

# DUURZAAMHEIDSGERELATEERDE INFORMATIE

Overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2088 en Verordening (EU) 2020/852  
Per: December 2022, versie 4

## 1. Algemene toelichting

De Verordeningen (EU) 2019/2088 en (EU) 2020/852, met inbegrip van de respectieve aanvullingen, vereisen bepaalde openbaarmakingen over duurzaamheid van financiële marktdeelnemers. Met dit document voldoet Scalable Capital GmbH ("**Scalable Capital**") als financiële marktdeelnemer aan deze openbaarmakingsvereisten.

Scalable Capital is een beleggingsonderneming die diens cliënten onder meer portfoliobeheer (vermogensbeheer) aanbiedt. Scalable Capital biedt in het kader van diens portfoliobeheer verschillende soorten beleggingsstrategieën aan onder verschillende merknamen (Scalable Capital, Oskar en Gerd Kommer Capital). Waar nodig wordt hieronder een onderscheid gemaakt tussen deze verschillende aanbiedingen.

Dit document wordt aan belanghebbenden verstrekt als precontractuele informatie in het kader van het aangaan van een contract. Aangezien de inhoud van dit document van tijd tot tijd wordt gewijzigd, met name om te voldoen aan wettelijke of andere regelgevende vereisten, is de meest recente versie te allen tijde beschikbaar in de footer onder "Duurzaamheid" op de website van Scalable Capital, Oskar en Gerd Kommer Capital.

## 2. Geen bindende verklaring over het in aanmerking nemen van ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Beleggingsbeslissingen kunnen negatieve effecten hebben op het milieu (bijv. klimaat, water, biodiversiteit), voor sociale en arbeidsbelangen en kunnen ook schadelijk zijn voor de strijd tegen corruptie en omkoping. Scalable Capital streeft ernaar diens verantwoordelijkheden als beleggingsonderneming na te komen en dergelijke ongunstige effecten op bedrijfsniveau te helpen voorkomen.

Aangezien de desbetreffende wettelijke voorschriften (waarvan het onderwerp onder meer deze verplichte openbaarmaking is) op de datum van dit document nog niet volledig en op bindende wijze zijn gepubliceerd, of aangezien de vereiste betrouwbare gegevensbronnen niet beschikbaar zijn, kan Scalable Capital momenteel evenmin een bindende verklaring afleggen dat (en op welke wijze) negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen.

Daarom verklaart Scalable Capital tot nader order de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet op bindende wijze op entiteitsniveau in aanmerking te nemen. Zodra de desbetreffende wettelijke voorschriften volledig en bindend zijn gepubliceerd en de vereiste betrouwbare gegevensbronnen beschikbaar zijn, zal Scalable Capital deze voorschriften opnieuw bezien en diens standpunt ten aanzien van ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren opnieuw evalueren en zo nodig aanpassen.

### 3. Duurzaamheidsgerelateerde informatie in precontractuele informatie en op websites

#### 3.1. Strategieën voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in het algemeen

Alle soorten beleggingsstrategieën van Scalable Capital hebben met elkaar gemeen dat zij gericht zijn op een op regels gebaseerde en kostenefficiënte belegging. Duurzaamheidscriteria worden echter alleen in aanmerking genomen (zonder een duurzame belegging als doel na te streven) in het kader van de in artikel 3.2 genoemde duurzame beleggingsstrategieën. Met dit scala aan verschillende soorten beleggingsstrategieën biedt Scalable Capital diens klanten een keuze, ook wat betreft het in aanmerking nemen van ecologische of sociale kenmerken.

Milieuomstandigheden, sociale onrust en/of slecht ondernemingsbestuur kunnen de waarde van vastgoedbeleggingen op verschillende manieren negatief beïnvloeden. Deze duurzaamheidsrisico's kunnen bijvoorbeeld een direct effect hebben op het netto vermogen, de financiële positie en de bedrijfsresultaten als ook op de reputatie van ondernemingen (als beleggingsobject) of indirecte, langere termijneffecten op bedrijfsmodellen en hele economische sectoren ("**Duurzaamheidsrisico's**"). Deze duurzaamheidsrisico's gelden in het algemeen voor alle soorten beleggingsstrategieën die Scalable Capital aanbiedt. Scalable Capital heeft echter voor de duurzame beleggingsstrategieën passende strategieën ontwikkeld om de Duurzaamheidsrisico's te kunnen beperken. De duurzame beleggingsstrategieën beogen ook niet een duurzame belegging als doel (zoals het geval zou zijn bij zogeheten 'donkergroene' producten), maar houden bij de beleggingsbeslissing alleen rekening met ecologische of sociale kenmerken (zogeheten 'lichtgroene' producten).

