

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 6¹, 8² of 9³ 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

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

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

³ 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.

01.10.2022 - 30.09.2023

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten, 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

Productbenaming: **Pictet - Global Megatrend Selection**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **549300HMJRYVBYQOZ025**

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN (E/S-KENMERKEN)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.	HAD DIT FINANCIËLE PRODUCT EEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING?	
	<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 84,19%	
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	
	<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling	
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen	

Opgelet: Duurzame beleggingen werden berekend op basis van goedkeuringen/afkeuringen, inclusief gelabelde obligaties (als dat voor de activaklasse relevant is), en effecten van emittenten die voor minimaal 20% zijn blootgesteld (zoals gemeten op basis van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of een vergelijkbare maatstaf) aan economische activiteiten die bijdragen aan ten minste één ecologische of sociale doelstelling.



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

De ecologische en sociale kenmerken van dit financiële product werden gepromoot via:

- Positieve impact:

Het fonds heeft een positieve ecologische en/of sociale impact verwezenlijkt door ten minste twee derde van zijn totale activa te beleggen in effecten die kunnen profiteren van wereldwijde megatrends, d.w.z. markttrends op lange termijn als gevolg van geleidelijke veranderingen in economische, sociale en ecologische factoren zoals demografie, leefstijl of regelgeving.

Het fonds belegde voornamelijk in bedrijven waarvan een significant deel van de activiteiten verband houdt met, maar niet is beperkt tot, producten en diensten die de energietransitie, circulaire economie, energie-efficiëntie, waterkwaliteit en -voorziening, duurzame bosbouw, duurzame steden, voeding, menselijke gezondheid en geneeskunde, persoonlijke zelfontplooiing en beveiliging en andere relevante economische activiteiten ondersteunen.

Er is geen referentie-index aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds promoot.

- Uitsluitingen op basis van normen en waarden:

Het fonds sloot emittenten uit die significante activiteiten hebben met een ongunstige impact op maatschappij of milieu of die internationale normen op ernstige wijze schenden, zoals hierna beschreven:

Uitsluitingen van bedrijven op basis van controversiële activiteiten en drempelwaarden met betrekking tot de omzet

Activiteit	Drempelwaarden met betrekking tot de omzet
Fossiele brandstoffen en kernenergie	
Steenkoolwinning	>25%
Elektriciteitsopwekking met steenkolen	>25%
Olie- en gaswinning	>25%
Exploratie van oliezanden	>10%
Schaliegaswinning	>10%
Offshore winning van olie en gas in het Noordpoolgebied	>10%
Elektriciteitsopwekking met kernenergie	>50%
Wapens	
Productie van controversiële wapens[1]	>0%
Wapens voor defensie-aanbestedingen	>10%
Wapengerelateerde producten en/of diensten vanuit defensie-aanbestedingen	>50%
Handvuurwapens voor civiele afnemers (aanvalswapens)	>10%
Handvuurwapens voor civiele afnemers (geen aanvalswapens)	>10%
Handvuurwapens voor defensie of wetshandhaving	>25%
Essentiële onderdelen handvuurwapens	>25%
Andere controversiële activiteiten	
Productie van pornografie	>10%
Kansspelen	>10%
De ontwikkeling van genetisch gemodificeerde planten en zaden	>25%
De productie van genetisch gemodificeerde planten en zaden	>25%
Productie van bestrijdingsmiddelen	>10%
Bestrijdingsmiddelen in de detailhandel	>10%
Productie van tabak	>10%

Uitsluitingen van bedrijven op basis van schendingen van internationale normen	Uitgesloten
Bedrijven die de Global Compact-principes van de VN ernstig schenden op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieubescherming en anti-corruptie	Ja

Landenuitsluitingen	Uitgesloten
Landen i) die voorkomen op de lijst van staatssponsors van terrorisme, zoals gedefinieerd door het Office of Foreign Assets Control[2] of ii) onderworpen aan financiële sancties van de EU die gericht zijn tegen centrale banken en/of staatsbedrijven	Ja
Landen i) die volgens de Fragile State Index als zeer hoog of hoog risico zijn aangemerkt of ii) die zijn getroffen door een gewelddadig conflict zoals gedefinieerd door de Wereldbank	Ja

[1] *Controversiële wapens zijn onder meer antipersoneelsmijnen, clustermunitie, biologische en chemische wapens (waaronder witte fosfor) en kernwapens van landen die het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (NPV) niet hebben ondertekend.*

[2] *"Staatssponsors van terrorisme" is een aanduiding die door het Amerikaanse ministerie van Buitenlandse Zaken wordt gegeven aan landen die herhaaldelijk steun hebben verleend aan daden van internationaal terrorisme.*

[3] *Naast de harde uitsluitingen houdt Pictet Asset Management een controlelijst bij met landen die voor beleggingen extra due diligence door beleggingsteams vereisen.*

Raadpleeg het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie (Bijlage B).

