingsbeheerder ofwel de specifieke indicator in tabel 1 toe, ofwel een representatieve vervanging, zoals bepaald door de beleggingsbeheerder om ondernemingen te screenen met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken. Zo worden broeikasgasemissies in verband gebracht met verschillende indicatoren en bijbehorende maatstaven in tabel 1, zoals broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit (indicatoren 1-3). De beleggingsbeheerder gebruikte gegevens over de broeikasgasintensiteit (indicator 3), gegevens over het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie (indicator 5) en gegevens over de intensiteit van het energieverbruik (indicator 6) voor zijn screening met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen.

In verband met de doelgerichte screening en activiteiten die negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden en de emissies naar water (indicatoren 7 en 8) werden wegens gegevensbeperkingen representatieve gegevens van derden gebruikt in plaats van de specifieke indicatoren uit tabel 1. De beleggingsbeheerder heeft in verband met de doelgerichte screening ook rekening gehouden met indicator 9 voor gevaarlijk afval.

#### Engagement

Afgezien van de uitsluiting van bepaalde ondernemingen, zoals hierboven beschreven, was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Een subset van de indicatoren werd, onder voorbehoud van bepaalde technische overwegingen zoals gegevensdekking, gebruikt als basis voor de dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd, overeenkomstig de aanpak van de beleggingsbeheerder inzake stewardship en engagement. De indicatoren die in verband met dit engagement werden gebruikt, omvatten de indicatoren 3, 5 en 13 met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel niet-hernieuwbare energie en de genderdiversiteit in de raad van bestuur uit tabel 1. Ook werd gebruik gemaakt van de indicatoren 2 in tabel 2 en 3 in tabel 3 met betrekking tot de uitstoot van luchtverontreinigende stoffen en het aantal verloren dagen door letsels, ongevallen, sterfgevallen of ziekte.

#### Duurzaamheidsindicatoren

De beleggingsbeheerder gebruikte de indicatoren 3 en 13 met betrekking tot broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit in het bestuur als duurzaamheidsindicatoren om een belegging als duurzaam te kwalificeren. Een van de routes vereiste dat een onderneming wordt beschouwd als een operationele



referentiegroep leider om in aanmerking te komen als duurzame belegging. Hiervoor moest de indicator in de top 20% scoren ten opzichte van sectorgenoten.

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen over duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu, sociale thema's en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

— *Waren de duurzame beleggingen in overeenstemming met de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Op normen gebaseerde portefeuille-uitsluitingen zoals hierboven beschreven onder “In hoeverre is voldaan aan de door dit financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken?” werden toegepast met het oog op afstemming op deze richtsnoeren en beginselen. Gegevens van derden werden gebruikt om mogelijke overtreders te identificeren. Het subfonds sloot relevante beleggingen in deze emittenten uit, tenzij een uitzondering werd toegestaan.

*De EU-taxonomie gaat vergezeld van specifieke EU-criteria en bevat het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen”, wat inhoudt dat beleggingen met taxonomie-afstemming geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie.*

Het beginsel van “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De overige onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe heeft dit financiële product de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen?

Het subfonds maakte door middel van een op waarden en normen gebaseerde screening een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren om uitsluitingen toe te passen. De indicatoren 10 en 14 met betrekking tot schendingen van het VN Global Compact en controversiële wapens uit de technische reguleringsnormen van de SFDR werden gebruikt met betrekking tot de screening. Het subfonds gebruikte ook bepaalde indicatoren als onderdeel van het criterium “geen ernstige afbreuk doen”, zoals uiteengezet in het antwoord op de vraag hierboven, om aan te tonen dat een belegging als een duurzaam kon worden aangemerkt.

Een subset van de bovengenoemde indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheid werd gebruikt om het engagement met ondernemingen waarin wordt belegd te bepalen op basis van hun respectievelijke PAI-prestaties.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste deel van de beleggingen van het financiële product uitmaken, op basis van een momentopname aan het einde van de referentieperiode, namelijk:  
1-7-2022 - 30-6-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
META PLATFORMS INC-CLASS A	Technologie	5,39	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Technologie	4,60	Verenigde Staten
TESLA INC	Duurzame consumptiegoederen	4,37	Verenigde Staten
ORACLE CORP	Technologie	3,51	Verenigde Staten
SYNOPSYS INC	Technologie	3,31	Verenigde Staten
NETFLIX INC	Duurzame consumptiegoederen	3,11	Verenigde Staten
ALPHABET INC-CL A	Technologie	3,02	Verenigde Staten
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologie	3,01	Verenigde Staten
MONGODB INC	Technologie	2,71	Verenigde Staten
WORKDAY INC-CLASS A	Technologie	2,62	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Duurzame consumptiegoederen	2,61	Verenigde Staten
ADOBE INC	Technologie	2,51	Verenigde Staten
SALESFORCE INC	Technologie	2,39	Verenigde Staten
LAM RESEARCH CORP	Technologie	2,26	Verenigde Staten
HUBSPOT INC	Technologie	2,26	Verenigde Staten





## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

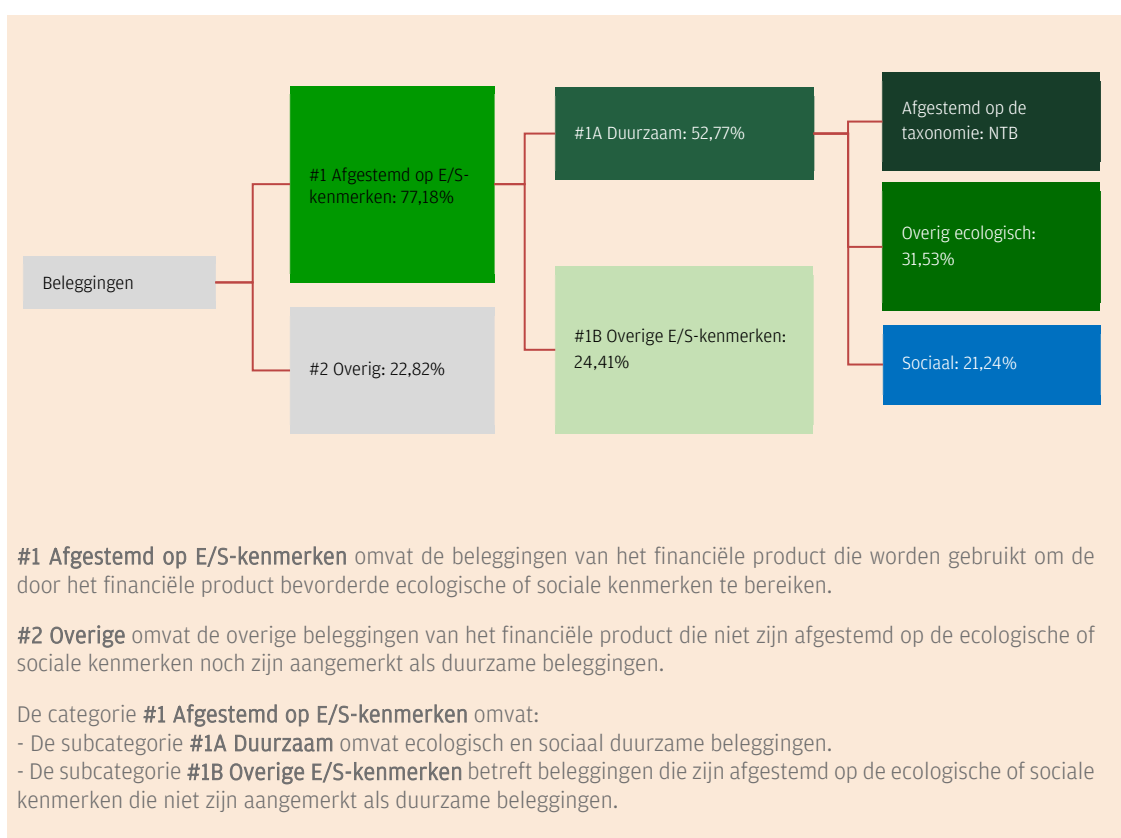
**Toewijzing van activa** beschrijft het aandeel van beleggingen in specifieke activa.

### ● *Wat was de toewijzing van activa?*

Aan het einde van de referentieperiode had het subfonds 77,18% van zijn activa toegewezen aan ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en 52,77% van de activa aan duurzame beleggingen. Het subfonds heeft zich er niet toe verbonden een deel van de activa specifiek te beleggen in effecten met positieve ecologische kenmerken of specifiek in positieve sociale kenmerken, noch is er een verbintenis tot specifiek individuele of gecombineerde ecologische of sociale doelstellingen.

Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in de onderstaande tabel. Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Nb: De afstemming op de EU-taxonomie voor die instrumenten die JP Morgan als duurzame beleggingen beschouwt wordt in onderstaande grafiek ingevuld zodra deze beschikbaar is en indien deze van toepassing is. De volledige afstemming van het fonds op de EU-taxonomie is hieronder weergegeven (in antwoord op de vraag: In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?)



### ● *In welke economische sectoren werd belegd?*

Hoewel het subfonds door middel van zijn selectie- en uitsluitingskenmerken bepaalde ecologische en sociale doelstellingen bevordert, kan het hebben belegd in een groot aantal sectoren - zie de onderstaande lijst voor een uitsplitsing naar sector aan het einde van de referentieperiode. Daarnaast was de beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met geselecteerde onderliggende ondernemingen waarin werd belegd. Beleggingen in sectoren en subsectoren van de economie die hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen, indien aangehouden, zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/-fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het resultaat, maar wel opgenomen in de noemer voor het % activa in de onderstaande tabel en in de tabel met de belangrijkste beleggingen.

Sector	Subsector	% activa
Duurzame consumptiegoederen	Auto's en onderdelen	4,37

Duurzame consumptiegoederen	Consumentenproducten en -diensten	4,86
Duurzame consumptiegoederen	Media	4,91
Duurzame consumptiegoederen	Detailhandel	2,61
Duurzame consumptiegoederen	Reizen en recreatie	2,10
Energie	Energie	1,20
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	1,96
Industrie	Industriële goederen en diensten	1,74
Vastgoed	Vastgoed	1,35
Technologie	Technologie	71,99
Telecommunicatie	Telecommunicatie	0,38

**Faciliterende activiteiten** faciliteren andere activiteiten rechtstreeks een substantiële bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitionele activiteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en waarvan de broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de beste prestaties.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?<sup>1</sup>

De gegevens over afstemming op de EU-taxonomie zijn momenteel zeer beperkt, in het bijzonder met betrekking tot fossiel gas en kernenergie. Wij verwachten dat dit mettertijd zal verbeteren naarmate meer ondernemingen hun afstemming bekendmaken en de gegevens beter beschikbaar worden.

Het subfonds is geen minimale verbintenis aangegaan om duurzaam te beleggen met milieudoelstellingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Derhalve vermeldt het precontractuele informatiedocument voor het subfonds de omvang van gerichte duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie als 0%. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen (zoals gedefinieerd in de SFDR).

De onderstaande grafieken illustreren de actuele omvang van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie, zoals gemeten aan het einde van de referentieperiode.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup>?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

Activiteiten met taxonomie-afstemming worden uitgedrukt als een aandeel van:

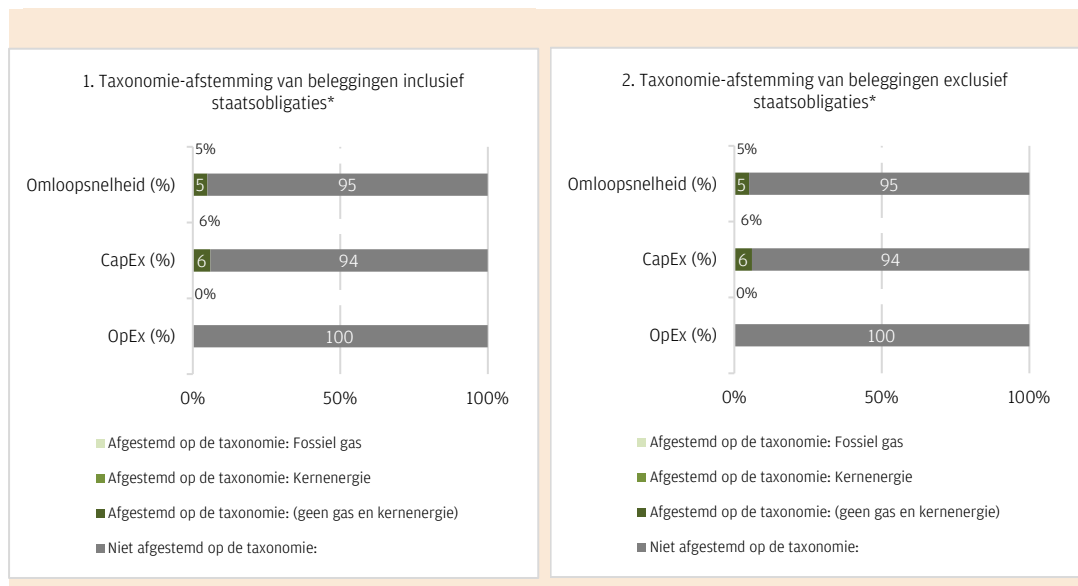
- **omzet** weerspiegelt de huidige “groene geloofsbrieven” van de onderneming waarin wordt belegd.