De strategieën van Scalable Capital om rekening te houden met duurzaamheidsrisico's zijn ook opgenomen in de interne organisatielijn van de onderneming. De naleving van deze richtlijnen is een voorwaarde voor een positieve beoordeling van de werkprestaties van de medewerkers en vormt de basis voor professionele ontwikkeling en een passende beloningsontwikkeling. In dit opzicht is het beloningsbeleid van Scalable Capital in overeenstemming met onze strategieën voor Duurzaamheidsrisico's.

#### 3.2. Differentiatie van beleggingsstrategieën met betrekking tot duurzaamheid

Scalable Capital maakt een onderscheid tussen duurzame beleggingsstrategieën (met inachtneming van ecologische of sociale kenmerken, "duurzaam") en strategieën waarbij geen bijzondere aandacht wordt besteed aan ecologische of sociale kenmerken ("niet-duurzaam"). Naast dit document, dat, zoals uiteengezet in clausule 1, te allen tijde beschikbaar is op de website van Scalable Capital, Oskar en Gerd Kommer Capital, en de beleggingsrichtsnoeren, kan ook nadere informatie worden verkregen op de in onderstaande tabel vermelde websites:

Beleggingsstrategie (financieel product)	Merk	Verdere informatie
<b>Duurzame beleggingsstrategieën</b>		
Duurzame (ESG) beleggingsstrategieën (optioneel plus goud of crypto)	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-esg">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-esg</a>
Klimaatbescherming	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-klimaschutz">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-klimaschutz</a>

Oskar 50 tot 90 en Oskar VL	Oskar	<a href="https://www.oskar.de/nachhaltigkeit/">https://www.oskar.de/nachhaltigkeit/</a>
<b>Niet-duurzame beleggingsstrategieën</b>		
Risicobeheerde (VaR) beleggingsstrategieën	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-dynamisch">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-dynamisch</a>
Crypto	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-crypto">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-crypto</a>
Allweather (optioneel plus Crypto)	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-allwetter">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-allwetter</a>
Waarde	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-value">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-value</a>
BBP Wereldwijd	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-bip">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-bip</a>
Megatrends	Scalable Capital	<a href="https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-megatrends">https://de.scalable.capital/vermoegensverwaltung-megatrends</a>
Oskar Pro beleggingsstrategieën Waarde & Dividend, Megatrends en Crypto	Oskar	<a href="https://www.oskar.de/pro/">https://www.oskar.de/pro/</a>
Beleggingsstrategieën onder het merk Gerd Kommer Capital	Gerd Kommer Capital	<a href="https://www.gerd-kommer-capital.de/robo-advisor/">https://www.gerd-kommer-capital.de/robo-advisor/</a>

### 3.3. Duurzame beleggingsstrategieën

#### 3.3.1 Precontractuele informatieverstrekking voor de in artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 bedoelde financiële producten.

<p><b>Duurzame belegging:</b> 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</p>	<p><b>Productbenaming:</b> Duurzame beleggingsstrategieën volgens tabel 3.2</p> <p><b>Identificatiecode</b> voor juridische entiteiten (LEI): 391200Y3EUNL4LTXRP94</p> <p><b>Ecologische- en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)</b></p>
	<p><b>Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?</b></p> <p> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee         </p>

doelstellingen en de ondernemingen waar in is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

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

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**



### **Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**

Scalable Capital belegt in exchange-traded funds (ETF's) en, indien van toepassing, exchange-traded securities die de prestaties volgen van grondstoffen (exchange-traded commodities, ETC's) of een andere onderliggende waarde, bijvoorbeeld cryptovaluta (exchange-traded products, ETP's). Naast de gebruikelijke selectiecriteria (bijvoorbeeld lage kosten, hoge liquiditeit en brede diversificatie), worden de drie aspecten van duurzaamheid (milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur) in aanmerking genomen bij de selectie van financiële instrumenten. Scalable Capital selecteert voornamelijk ETF's, ETC's of andere ETP's waarvan de samenstelling rekening houdt met bepaalde ESG-normen, d.w.z. waarvan het beleggingsbeleid reeds gericht is op het vermijden of verminderen van duurzaamheidsrisico's met behulp van geschikte en erkende selectie- en portfolioconstructiemethoden. Informatie over de in aanmerking genomen duurzaamheidsindicatoren kan met name worden verkregen bij de respectieve uitgevers (zie ook volgende sectie).

Scalable Capital heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de door het financiële product bevorderde ecologische of sociale kenmerken te toetsen. Het beleggingsbeleid van de respectieve ETF, ETC of andere ETP wordt echter gewoonlijk gespecificeerd door de fabrikant van het product via de selectie van een passende referentie-index (gekenmerkt door toevoegingen zoals “ESG” of “SRI”). Meestal worden MSCI, FTSE, Solactive of S&P als indexaanbieders gebruikt. Informatie over het beleggingsbeleid, de referentie-index en de berekeningsmethode is te vinden in de documentatie van het desbetreffende financiële instrument. Scalable Capital wijst erop dat de door de productfabrikanten gekozen referentie-indexen, door hun opzet, ondernemingen die bepaalde bedrijfsactiviteiten ontplooiën die niet verenigbaar zijn met de ESG-criteria, alleen kunnen uitsluiten indien deze activiteiten de door de indexaanbieder vastgestelde limieten overschrijden. De mate waarin duurzaamheidsrisico's worden vermeden, kan dus verschillen van de persoonlijke ethische beoordeling van de klanten.

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

**Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Zoals beschreven in het hoofdstuk "**Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**", selecteert Scalable Capital ETF's, ETC's of andere ETP's waarvan de samenstelling rekening houdt met bepaalde ESG-normen, d.w.z. waarvan het beleggingsbeleid er al op gericht is duurzaamheidsrisico's te vermijden of te verminderen door middel van passende en erkende selectie- en portfolioconstruictiemethoden. In de regel kunnen onder meer de volgende indicatoren in aanmerking worden genomen:

**Milieu (Environmental)**

- uitsluiting van ondernemingen waarvan de voornaamste bron van inkomsten bestaat uit de opwekking van elektriciteit uit thermische kolen; en
- uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij de winning van olie uit teerzand of de ontginning van teerzand; en
- mogelijke uitsluiting van bedrijven met hoge broeikasgasemissies.

**Sociaal beleid (Social)**

- uitsluiting van ondernemingen waarvan de voornaamste bron van inkomsten bestaat uit de verkoop of distributie van tabaksproducten; en
- uitsluiting van bedrijven die zaken doen met civiele en sociaal controversiële wapens of kernwapens; en
- naleving van hoge normen inzake gezondheid en veiligheid op het werk.

**Ondernemingsbestuur (Governance)**

- naleving van de beginselen (waaronder naleving van de mensenrechten) van het United Nations Global Compact; en
- naleving van de onafhankelijkheid van de raad van bestuur; en
- overweging van schendingen van de mededingingsregels en de wetgeving inzake corruptie.

Aanbieders zoals MSCI berekenen zogenaamde ESG-ratings, die beoordelen in hoeverre ondernemingen rekening houden met de duurzaamheidsindicatoren op het gebied van milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur. Deze ESG-ratings worden op hun beurt door Scalable Capital gebruikt bij de selectie van financiële instrumenten.

**\*\*\* Begin van de verplichte openbaarmaking: verklaring voor financiële producten als bedoeld in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 \*\*\***

De EU-taxonomie bevat een "geen ernstige afbreuk doen"-beginsel op grond waarvan taxonomie-georiënteerde investeringen de doelstellingen van de EU-taxonomie niet significant mogen schaden, en gaat vergezeld van specifieke EU-criteria.

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

*Ook andere duurzame beleggingen mogen geen significante schade toebrengen aan milieu- of sociale doelstellingen.*

**\*\*\* Einde van de verplichte openbaarmaking: verklaring voor financiële producten als bedoeld in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 \*\*\***


Toelichting op de verplichte openbaarmaking: Zoals aan het begin vermeld, zijn de duurzame beleggingsstrategieën niet gericht op duurzame beleggingen als doelstelling in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 en de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, noch op een minimumaandeel van dergelijke investeringen (geen zogeheten 'donkergroene' producten). Deze verplichte openbaarmaking brengt derhalve tot uitdrukking dat alleen indien de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (donkergroene producten of minimumaandeel) in aanmerking worden genomen, het beginsel van "geen significante schade berokkenen" (d.w.z. uitsluiting van beleggingen die de duurzaamheidsdoelstellingen negatief beïnvloeden) overeenkomstig het EU-recht van toepassing zou zijn.

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

Ja

Nee. Hoewel de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in aanmerking worden genomen, met name via de relevante uitsluitingscriteria bij de selectie van ETF's (toevoegingen zoals ESG of SRI), voldoet dit niet met voldoende zekerheid aan de vereisten van de relevante EU-regelgeving.

Deze standaard uitsluitingscriteria voor de sector (zie ook paragraaf "**Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**")



**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.

komen gedeeltelijk overeen met de Principal Adverse Impact (PAI)-indicatoren van met name de respectieve EU-verordeningen:

- Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
- Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeelsmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens)
- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

Bovendien vermelden fabrikanten van eerste producten in hun bekendmakingen expliciet dat zij rekening houden met deze PAI-indicatoren. Scalable Capital zal de verdere ontwikkeling van de industriestandaard, de beschikbaarheid en de bestendigheid van deze bekendmakingen volgen en bij een overeenkomstige positieve bevinding de toelichting op de overweging van de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren zo nodig dienovereenkomstig aanpassen.

#### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische vermogensallocatie met speciale aandacht voor duurzaamheidsaspecten. Maximale diversificatie over regio's en activaklassen moet worden bereikt door het overheersende gebruik van financiële instrumenten die marktbrede benchmarkindexen volgen. De belangrijkste parameter voor het beheer van de portfolio is het door de klant gespecificeerde aandelenquotum.

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

De aspecten van duurzaamheid en dus ook de opname van duurzaamheidsrisico's worden in de beleggingsstrategieën in aanmerking genomen door het gebruik van dergelijke financiële instrumenten waarvoor bepaalde ESG-normen zijn erkend. Dit wordt bereikt door bepaalde ondernemingen (als beleggingsobject) niet in de selectie en portfolioconstructie op te nemen omdat zij niet voldoen aan erkende ESG-normen. De duurzame beleggingsstrategieën bevorderen derhalve duurzaamheid op het gebied van milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur, maar streven niet naar een duurzame belegging als doelstelling in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 en de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, noch naar een minimaal aandeel van dergelijke beleggingen. Scalable Capital besteedt aandacht aan passende etikettering bij de selectie van producten en evalueert het beleggingsuniversum voortdurend. Scalable Capital verwijst (naast het bovenstaande) ook naar de verklaringen in diens respectieve beleggingsrichtsnoeren van de Klantendocumentatie en naar de informatie die over duurzame beleggingsstrategieën wordt aangeboden op de in punt 3.2 genoemde websites. Met betrekking tot de gebruikte financiële instrumenten en hun specifieke ecologische of sociale kenmerken of hun duurzame beleggingsdoelstellingen, alsmede de methoden om de kenmerken en effecten te beoordelen, meten en controleren, verwijst Scalable Capital naar de door de respectieve productfabrikanten verstrekte informatie. Ook voor informatie over de gegevensbronnen, de criteria voor de waardering van de onderliggende activa en de relevante duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken of de algemene duurzaamheidseffecten te meten, verwijst Scalable Capital naar de door de respectieve productfabrikanten verstrekte informatie.

Het algemene risicoprofiel van de door Scalable Capital aangeboden duurzame beleggingsstrategieën is fundamenteel vergelijkbaar met dat van conventionele benchmarkportfolio's. Dit vloeit voort uit de opbouw van de door de financiële instrumenten gebruikte benchmarkindices, die streven naar een zoveel mogelijk gelijkwaardige weging van de verschillende economische sectoren in vergelijking met hun conventionele tegenhangers. De duurzaamheidsrisico's worden echter beperkt door zich te richten op ondernemingen met een hoge ESG-rating en controversiële sectoren uit te sluiten. Hoe dan ook beperkt de duurzame focus ook het soort en het aantal beleggingsmogelijkheden van financiële instrumenten. Daarom is het mogelijk dat duurzame beleggingsstrategieën minder goed presteren dan beleggingsstrategieën met traditionele selectiecriteria. Een degelijke kwantitatieve beoordeling van de verschillende duurzaamheidsrisico's is *vooraf* niet mogelijk.

### **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Zoals beschreven in het hoofdstuk "**Welke beleggingsstrategie hanteert dit financieel product?**", worden alleen ETF's geselecteerd die rekening houden met aspecten van duurzaamheid. Deze financiële instrumenten worden gewoonlijk gelabeld met toevoegingen als "ESG" (afkorting voor Environmental, Social and Governance) of "SRI" (afkorting voor een zogenaamde "Socially Responsible Investment"). Door deze etikettering tonen productfabrikanten aan dat bepaalde ESG-normen worden toegepast.

### **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Er is geen minimumpercentage vastgesteld voor financiële instrumenten met bepaalde duurzaamheidskenmerken.

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

Het is gebruikelijk dat productfabrikanten criteria met betrekking tot goed ondernemingsbestuur van ondernemingen binnen de ETF's, ETC's of andere ETP's opnemen in de ESG-normen. Factoren zoals de onafhankelijkheid van het bestuur spelen een rol. Ook schendingen van mededingingsregels en corruptiewetgeving kunnen hier een negatieve impact hebben.

### **Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

In het kader van deze beleggingsstrategieën belegt Scalable Capital uitsluitend in ETF's, ETC's of andere ETP's. In het kader van de beleggingsstrategieën kan dus alleen indirect in de verschillende activaklassen worden belegd via de verwerving van overeenkomstige ETF's, ETC's of andere ETP's. Een directe belegging in aandelen of obligaties van individuele ondernemingen als beleggingsobject is niet beoogd. Met duurzaamheidsrisico's wordt derhalve alleen rekening gehouden in het kader van (i) de selectie van overeenkomstige financiële instrumenten (ETF's, ETC's of andere ETP's) en (ii) de weging daarvan in de portfolio. Bij de weging van de financiële instrumenten in de portfolio kan een overweging van activaklassen, regio's en/of economische sectoren met lagere duurzaamheidsrisico's ook de duurzaamheidsrisico's op portfolioniveau verminderen. Een minimumaandeel van beleggingen in financiële instrumenten met bepaalde duurzaamheidskenmerken is nog niet gespecificeerd.



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



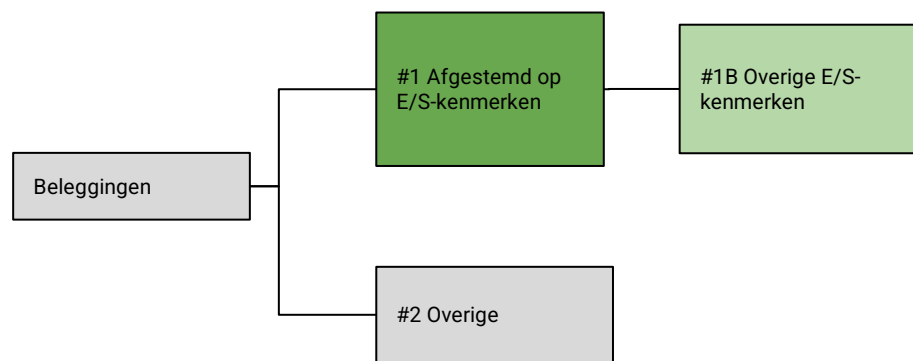
Scalable Capital streeft naar een wereldwijd gediversifieerde portefeuilenadering in alle activaklassen en regio's. Duurzaamheidscriteria kunnen echter niet specifiek in aanmerking worden genomen voor alle activaklassen zoals staatsobligaties en grondstoffen. Niettemin zorgt Scalable Capital ervoor dat de financiële instrumenten die voor de activaklasse obligaties worden gebruikt, over het algemeen, indien mogelijk, zogenaamde "investment grade"-obligaties omvatten. Dit zijn obligaties die meestal worden uitgegeven door overheden of bedrijven met een relatief laag risico op wanbetaling. Het aandeel staatsobligaties binnen de beleggingsstrategie vloeit voort uit de statistische optimalisatie van de respectieve beleggingsstrategie of het onderliggende selecteerbare aandelenquotum (belegd via ETF's) van de strategie: bij een hoger aandelenquotum blijft een lager aandeel over voor belegging in andere activaklassen (en dus ook in staatsobligaties). Bij producten die de prestaties van grondstoffen zoals goud volgen, kan ook geen rekening worden gehouden met alle ESG-normen. Bij de selectie van producten die de prestaties van goud volgen, zorgt Scalable Capital ervoor dat waar mogelijk de standaard van het London Bullion Market Association's (LBMA) Responsible Sourcing Programme van toepassing is. Dit wordt beschouwd als de hoogste kwaliteitsnorm in de goudindustrie.

**Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Er wordt niet rechtstreeks in derivaten belegd. Binnen de ETF's, ETC's of andere ETP's kunnen de productaanbieders echter derivaten gebruiken om de referentiewaarde te repliceren. Informatie hierover kan rechtstreeks bij de uitgever worden verkregen.

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 weerspiegelen;
- 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 van ondernemingen



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

De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** heeft betrekking op beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen zijn aangemerkt.

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

waarin is belegd  
weerspiegelen.

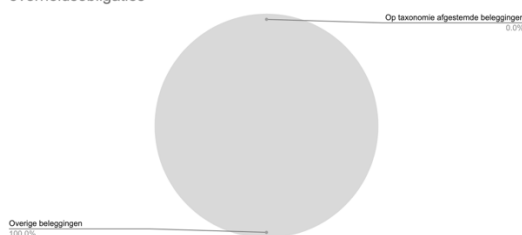
**In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

**Belegt het financiële product in met fossiel gas en/of kernenergie verband houdende activiteiten die voldoen aan de EU-taxonomie<sup>1</sup> ?**

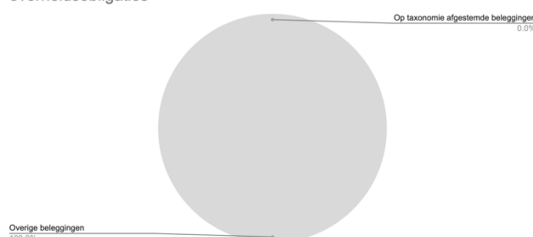
- Ja:
- in fossiel gas  in kernenergie
- Nee. Er zijn geen gerichte investeringen in ecologisch duurzame economische activiteiten en bijgevolg geen activiteiten in verband met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



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


Opmerking: voor de in clause 3.2 bedoelde duurzame beleggingsstrategieën selecteert Scalable Capital financiële instrumenten waarvan de samenstelling rekening houdt met bepaalde ESG-normen. De duurzame beleggingsstrategieën bevorderen duurzaamheid op het gebied van milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur, maar streven niet naar een duurzame belegging als doelstelling in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 en de EU-

<sup>1</sup> Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie wanneer zij bijdragen tot beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van de klimaatverandering") en geen significante schade toebrengen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie.

criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, noch naar een minimumaandeel van dergelijke beleggingen. Het zijn dus geen zogeheten 'donkergroene' producten. Bijgevolg kan geen gerichte investering met een milieudoelstelling worden gedaan.

### **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er is nog geen minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten vastgesteld. Voorts zijn er geen gerichte investeringen in ecologisch duurzame economische activiteiten.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

De duurzame beleggingsstrategieën zijn niet gericht op een duurzame belegging als doelstelling in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 of een minimumaandeel van dergelijke beleggingen.

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

De duurzame beleggingsstrategieën zijn niet gericht op een duurzame belegging als doelstelling in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 of een minimumaandeel van dergelijke beleggingen.

### **Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Met name staatsobligaties en grondstoffen worden gebruikt voor diversificatiedoelinden (zie paragraaf "**Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**"). Tot op heden zijn er geen minimale ecologische of sociale waarborgen gespecificeerd.

## **3.3.2 Transparantie bij reclame voor ecologische of sociale kenmerken en duurzame beleggingen op websites**

### **a. Samenvatting**

Hieronder wordt uitgelegd hoe Scalable Capital duurzaamheidsaspecten integreert voor diens in paragraaf 3.2 gepresenteerde duurzame beleggingsstrategieën zonder een duurzame belegging als doelstelling na te streven. Er wordt uitgelegd dat Scalable Capital financiële instrumenten gebruikt die bij de selectie van producten rekening houden met de drie aspecten van duurzaamheid (milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur). Alleen ETF's, ETC's of andere ETP's worden gebruikt om de beleggingsstrategieën uit te voeren. Monitoring van de duurzame kenmerken binnen het financiële instrument wordt uitgevoerd door de uitgever en door de aanbieder van de referentie-index die via het betreffende financiële instrument wordt gevolgd. Scalable Capital monitort de geselecteerde duurzame financiële instrumenten alleen om te bepalen of ze voorzien zijn van toevoegingen als "ESG" of "SRI" (zie ook Clausule 3.3.2, onderdeel f.).

## **b. Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Dit financiële product bevordert ecologische en sociale kenmerken, maar streeft niet naar een duurzame belegging als doelstelling.

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

Scalable Capital belegt in op de beurs verhandelde fondsen (ETF's) en, indien van toepassing, op de beurs verhandelde effecten die de prestaties van grondstoffen (op de beurs verhandelde grondstoffen, ETC's) of andere onderliggende activa, bijvoorbeeld cryptovaluta (op de beurs verhandelde producten, ETP's) volgen. Naast de gebruikelijke selectiecriteria (bijvoorbeeld lage kosten, hoge liquiditeit en brede diversificatie) wordt bij de selectie van financiële instrumenten rekening gehouden met de drie aspecten van duurzaamheid (milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur). Scalable Capital selecteert voornamelijk ETF's, ETC's of andere ETP's waarvan de samenstelling rekening houdt met bepaalde ESG-normen, d.w.z. waarvan het beleggingsbeleid reeds gericht is op het vermijden of verminderen van duurzaamheidsrisico's met behulp van geschikte en erkende selectie- en portfolioconstructiemethoden. Informatie over de in aanmerking genomen duurzaamheidsindicatoren kan worden verkregen bij de respectieve uitgevers. In de regel kunnen onder meer de volgende indicatoren in aanmerking worden genomen:

### ***Milieu (Environmental)***

- uitsluiting van ondernemingen waarvan de voornaamste bron van inkomsten bestaat uit de opwekking van elektriciteit uit thermische kolen; en
- uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij de winning van olie uit teerzand of de ontginning van teerzand; en
- mogelijke uitsluiting van bedrijven met hoge broeikasgasemissies.

### ***Sociaal beleid (Social)***

- uitsluiting van ondernemingen waarvan de voornaamste bron van inkomsten bestaat uit de verkoop of distributie van tabaksproducten; en
- uitsluiting van bedrijven die zaken doen met civiele en sociaal controversiële wapens of kernwapens; en
- naleving van hoge normen inzake gezondheid en veiligheid op het werk.

### ***Ondernemingsbestuur (Governance)***

- naleving van de beginselen (waaronder naleving van de mensenrechten) van het United Nations Global Compact; en
- naleving van de onafhankelijkheid van de raad van bestuur; en
- overweging van schendingen van de mededingingsregels en de wetgeving inzake corruptie.

Aanbieders zoals MSCI berekenen zogenaamde ESG-ratings, die beoordelen in hoeverre ondernemingen rekening houden met de duurzaamheidsindicatoren op het gebied van milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur. Deze ESG-ratings worden op hun beurt door Scalable Capital gebruikt bij de selectie van financiële instrumenten.

## **d. Beleggingsstrategie**

De duurzame beleggingsstrategieën zijn gebaseerd op een strategische vermogensallocatie met speciale aandacht voor duurzaamheidsaspecten. Maximale diversificatie over regio's en activaklassen moet worden bereikt door het overheersende gebruik van financiële instrumenten die marktbrede benchmarkindexen volgen. De belangrijkste parameter voor het beheer van de portfolio is het door de klant vastgestelde aandelenquotum.

De aspecten van duurzaamheid worden in aanmerking genomen in de beleggingsstrategieën, zoals uiteengezet in deel a, door het gebruik van dergelijke financiële instrumenten waarmee bepaalde ondernemingen (als beleggingsobject) niet worden opgenomen in de selectie en portfolioconstructie van de productfabrikanten omdat zij niet voldoen aan erkende ESG-normen. Deze financiële instrumenten worden gewoonlijk gelabeld met toevoegingen als "ESG" (afkorting voor Environmental, Social and Governance) of "SRI" (afkorting voor een zogenaamde "Socially Responsible Investment"). Met deze etikettering tonen productfabrikanten aan dat bepaalde ESG-normen worden toegepast. Met name criteria betreffende goed ondernemingsbestuur van ondernemingen binnen ETF's, ETC's of andere ETP's worden doorgaans in de ESG-normen meegenomen. Factoren zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur spelen een rol. Schendingen van mededingingsregels en corruptiewetgeving kunnen hier ook een negatieve impact hebben.

Scalable Capital verwijst (naast het voorgaande) ook naar de verklaringen in diens respectievelijke Beleggingsrichtlijnen van de Klantendocumentatie en naar de aangeboden informatie over duurzame beleggingsstrategieën op de in artikel 3.2 genoemde websites. Met betrekking tot de gebruikte financiële instrumenten en hun specifieke ecologische of sociale kenmerken of hun duurzame beleggingsdoelstellingen, alsmede de methoden om de kenmerken en effecten te beoordelen, meten en controleren, verwijst Scalable Capital naar de door de respectieve productfabrikanten verstrekte informatie. Ook voor informatie over de gegevensbronnen, de criteria voor de waardering van de onderliggende activa en de relevante duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken of de algemene duurzaamheidseffecten te meten, verwijst Scalable Capital naar de door de respectieve productfabrikanten verstrekte informatie.

**e. Aandeel van de investeringen**

Zie de paragraaf "**Welke activa-allocatie is er voor dit financieel product gepland?**" in punt 3.3.1 van dit document. Risicoposities in belegde ondernemingen ontstaan indirect door de verwerving van overeenkomstige ETF's, ETC's of andere ETP's.

**f. Monitoring van ecologische of sociale kenmerken**

Scalable Capital controleert of de geselecteerde duurzame financiële instrumenten voorzien zijn van toevoegingen als "ESG" of "SRI". Deze toevoegingen geven aan dat de financiële instrumenten voldoen aan bepaalde ESG-normen. Het toezicht op de duurzame kenmerken binnen het financiële instrument wordt uitgevoerd door de fabrikant van het product en door de aanbieder van de referentie-index die door het financiële instrument wordt gerepliceerd. Indien onderdelen van de index niet langer voldoen aan de eisen op het gebied van milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur, worden zij regelmatig door de aanbieder vervangen in de referentie-index en vervolgens in het financiële instrument. Zie ook clausule 3.3.1, paragraaf "**Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**".

**g. Methodologieën**

ESG-ratings worden door aanbieders als MSCI ESG Research, Sustainalytics of ISS berekend op basis van de drie aspecten van duurzaamheid: milieu, sociaal beleid en ondernemingsbestuur. Deze evalueren de mate waarin ondernemingen rekening houden met duurzaamheidsindicatoren voor bovengenoemde aspecten. De meetmethoden, processen en wegeningen kunnen bij het desbetreffende ratingbureau worden opgevraagd. De ESG-ratings worden op hun beurt door Scalable Capital gebruikt bij de selectie van financiële instrumenten met als doel deze te maximaliseren, op voorwaarde dat aan de gebruikelijke selectiecriteria zoals kosten of liquiditeit wordt voldaan. Zie ook paragraaf "**Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**".

#### **h. Gegevensbronnen en verwerking**

Scalable Capital bekijkt de publiek beschikbare informatie van de productfabrikanten, zoals factsheets of Key Investor Information Documents (KIID), om de ESG-normen binnen de financiële instrumenten te verifiëren. Het gebruikt ook het openbaar beschikbare aanbod van MSCI voor ESG-ratings. De gegevens worden handmatig verzameld en verwerkt via de websites van de aanbieders. Aangezien de gegevens worden verzameld bij gerenommeerde en erkende ratingbureaus of uitgevers, worden geen verdere maatregelen genomen om de kwaliteit van de gegevens te verifiëren. Bovendien wordt door Scalable Capital geen schatting gemaakt van ESG-ratings of andere duurzaamheidsindicatoren.