Naast de bovenvermelde uitsluitingen op basis van het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management paste de strategie strengere uitsluitingslimieten toe op basis van interne richtlijnen.

- Actief aandeelhouderschap:

Het fonds oefende zijn stemrechten systematisch uit en ging in gesprek met het management van bedrijven over wezenlijke ESG-onderwerpen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de verslagperiode hebben de duurzaamheidsindicatoren als volgt gepresteerd:

- **Blootstelling aan bedrijven die een significant deel van hun omzet, EBIT, ondernemingswaarde of een vergelijkbare maatstaf genereren uit economische activiteiten die een bijdrage leveren aan ecologische of sociale doelstellingen, en gelabelde obligaties indien dat relevant is voor de activaklasse (duurzame beleggingen):**

84,19%

- **Blootstelling aan omzet uit economische activiteiten die bijdragen aan adaptatie aan klimaatverandering en/of mitigatie van klimaatverandering (beleggingen afgestemd op de Europese taxonomie):**

1,66%

Aanvullende informatie over specifieke ecologische en/of sociale doelstellingen zal in het verslag van volgend jaar worden verstrekt.

- **Globaal ESG-profiel**

Het fonds verhoogde de weging van effecten met lage duurzaamheidsrisico's en/of verlaagde de weging van effecten met hoge duurzaamheidsrisico's.

Daardoor behaalde het fonds een beter ecologisch, sociaal en governanceprofiel (ESG) dan de referentie-index.

- **Belangrijkste ongunstige effect ('principal adverse impact' of PAI)**

Het fonds hanteerde een combinatie van benaderingen om belangrijke ongunstige effecten van onze beleggingen op de samenleving en het milieu in aanmerking te nemen en waar mogelijk te beperken, bijvoorbeeld BKG-emissies, luchtvervuiling, verlies van biodiversiteit, uitstoot in water, gevaarlijk/radioactief afval, mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en omkoping en volksgezondheid.

De mate waarin en de manier waarop met deze effecten rekening werd gehouden, hingen af van factoren zoals de specifieke context van de belegging die de ongunstige effecten veroorzaakt of de beschikbaarheid van betrouwbare data.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In lijn met het uitsluitingsbeleid van Pictet Asset Management dat is beschreven in zijn Beleid voor verantwoord beleggen (zie de tabel hierboven voor uitgesloten activiteiten en toegepaste uitsluitingsdrempels), had het fonds geen blootstelling aan bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu:

Controversiële activiteiten (gewogen gemiddelde bedrijfsomzet, in %)*:

	Fonds (%)	Referentie-index (%)
Fossiele brandstoffen en kernenergie	0,19	4,15
Wapens	0,09	0,99
Andere controversiële activiteiten	0,07	1,02
Niet van toepassing:	0,88	0,00
Niet gedekt:	0,40	0,02

Fossiele brandstoffen en kernenergie omvatten de winning van thermische steenkool en stroomopwekking op basis van thermische steenkool, productie en ontginning van olie en gas, ontginning van schalie-energie, offshore olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied en opwekking van kernenergie. Wapens omvatten militaire aanbestedingen (wapens en wapengerelateerde diensten), handvuurwapens voor burgerklanten (aanvals-/niet-aanvalswapens), handvuurwapens voor militaire klanten/ordehandhaving en essentiële componenten van handvuurwapens. Overige controversiële activiteiten omvatten tabaksproductie, productie van volwassenenentertainment, gokspelen, de ontwikkeling of het telen van ggo's, productie of verkoop van bestrijdingsmiddelen. De blootstellingen zijn gebaseerd op gegevens van derden en weerspiegelen mogelijk niet ons interne standpunt. Pictet Asset Management kan uitsluitingscriteria volledig naar eigen goeddunken implementeren en behoudt zich het recht voor om van geval tot geval af te wijken van door derden verstrekte informatie wanneer deze informatie onjuist of onvolledig lijkt.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Daarnaast sloot het fonds emittenten uit met een blootstelling aan:

- (i) PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- (ii) PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

● **Stemrechten**

Tijdens de referentieperiode stemde het fonds op 465 algemene vergaderingen van de 471 waarop het zijn stem kon uitbrengen (98,73%). Bij 40,55% van de vergaderingen stemden wij bij ten minste één besluit 'tegen' (inclusief 'onthouding').

Van 5652 managementbesluiten stemden we tegen het management bij 296 punten (5,24%) en onthielden we ons bij 142 punten (2,51%).

We steunden 120 (59,70%) aandeelhoudersbesluiten van 201 voorstellen.

Wat ecologische en/of sociale aangelegenheden betreft, stemden we voor 24 van de 24 managementbesluiten en voor 66 van de 98 aandeelhoudersbesluiten.

Bron: Pictet Asset Management, ISS ESG.

● **Betrokkenheid**

Het fonds is met 131 bedrijven in gesprek gegaan over ESG-onderwerpen (data per 30.09.2023). Het betreft onder andere intern geleide gesprekken, samenwerkingsinitiatieven met beleggers en diensten van derden op het gebied van engagement. Om als een engagementgesprek te worden beschouwd, moet een dialoog die met een bedrijf wordt aangegaan een duidelijke en meetbare doelstelling hebben met een vooraf vastgelegde termijn. Het is belangrijk om op te merken dat niet alle routine- of monitoringcontacten, ook al vinden ze plaats met het senior management of de raad van bestuur, in onze beoordeling als engagementgesprekken worden beschouwd.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Vanwege onvoldoende gegevens uit het verleden zal deze vraag in toekomstige jaarverslagen worden behandeld.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Pictet Asset Management gebruikte een eigen referentiekader en de doelstellingen van de EU-taxonomie om duurzame beleggingen te definiëren.

Het fonds belegde voornamelijk in effecten die economische activiteiten financieren die een wezenlijke bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale doelstellingen zoals:

Ecologisch

- mitigatie van of adaptatie aan klimaatverandering
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen
- transitie naar een circulaire economie
- preventie en bestrijding van verontreiniging, of
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen

Sociaal

- inclusieve en duurzame gemeenschappen
- een adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers, of
- fatsoenlijk werk

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Om te voorkomen dat duurzame beleggingen ernstige afbreuk doen aan enige andere ecologische of sociale doelstelling, heeft het fonds uiterste inspanningen geleverd om de volgende screeningcriteria toe te passen:

(i) uitsluiting van emittenten met aanzienlijke activiteiten die een ongunstige impact hebben op maatschappij of milieu (zie de beschrijving van het uitsluitingskader voor verantwoorde beleggingen);

(ii) emittenten die in verband worden gebracht met belangrijke en ernstige controverses werden niet in aanmerking genomen als duurzame beleggingen.

Er werd informatie verkregen van externe leveranciers en/of intern onderzoek. Het is mogelijk dat de ESG-informatie van externe informatieleveranciers onvolledig, onjuist of niet beschikbaar was. Daardoor bestond er een risico dat de Beleggingsbeheerder een effect of een emittent onjuist beoordeelde, waardoor een effect ten onrechte in het fonds werd opgenomen of uit het fonds werd uitgesloten. Onvolledige, onjuiste of onbeschikbare ESG-gegevens kunnen ook hebben gewerkt als een methodologische beperking voor een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG-criteria of vergelijkbaar). Indien een dergelijk risico werd vastgesteld, heeft de Beleggingsbeheerder getracht om dat risico op basis van zijn eigen beoordeling te beperken. Indien de ESG-kenmerken van een door het fonds gehouden effect veranderden, waardoor het effect werd verkocht, aanvaardt de Beleggingsbeheerder geen aansprakelijkheid voor die verandering.

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

Pictet Asset Management monitort alle verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (opgenomen in Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 22/1288 van de Commissie) waarvoor wij over solide gegevens beschikken. We verwachten dat de kwaliteit van de gegevens in de loop van de tijd verbetert.

Het fonds nam ongunstige effecten van onze beleggingen op de maatschappij en het milieu in overweging waarvan gemeend wordt dat ze materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en verkleinde deze waar mogelijk, door een combinatie van beslissingen inzake portefeuillebeheer, activiteiten van actief aandeelhouderschap en uitsluiting van emittenten die worden geassocieerd met controversieel gedrag of controversiële activiteiten. Meer informatie wordt verstrekt in het verslag over de belangrijkste ongunstige effecten dat kan worden geraadpleegd op:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtp=PAI&dla=nl&bl=PAM>

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

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige duurzame beleggingsdoelstelling, sloot het fonds bedrijven uit met belangrijke en ernstige schendingen van (i) de beginselen van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en anticorruptie of (ii) de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, inclusief ernstige sociale en personeelskwesties.

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 criteria van de Unie.

Het principe "geen aanzienlijke schade berokkenen" is alleen van toepassing op die beleggingen waarop het financiële product is gestoeld en dat rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het fonds nam ongunstige effecten in overweging waarvan gemeend werd dat ze materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en verkleinde deze waar mogelijk. Dergelijke ongunstige effecten omvatten, maar waren niet beperkt tot, broeikasgasemissies, luchtvervuiling, verlies van biodiversiteit, uitstoot in water, gevaarlijk/radioactief afval, sociale en personeelskwesties en corruptie en omkoping. Ze werden aangepakt via een combinatie van:

(i) beslissingen over portefeuillebeheer

Het beleggingsteam gaf posities een score volgens een beoordeling van ecologische, sociale en governancegebonden risico's en kansen bepaald op basis van het kader dat het fonds gebruikt om scores toe te kennen. Scores worden op kwalitatieve basis bepaald door de beleggingsbeheerders, waarbij wordt uitgegaan van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve ESG-gegevens - inclusief gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten, ESG-gegevens verstrekt door de bedrijven en gegevens verstrekt door externe leveranciers van ESG-gegevens. Het proces dat het beleggingsteam hanteert om scores toe te kennen was een belangrijk onderdeel van het portefeuillesamenstellingsproces, op basis waarvan de nagestreefde wegen in de portefeuille worden bepaald.

(ii) stemmen bij volmacht

Het fonds volgde de stemrichtlijnen van Pictet Asset Management, die bedoeld zijn om een sterke cultuur van corporate governance, effectief beheer van ecologische en maatschappelijke kwesties en een volledige verslaglegging te waarborgen, op basis van geloofwaardige normen. Deze richtlijnen streven er ook naar erkende wereldwijde bestuursorganen te steunen die duurzame bedrijfspraktijken promoten en die ijveren voor milieubeheer, eerlijke arbeidspraktijken, niet-discriminatie en de bescherming van mensenrechten. Alle stemactiviteiten van het fonds zijn geregistreerd en kunnen op verzoek worden bekendgemaakt.

(iii) engagement

De contactmomenten met emittenten vonden plaats in de vorm van een-op-een-gesprekken, aandeelhouders- of obligatiehoudersvergaderingen, beleggersroadshows en/of conferencecalls. Het doel van deze contactmomenten was om een organisatie te beoordelen, te monitoren of de strategie van het bedrijf werd geïmplementeerd in lijn met onze verwachtingen en om ons er zeker van te stellen dat de emittent het juiste pad volgde om de vastgestelde doelen en doelstellingen te realiseren.

Indien van toepassing gingen we met emittenten het gesprek aan over wezenlijke ESG-kwesties, zoals doelstellingen voor de vermindering van uitstoot van broeikasgassen, verbeteringen op het vlak van governance en een waaier van ecologische, sociale of governancecontroverses, om onszelf er zeker van te stellen dat zij deze volledig hebben begrepen en dat ze deze op korte, middellange en lange termijn effectief hebben aangepakt. Onze gespreksactiviteiten omvatten een combinatie van gerichte intern geleide gesprekken, samenwerkingsinitiatieven met institutionele beleggers en diensten van derden op het gebied van engagement.

(iv) uitsluiting van emittenten die in verband worden gebracht met controversieel gedrag of controversiële activiteiten

Het fonds had geen blootstelling aan (i) bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals beschreven in het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management en/of (ii) bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en anticorruptie en controversiële wapens ernstig hebben geschonden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.10.2022 - 30.09.2023

GROOTSTE BELEGGINGEN	SECTOR	% ACTIVA	LAND
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Gezondheidszorg	1,2	Verenigde Staten
VISA INC-CLASS A SHARES	Financieel	1,0	Verenigde Staten
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	0,9	Verenigde Staten
COMPASS GROUP PLC	Duurzame consumptiegoederen	0,9	Verenigd Koninkrijk
WASTE CONNECTIONS INC	Industrie	0,9	Canada
ECOLAB INC	Materialen	0,9	Verenigde Staten
NXP SEMICONDUCTORS NV	Informatietechnologie	0,9	Nederland
SALESFORCE INC	Informatietechnologie	0,8	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	0,8	Verenigde Staten
SPLUNK INC	Informatietechnologie	0,8	Verenigde Staten
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	0,8	Verenigde Staten
SYNOPSYS INC	Informatietechnologie	0,8	Verenigde Staten
EQUINIX INC	Vastgoed	0,8	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS INC	Duurzame consumptiegoederen	0,7	Verenigde Staten
NETFLIX INC	Communicatiediensten	0,7	Verenigde Staten

Bron: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

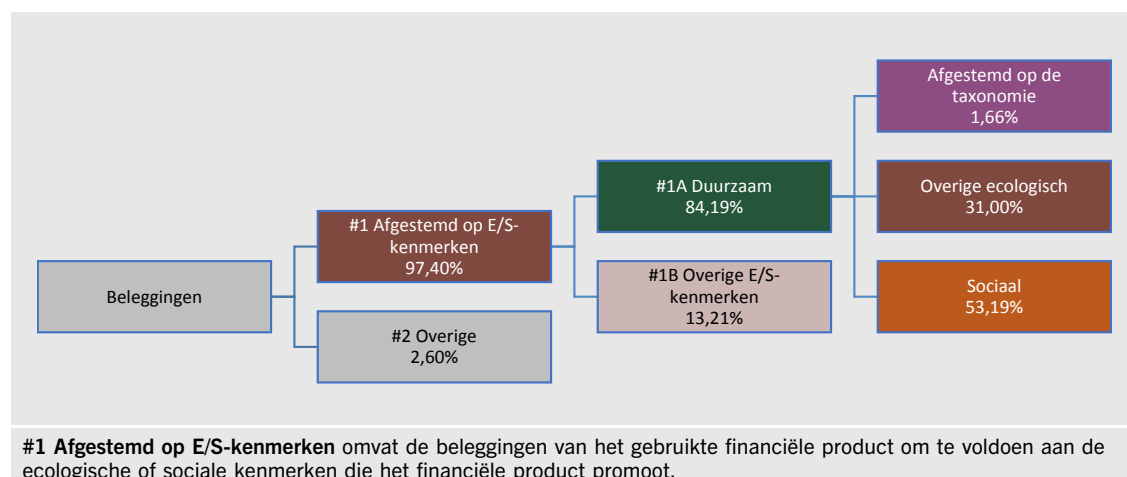


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

84,19%

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds was voor 97,40% afgestemd op E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) en voor 2,60% belegd in Overige (#2 Overige). 84,19% werd toegewezen aan Duurzame beleggingen (#1A Duurzame beleggingen) en de rest werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op over ecologische en/of sociale kenmerken (#1B Overige E/S-kenmerken).



#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

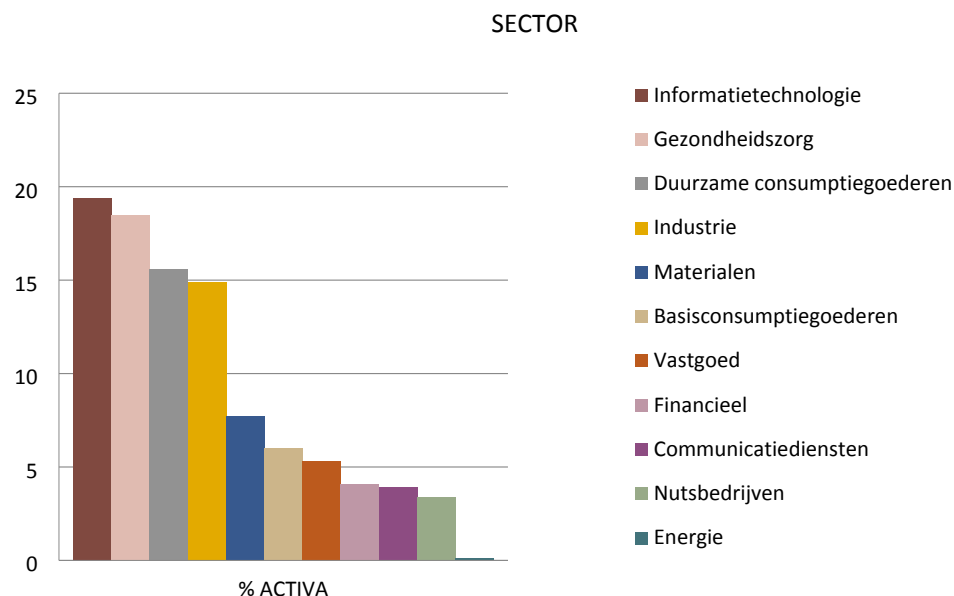
- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Opmerkingen:

- '#1A Duurzaam', 'Overige Ecologische' en 'Sociale' beleggingen werden berekend op basis van goedkeuring/afkeuring. Ze omvatten gelabelde obligaties (als dat voor de activaklasse relevant is), en effecten van emittenten die voor minimaal 20% zijn blootgesteld aan economische activiteiten die bijdragen aan ten minste één ecologische of sociale doelstelling.
- Op de Europese taxonomie afgestemde beleggingen werden berekend op basis van gewogen inkomsten (d.w.z. de wegingen van de effecten worden vermenigvuldigd met het aandeel van de inkomsten uit economische activiteiten die bijdragen aan mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering) en kunnen niet worden samengevoegd met andere cijfers waarvoor een benadering op basis van goedkeuring/afkeuring gehanteerd wordt.
- Omdat er geen Europese sociale taxonomie beschikbaar is, heeft Pictet een eigen kader voor een sociale taxonomie ontwikkeld. Het kader is gebaseerd op het Verslag over de sociale taxonomie dat in 2022 is gepubliceerd door het Europese platform voor duurzame financiering. In aanmerking komende activiteiten worden gedefinieerd als sociaal gunstige goederen en diensten die in aanzienlijke mate bijdragen aan een van de volgende drie sociale doelstellingen: (1) inclusieve en duurzame gemeenschappen, (2) een adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers en (3) fatsoenlijk werk.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● In welke economische sectoren werd belegd?



Bron: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

We evalueren de beschikbaarheid en de kwaliteit van gegevens waardoor we in toekomstige verslagen gedetailleerdere informatie zouden kunnen bekendmaken over sectoren en subsectoren van de economie die omzet genereren uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, inclusief vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt (62) van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het fonds heeft belegd in economische activiteiten die een bijdrage leveren aan de eerste twee ecologische doelstellingen (adaptatie aan klimaatverandering en mitigatie van klimaatverandering) zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen werden berekend op basis van gewogen omzet (d.w.z. de wegingen van de effecten worden vermenigvuldigd met het aandeel van de omzet uit economische activiteiten die bijdragen aan relevante ecologische doelstellingen) en kunnen niet worden samengevoegd met andere cijfers waarvoor een benadering op basis van goedkeuring/afkeuring gehanteerd wordt.

De gegevens over de afstemming op de Europese groene taxonomie zijn afkomstig van publiek beschikbare rapporten. In een beperkt aantal gevallen kunnen berekeningen ook schattingen omvatten indien er geen gerapporteerde gegevens over de afstemming op de Europese groene taxonomie beschikbaar waren. Schattingen werden uitgevoerd op basis van een inspanningsverbintenis en volgens een conservatieve benadering, om een voorzichtig resultaat te produceren.

De monitoringprocedures zijn geïmplementeerd om te controleren of op elk moment artikel 3 van de EU-taxonieverordening werd nageleefd.

De verstrekte gegevens zijn niet gecontroleerd door een externe accountant of nagekeken door een onafhankelijke externe partij.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Omdat de gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn van onvoldoende kwaliteit en onvoldoende beschikbaar zijn, kunnen we een dergelijke onderverdeling niet verstrekken. We werken samen met dataleveranciers om de kwaliteit en de beschikbaarheid in de loop van de tijd te verbeteren.

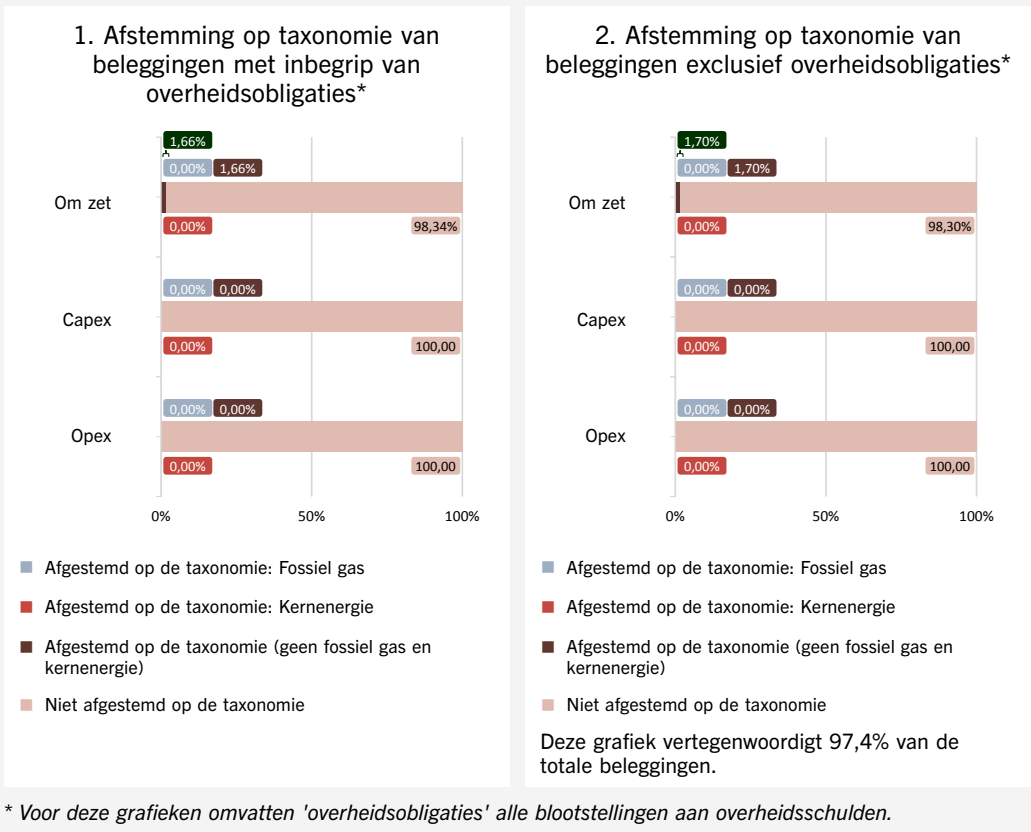
Om te voldoen aan de EU-taxonomie bevatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen ten aanzien van de emissies en dient er uiterlijk eind 2035 te zijn omgeschakeld naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide voorschriften met betrekking tot veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ('mitigatie van klimaatverandering') en geen ernstige afbreuk doen aan enige doelstelling van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor activiteiten in verband met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

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



Opgelet:

- We gebruiken omzet als de essentiële graadmeter om de nagestreefde allocatie te bepalen en de werkelijke afstemming op de EU-taxonomie, omdat er voor operationele uitgaven en investeringsuitgaven onvoldoende of onvoldoende betrouwbare gegevens beschikbaar zijn.

Bron: Pictet Asset Management.

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

- Het aandeel beleggingen in:
- Transitieactiviteiten: Niet van toepassing*
 - Faciliterende activiteiten: Niet van toepassing*

*Omdat de gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn van onvoldoende kwaliteit en onvoldoende beschikbaar zijn, kunnen we een dergelijke onderverdeling niet verstrekken. We werken samen met dataleveranciers om de kwaliteit en de beschikbaarheid in de loop van de tijd te verbeteren.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

31,00%

Deze duurzame beleggingen zijn niet afgestemd op de EU-taxonomie omdat hun activiteiten ofwel (i) niet onder de EU-taxonomie vallen, of (ii) niet voldoen aan de technische screeningcriteria om een substantiële bijdrage te leveren in de zin van de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen meteen milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

53,19%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen van het fonds omvatten cashposities die voornamelijk werden gehouden om te voldoen aan dagelijkse liquiditeitsvereisten en met het oog op risicobeheer, zoals toegestaan door en voorzien in het beleggingsbeleid van het fonds. Waar relevant gelden er voor de onderliggende effecten minimale ecologische of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode werd de duurzame beleggingsdoelstelling bereikt door de beleggingsstrategie te volgen en de bindende elementen na te leven.

De bindende elementen van het fonds omvatten:

- ten minste 51% duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen in bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan activiteiten zoals producten en diensten die de energietransitie, circulaire economie, energie-efficiëntie, waterkwaliteit en -voorziening, duurzame bosbouw, duurzame steden, voeding, menselijke gezondheid en geneeskunde, persoonlijke zelfontplooiing en beveiliging en andere relevante economische activiteiten ondersteunen (zoals gemeten op basis van omzet, ondernemingswaarde, EBIT of vergelijkbaar)
- uitsluiting van emittenten die:
 - betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, waaronder antipersoonsmijnen, clustermunitie, biologische en chemische wapens, kernwapens en verarmd uranium
 - een significant deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals de winning van thermische steenkool en de stroomopwekking op basis van thermische steenkool, onconventionele exploratie en productie van olie en gas, opwekking van kernenergie, conventionele wapens en handvuurwapens, militaire aanbestedingen voor bewapening en wapengerelateerde producten en diensten, tabaksproductie, productie van volwassenenentertainment, gokactiviteiten, ontwikkeling/kweek van genetisch gemodificeerde organismen, productie van/detailhandel in bestrijdingsmiddelen. Raadpleeg het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie over uitsluitingsdrempels die gelden voor de bovenvermelde activiteiten.
 - internationale normen ernstig schenden, met inbegrip van de principes van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding
- een beter ESG-profiel dan de benchmark
- analyse van in aanmerking komende effecten op basis van ESG-criteria voor ten minste 90% van de nettoactiva of het aantal emittenten in de portefeuille

Bovendien is het fonds per 30.09.2023 met 131 bedrijven in gesprek gegaan.



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

Er is geen referentie-index aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds promoot.

- **In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**
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.

Disclaimers

Deze publicatie bevat informatie en gegevens die zijn verstrekt door Sustainalytics. Voor het gebruik van die gegevens gelden de voorwaarden die kunnen worden geraadpleegd op <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Bron: London Stock Exchange Group plc en zijn groepsmaatschappijen (samen 'LSE Group') © LSE Group 2020. FTSE Russell is een handelsnaam van bepaalde ondernemingen van LSE Group. FTSE® is een handelsmerk van het betreffende bedrijf van LSE Group en wordt door een ander bedrijf van LSE Group onder licentie gebruikt. Alle rechten in de FTSE Russell-indexen of gegevens worden daadwerkelijk gehouden door het relevante bedrijf van LSE Group dat eigenaar is van de index of de gegevens. Noch LSE Group noch zijn licentiegevers aanvaarden enige aansprakelijkheid voor eventuele fouten of weglatingen in de indexen of gegevens en geen enkele partij mag vertrouwen op enige in deze communicatie opgenomen indexen of gegevens. Indexen of gegevens van LSE Group mogen niet verder worden verspreid zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van het relevante bedrijf van LSE Group. LSE Group promoot of sponsort de inhoud van deze communicatie niet en keurt deze niet goed.

De Global Industry Classification Standard ('GICS') werd ontwikkeld door en is de exclusieve eigendom en een dienstenmerk van Morgan Stanley Capital International Inc. ('MSCI') en Standard & Poor's, een divisie van The McGraw-Hill Companies, Inc. ('S&P') waarvoor [Licensee] een gebruikslicentie heeft verkregen. MSCI, S&P of enige derde partij die betrokken is bij de opstelling of samenstelling van de GICS of enige GICS-classificaties verstrekt geen enkele expliciete of impliciete garanties of verklaringen over die standaard of classificatie (of de resultaten die door het gebruik daarvan kunnen worden verkregen), en alle dergelijke partijen doen hierbij voor enige dergelijke standaard of classificatie uitdrukkelijk afstand van alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verkoopbaarheid en geschiktheid voor een bepaald doel. Onverminderd het bovenstaande zullen MSCI, S&P, enige van hun gelieerde ondernemingen of enige derde die betrokken is bij de opstelling of samenstelling van de GICS of enige GICS-classificaties in geen geval aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief gederfde winst), zelfs indien werd gewezen op de mogelijkheid van zulke schade.

Alle rechten in de informatie die wordt verstrekt door Institutional Shareholder Services UK Ltd. en zijn gelieerde ondernemingen (ISS) zijn eigendom van ISS en/of zijn licentiegevers. ISS verstrekt geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie en kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige gegevens die door ISS worden verstrekt.