- **kapitaaluitgaven** (Capex) laat de ‘groene investeringen’ zien van ondernemingen waarin wordt belegd, die relevant zijn voor de overgang naar een groene economie.

- **operationele kosten** (Opex) weerspiegelt de groene operationele

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om de taxonomie-afstemming van staatsobligaties\* te bepalen, toont de eerste grafiek de taxonomie-afstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de taxonomie-afstemming toont met betrekking tot de beleggingen van het financiële product anders dan staatsobligaties.

activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd.



Deze grafiek vertegenwoordigt 11% van de totale beleggingen.

\*Voor het doel van deze grafieken bestaan “staatsobligaties” uit alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup> Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxononomie als ze bijdragen aan de beperking van klimaatverandering (“mitigatie van de klimaatverandering”) en geen significante schade toebrengen aan enige doelstelling van de EU-taxononomie - zie toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiele gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxononomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Met betrekking tot het bovenstaande is het subfonds geen minimale verbintenis aangegaan voor op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen, met inbegrip van transitie- en faciliterende activiteiten. Elke hieronder beschreven afstemming is een bijproduct van het kader van het subfonds dat rekening houdt met beleggingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken en duurzame beleggingen.

Het berekende aandeel van de transitieactiviteiten bedraagt 0,00% en het berekende aandeel van de faciliterende activiteiten bedraagt 5,16% aan het einde van de referentieperiode.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxononomie zich tot eerdere referentieperioden?**

Niet van toepassing

 zijn ecologisch duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



### **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxononomie?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxononomie was aan het einde van de referentieperiode 31,53% van de activa.



### **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling was aan het einde van de referentieperiode 21,24% van de activa.



## Welke beleggingen waren opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumgaranties?

De 22,82% van de activa in “overige” beleggingen bestond uit ondernemingen die niet voldeden aan de criteria beschreven in het antwoord op bovenstaande vraag “Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?” om te worden aangemerkt als ondernemingen met positieve ecologische of sociale kenmerken. Dit zijn beleggingen voor diversificatiedoelinden. Bijkomende liquide middelen, deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten/fondsen (voor het beheer van inschrijvingen op en aflossingen van contanten en lopende en uitzonderlijke betalingen) en derivaten voor EPM zijn niet opgenomen in het % activa in het bovenstaande schema van de activatoewijzing, noch onder “overige”? Deze deelnemingen fluctueren afhankelijk van de beleggingsstromen en vormen een aanvulling op het beleggingsbeleid met minimale of geen gevolgen voor de beleggingsactiviteiten.

Voor alle beleggingen, inclusief “overige” beleggingen, golden de volgende ESG-minimumgaranties/principes:

- De minimumgaranties zoals omschreven in artikel 18 van de EU-taxonomieverordening (inclusief afstemming op de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten), zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, zoals geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder.
- Naleving van het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, zoals voorgeschreven in de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR.



## Welke maatregelen zijn genomen om tijdens de referentieperiode aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie werden tijdens de referentieperiode gebruikt voor het selecteren van de beleggingen om aan elk van de ecologische of sociale kenmerken te voldoen

- De vereiste om ten minste 51% van de activa te beleggen in ondernemingen met positieve ecologische en/of sociale kenmerken.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten zoals de productie van controversiële wapens volledig uit te sluiten en maximale drempels voor inkomsten, productie- of distributiepercentages toe te passen op andere, zoals bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en tabak. Raadpleeg voor meer informatie het uitsluitingsbeleid voor het subfonds op [www.jpmorganassetmanagement.lu](http://www.jpmorganassetmanagement.lu) door uw specifieke subfonds op te zoeken en naar de rubriek ESG-informatie te gaan.
- De vereiste dat alle bedrijven in de portefeuille praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Het subfonds heeft zich er tevens toe verbonden ten minste 10% van het vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Meer informatie over engagement is beschikbaar in het antwoord op de vraag “Hoe is rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”



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

Niet van toepassing

Referentie-benchmarks zijn indices om te meten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die zij promoten.

### Op welke wijze wijkt de referentiebenchmark af van een brede marktindex?

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren om de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken te bepalen?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing