

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: R-co Valor Balanced

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):  
969500T46ZASFNQGQH25

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: [N.v.t.]

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

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

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: [N.v.t.]

☒ Dit product **promootte ecologische en sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 72,49% duurzame beleggingen

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



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

Door middel van eigen onderzoek en de ratings van MSCI ESG Research houden wij in onze algemene benadering rekening met een brede waaier van ecologische criteria (fysieke risico's van de klimaatverandering, waterstress, afvalverwerking e.d.) en sociale criteria (scholing van werknemers, productveiligheid, doorlichting van productiepraktijken e.d.).

Daarnaast gaan de beleggingsteams in hun voorafgaande analyse van het ESG-profiel en hun beoordeling van het duurzaamheidstraject van de emittent en/of sector tijdens de looptijd van de belegging, op zoek naar relevante elementen van materieel belang. Daarbij kunnen de volgende elementen in aanmerking worden genomen op basis van de mate van afhankelijkheid van de emittent en/of sector en de omvang van hun impact: controverses (soorten, ernst en frequentie), externe effecten (uitstoot van CO<sub>2</sub>/toxische stoffen, waterverbruik, vernietiging van de biodiversiteit, ongevallen, ontslagen, stakingen, preciaire arbeidsovereenkomsten, fraude e.d.) en bijdragen (afstemming op de taxonomie, bijdrage aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's), temperatuurscenario in lijn met de Overeenkomst van Parijs e.d.).

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

## Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De prestaties van de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor de promotie van bovenstaande ecologische en/of sociale kenmerken staan hieronder vermeld. In de bijlage vindt u een gedetailleerd ESG-verslag.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	29/12/2023	30/12/2022
ESG-score (/10)	6,65	6,5
E-score (/10)	6,88	6,38
S-score (/10)	5,2	5,1
G-score (/10)	5,9	5,7
Vrouwen in de raad van bestuur (%)	35%	34%
Koolstofintensiteit (ton CO <sub>2</sub> -eq / miljoen dollar omzet)	122	128
Transitiecategorie 'Asset stranding' (%)	0%	0%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Target Set' (%)	24%	20%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Committed' (%)	24%	21%
Groen aandeel (%)	5%	N.v.t.

Omdat de tabel alleen herberekende gegevens bevat, kunnen deze op bepaalde punten afwijken van de oorspronkelijke spreiding.

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?

De duurzame beleggingen van het product in privaatrechtelijke emittenten streven de volgende doelstellingen na:

- de algemene positieve bijdrage van bedrijven door middel van het percentage van hun inkomsten dat een positieve bijdrage levert, dat wil zeggen dat verband houdt met activiteiten met een positief effect op het milieu of de maatschappij (schone energie, energie-efficiëntie, toegang tot zorg e.d.) of met hun uitgaven van duurzame schuldbewijzen (groene, sociale en duurzame obligaties);
- hun bijdrage aan ecologische doelstellingen, zoals de emissiereductiedoelstellingen in lijn met de Overeenkomst van Parijs of de doelstellingen om het waterverbruik te verminderen;
- hun bijdrage aan sociale doelstellingen door middel van hun afstemming op de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties nr. 5 – gendergelijkheid, nr. 8 – waardig werk en economische groei of nr. 10 – ongelijkheid verminderen.

Publiekrechtelijke emittenten die als duurzame belegging gelden, hebben de volgende doelstellingen nagestreefd:

- de algemene positieve bijdrage van overheden door middel van hun uitgaven van duurzame schuldbewijzen (groene, sociale en duurzame obligaties);
- De positieve ecologische bijdrage: Ondertekening van de Overeenkomst van Parijs of het Biodiversiteitsverdrag van de Verenigde Naties;
- De positieve sociale bijdrage: Prestaties op het gebied van gelijkheid (GINI-index) en persvrijheid (Freedom House).

Per 29/12/2023 was 72,49% van het nettovermogen van het product belegd in emittenten die als duurzame belegging gelden, waarvan 59,94% bijdroeg aan een ecologische doelstelling en 55,49% aan een sociale doelstelling, zoals hierboven vermeld.

We hebben de gerapporteerde en beschikbare taxonomiegegevens van MSCI ESG Research gebruikt. Per 29/12/2023 voldeed 2,00% van de beleggingen van het product aan de taxonomie. Ze hebben bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

- de mitigatie van klimaatverandering
- de adaptatie aan klimaatverandering

## Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om als duurzaam te worden aangemerkt, mag een belegging geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische of sociale doelstellingen waartoe ze wil bijdragen.

Om te waarborgen dat de duurzame beleggingen van het financiële product geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale doelstelling, bestaat onze 'DNSH'-procedure voor producten met een duurzame beleggingsdoelstelling uit:

- uitsluitingen op basis van sectoren en normen waarmee de blootstelling aan sociaal of ecologisch schadelijke activiteiten wordt beperkt;
- rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Wij gebruiken in onze benadering ook de ESG-ratings als minimale waarborg voor de globale duurzaamheidsprestaties.

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

De beheermaatschappij houdt rekening met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten (PAI's, principal adverse impacts) al naar gelang de door haar gehanteerde definitie van duurzame beleggingen, en vertaalt dit in:

- uitsluitingen op basis van sectoren en normen, waarbij de inachtneming van minimumwaarborgen wordt beoordeeld aan de hand van de volgende PAI's:
  - o PAI 10 – Schendingen van het VN Global Compact en van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (voor particuliere emittenten);
  - o PAI 14 – Blootstelling aan controversiële wapens (voor particuliere emittenten);
  - o PAI 16 – Landen met schendingen van sociale rechten (voor publiekrechtelijke emittenten);
- een intern ontwikkelde scorecard om de verplichte PAI's te kwantificeren.

Meer informatie over deze scorecard is te vinden in het document 'Définition des investissements durables' op onze website:

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

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

Voor alle beleggingen van de Beheermaatschappij sluiten wij bedrijven uit die schendingen begaan tegen de tien basisprincipes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC).

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.

Daarnaast controleren wij in onze definitie van duurzame belegging voor privaatrechtelijke emittenten of er geen schendingen zijn van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Daarvoor gebruiken wij een globale controversescore die de historische en actuele betrokkenheid van het bedrijf bij schendingen van de internationale normen meet. Daarbij wordt met name gekeken naar de volgende normatieve raamwerken: het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP on Business and Human Rights), de Verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

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



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

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarop Rothschild & Co Asset Management zijn inspanningen prioritair richt:

### o privaatrechtelijke emittenten

- Klimaatverandering
  - o Broeikasgasemissies en -intensiteit, scopes 1 en 2 (indicatoren 1 en 3)
  - o Betrokkenheid bij fossiele brandstoffen (indicator 4)
  - o Blootstelling aan emittenten die zich er niet toe verbonden hebben de Overeenkomst van Parijs na te leven (optionele klimaatindicator 4)
- Mensenrechten, bedrijfsethiek en respect voor de menselijke waardigheid
  - o Schending van fundamentele ethische normen (indicator 10)
  - o Genderdiversiteit in de bestuursorganen (indicator 13)
  - o Betrokkenheid bij controversiële wapens (indicator 14)
  - o Blootstelling aan emittenten met een gebrekkig beleid tegen corruptie (optionele indicator sociale thema's / mensenrechten 15)

### o Staatsrechtelijke emittenten:

- Mensenrechten, bedrijfsethiek en respect voor de menselijke waardigheid
- Blootstelling aan landen die de mensenrechten schenden en als gevolg daarvan aan sancties onderworpen zijn (indicator 16)

Om rekening te houden met de verplichte indicatoren hebben wij ons gebaseerd op de methodologie en data van onze externe dienstverlener, MSCI ESG Research.

In de praktijk worden de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking genomen in alle elementen van onze duurzame benadering: uitsluitingsbeleid, analyse- en selectieproces met integratie van ESG-criteria, engagementbeleid en ESG-verslaglegging.



Voor dit product brengen wij jaarlijks verslag uit over alle verplichte en optionele indicatoren die de Beheermaatschappij heeft gekozen.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten	Eenheid
1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	30.529,6	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 2-BKG-emissies	4.677,5	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 3-BKG-emissies	171.630,7	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1- en 2-BKG-emissies	35.207,2	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1-, 2- en 3-BKG-emissies	206.837,9	TCO2
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-koolstofvoetafdruk	82,7	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 2-koolstofvoetafdruk	12,7	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 3-koolstofvoetafdruk	474,1	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1- en 2-koolstofvoetafdruk	95,3	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk	559,9	TCO2/mln. EUR
3. Koolstofintensiteit	Scope 1-, 2- en 3-koolstofintensiteit	891,2	TCO2/mln. EUR
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	12,7	%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	65,7	%
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector A	0,0	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector B	1,1	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector C	0,7	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector D	2,8	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector E	4,0	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector F	0,2	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector G	0,0	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector H	1,0	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector L	0,8	GWh/mln. EUR
7. Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	0,1	%
8. Emissies in water	Emissies in water	0,0	T/mln. EUR
9. Beheerratio van gevaarlijk afval	Beheerratio van gevaarlijk afval	0,0	T/mln. EUR
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de	0,7	%



richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)		
11. 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	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	3,0	%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	11,9	%
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Genderdiversiteit in de raad van bestuur	37,4	%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0,0	%
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit	191,1	TCO2/ mln. EUR bbp
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	0,0	aantal
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	0,0	%
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	0,0	%
4 (optioneel). Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	30,3	%
15 (optioneel). Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	2,1	%



## 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: 29/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	Staat	5,17%	Duitsland
RMM Court Terme C	-	4,23%	Europa
Uber Technologies Inc	Duurzame consumptiegoederen	1,60%	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	Duurzame consumptiegoederen	1,52%	Verenigde Staten
Ivanhoe Mines Ltd	Grondstoffen	1,51%	Canada
MercadoLibre Inc	Duurzame consumptiegoederen	1,42%	Latijns-Amerika
Alibaba Group Holding Ltd	Duurzame consumptiegoederen	1,38%	Azië excl. Japan
Morgan Stanley	Bank	1,33%	Verenigde Staten
French Discount T-bill 0 01/10/24	Staat	1,30%	Frankrijk
Trip.com Group Ltd	Duurzame consumptiegoederen	1,22%	Azië excl. Japan

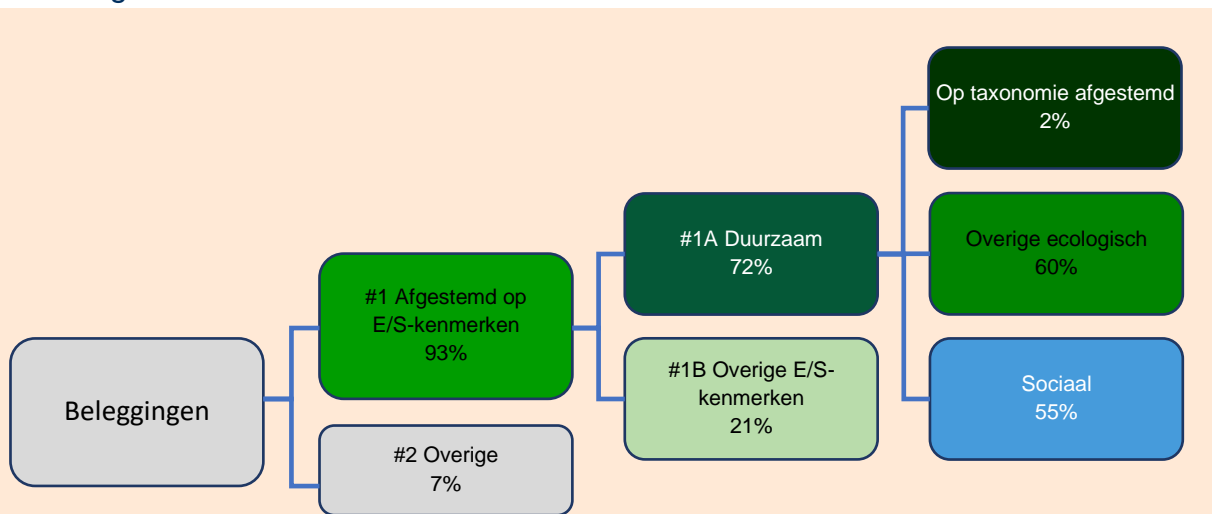
Airbus SE	Industriële goederen	1,18%	Frankrijk
BioMarin Pharmaceutical Inc	Gezondheid	1,15%	Verenigde Staten
Agnico Eagle Mines Ltd	Grondstoffen	1,14%	Canada
Newmont Corp	Grondstoffen	1,09%	Verenigde Staten
Capgemini SE	Technologie	1,01%	Frankrijk



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#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 gelden.

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

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

Bovenstaande cijfers van de activa-allocatie zijn uitgedrukt als percentage van het nettovermogen.

### In welke economische sectoren werd belegd?

Sectoren	% activa
Bank	18,05%
Duurzame consumptiegoederen	16,92%
Financiële diensten	9,62%
Industriële goederen	9,47%
Staat	8,27%

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Grondstoffen	5,03%
Verzekeringen	4,76%
Energie	3,80%
Bouw	3,43%
Gezondheid	3,35%
Openbare diensten	2,84%
Technologie	1,83%
Niet-cyclische consumptie	1,75%
Chemie	1,40%
Telecommunicatie	0,77%
Auto's	0,69%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

☒ Ja

☐ In fossiel gas

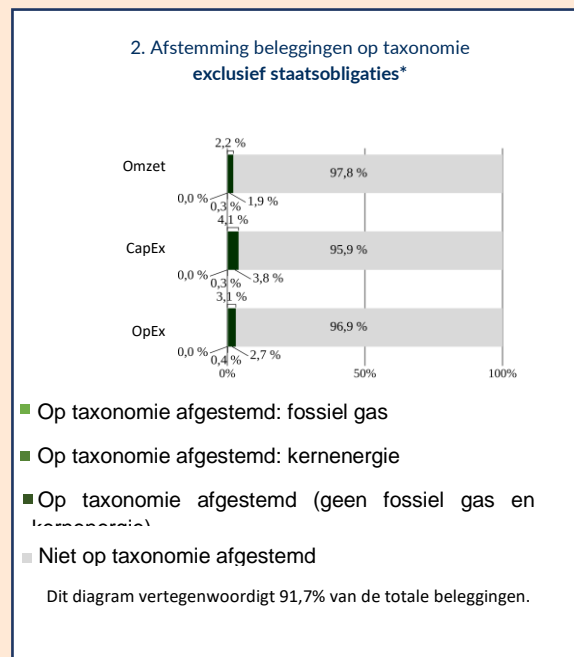
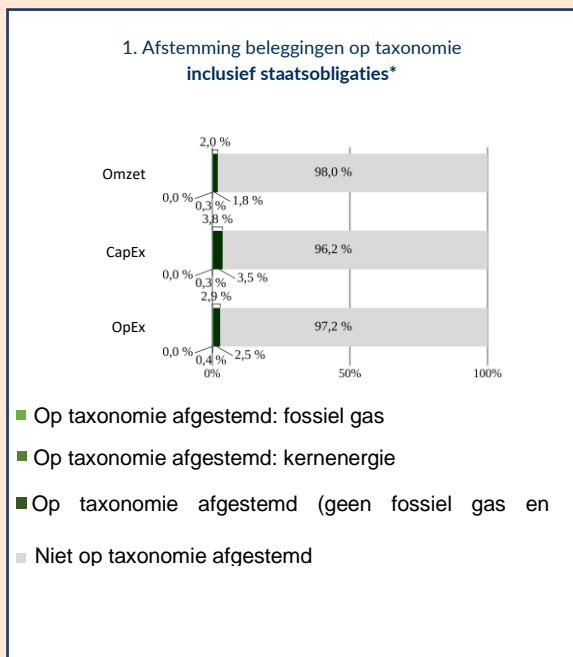
☒ In kernenergie

☐ Nee

---

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

We hebben de beschikbare taxonomiegegevens van MSCI ESG Research gebruikt.

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

Per 29/12/2023 bedroeg het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten en faciliterende activiteiten respectievelijk 0,04% en 1,04%.

## Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Aangezien het vorige percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gebaseerd was op geschatte gegevens, zou het onjuist zijn om deze te vergelijken met de cijfers van dit jaar.

Per 29/12/2023 bedroeg het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen 2,00%.



## Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 59,94% van het nettovermogen uit beleggingen met een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de taxonomie.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 55,49% van het nettovermogen uit beleggingen met een sociale doelstelling.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten weergeven.

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



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

Een deel van het nettovermogen van het financiële product kan worden belegd in effecten die niet worden getoetst aan ESG-criteria. Al die effecten voldoen niettemin aan het gemeenschappelijke uitsluitingsbeleid van onze beheermaatschappij, waardoor een minimum aan ESG-principes is gewaarborgd.

Die effecten in de portefeuille worden gebruikt om de financiële doelstelling van het financiële product na te streven.

Het financiële product kan in bijkomende orde, tot maximaal 10% van zijn nettovermogen, liquide middelen aanhouden.



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

In de loop van het boekjaar is de allocatie van het product mogelijk herzien in verband met het duurzaamheidsproces en de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

Dit kan betrekking hebben op wijzigingen in de sectorblootstelling en/of specifieke emittenten, in verband met updates van uitsluitingslijsten en/of beleggingsargumenten, de naleving van de duurzaamheidsvereisten van het product, het beheer van controverses en/of engagementactiviteiten.

Bepaalde beperkingen zijn in de loop van het boekjaar aangescherpt, zoals de definitie van duurzaam beleggen, die nu een op een bedrijfseigen model gebaseerde kwantitatieve benadering omvat van de belangrijkste ongunstige effecten, en de toevoeging van de tabakssector aan de gemeenschappelijke uitsluitingsbasis van de beheermaatschappij.

Ons engagement- en stemverslag geeft een overzicht van de belangrijkste engagementactiviteiten en stembesluiten van het betreffende boekjaar, evenals voorbeelden van concrete gevallen die betrekking hebben op de portefeuilles van Rothschild & Co Asset Management. Dit verslag kan worden geraadpleegd op onze website:

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



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

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

N.v.t.

**Referentiebenchmarks**

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.