#### **i. Beperkingen van methoden en gegevens**

De methoden en gegevens kunnen worden beperkt doordat de beoordeelde ondernemingen onvoldoende ESG-gegevens publiceren. Bovendien zijn er geen uniforme en bindende vereisten voor de wijze waarop bedrijven op ESG-criteria moeten worden beoordeeld. Dit kan ertoe leiden dat ratingbureaus bedrijven verschillend beoordelen op het voldoen aan duurzaamheidscriteria. Aangezien Scalable Capital, zoals beschreven in paragraaf h, gebruik maakt van gegevens van gerenommeerde en erkende ratingbureaus en uitgevers, die soms gespecialiseerd zijn in het verzamelen en standaardiseren van ESG-gegevens, menen wij dat de bovengenoemde beperkingen te rechtvaardigen zijn. Bovendien kan Scalable Capital ESG-ratings van verschillende aanbieders bekijken om een volledig beeld te krijgen van de naleving van ESG-normen door ondernemingen.

#### **j. Due diligence**

Zoals beschreven in Clause 3.3.2, punten h en i, maakt Scalable Capital gebruik van externe ESG-ratings om de toegepaste ESG-normen per financieel instrument te beoordelen.

Intern worden beslissingen over de duurzame beleggingsstrategieën geanalyseerd in een regulier beleggingscomité dat bestaat uit medewerkers van de relevante kapitaalmarktgerichte afdelingen van Scalable Capital, de Sustainability Officer en het management. Onder meer wijzigingen in de gebruikte financiële instrumenten worden besproken, waarbij wordt gekeken naar de naleving van duurzaamheidscriteria en de mogelijke effecten op de risicorendementsverhouding. Besluiten worden genomen met betrokkenheid van het management.

#### **k. Beleid inzake betrokkenheid**

Scalable Capital kan als vermogensbeheerder geen stemrecht uitoefenen. In het kader van het vermogensbeheer houden de door Scalable Capital aangeboden beleggingsstrategieën momenteel geen rechtstreekse beleggingen in aandelen in. In het kader van vermogensbeheer

kan hooguit worden belegd in beleggingsfondsen van het open-end-type in de rechtsvorm van beleggingsmaatschappijen (*"Investmentaktiengesellschaften"*). In het geval van beleggingsmaatschappijen hebben de uitgegeven beleggings aandelen doorgaans geen stemrecht, zodat de beleggers in het algemeen geen invloed kunnen uitoefenen op het beleggingsbeleid. De beleggingsmaatschappijen van de door Scalable Capital geselecteerde duurzame financiële instrumenten kunnen echter wel stemrecht uitoefenen en maken vaak gebruik van de expertise van stemadviseurs die gespecialiseerd zijn in duurzame beleggingen (bijvoorbeeld de aanbieder ISS) en oefenen in voorkomend geval stemrecht uit volgens ESG-normen.

### 3.4. Niet-duurzame beleggingsstrategieën

#### 3.4.1 Hoe duurzaamheidsrisico's in aanmerking worden genomen

In het kader van de niet-duurzame beleggingsstrategieën, zoals vermeld in artikel 3.2, worden alleen belangen in ETF's, ETC's of andere ETP's verworven en verkocht. In het kader van de beleggingsstrategieën kan dus alleen indirect in de verschillende activaklassen worden belegd via de verwerving van overeenkomstige ETF's, ETC's of andere ETP's. Een directe belegging in aandelen of obligaties van individuele ondernemingen als beleggingsobject is niet de bedoeling. Duurzaamheidsrisico's worden, evenals andere beleggingsrisico's, voornamelijk beperkt door een fundamenteel brede diversificatie over regio's, economische sectoren en activaklassen. Daarbuiten wordt geen aparte aandacht besteed aan duurzaamheidsrisico's.

Verordening (EU) 2020/852 vereist de volgende openbaarmaking voor niet-duurzame beleggingsstrategieën: *"De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten."*

#### 3.4.2 Beoordeling van de verwachte effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement

Het algemene risicoprofiel met betrekking tot duurzaamheidsrisico's van de door Scalable Capital in paragraaf 3.2 genoemde niet-duurzame beleggingsstrategieën komt overeen met dat van conventionele benchmarkportfolio's.

Afgezien van de algemene risicovermindering door diversificatie worden duurzaamheidsrisico's niet verder behandeld. Het aantal beleggingsmogelijkheden wordt echter niet beperkt door de duurzame oriëntatie van de beleggingsstrategieën, zodat dit specifieke risico van duurzame beleggingsstrategieën niet relevant is. Een degelijke kwantitatieve beoordeling van de verschillende duurzaamheidsrisico's is *vooraf* niet mogelijk.

## 4. Verklaring van belangrijke wijzigingen in dit document

Wij zijn verplicht materiële wijzigingen in deze informatie expliciet toe te lichten:

Versie	Datum	Wijziging
4	December 2022	Geen inhoudelijke wijzigingen van betekenis, alleen aanpassing aan de eisen van Verordening (EU) nr. 2022/1288.