

Informatieverstrekking over duurzaamheid voor financiële producten als bedoeld in artikel 10, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2088

Productnaam: Nagelmackers Private Fund Balanced

Identificatiecode rechtspersoon: 549300ZR88RMFV4HSI93

Dit document verstrekt informatie om beleggers te helpen de duurzaamheidskenmerken en/of -doelstellingen en risico's te begrijpen van het financieel product, zoals vereist door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Dit is geen marketingdocument. U wordt aangeraden de volgende informatie zorgvuldig te lezen, samen met andere relevante documentatie over dit financiële product, voordat u besluit te beleggen.

Laatste update: 9/08/2024

Inhoudstafel

1	Samenvatting.....	3
2	Geen duurzame beleggingsdoelstelling	4
3	Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	4
4	Beleggingsstrategie.....	5
4.1	Beschrijving van het soort beleggingsstrategie dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot	5
4.1.1	Bedrijfsemittenten.....	5
4.1.2	Soevereine emittenten.....	6
4.1.3	Fondsen en ETF's	7
4.2	Bindende elementen van de strategie om aan ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen ..	7
4.3	Beleid ter beoordeling van de goede bestuurspraktijken van de investeringen waarin wordt belegd	8
5	Aandeel van de beleggingen	9
6	Monitoring van ecologische of sociale kenmerken.....	9
7	Methoden	10
8	Databronnen en gegevensverwerking	10
9	Beperkingen van methoden en gegevens	11
10	Due diligence	11
11	Engagementbeleid.....	11

1 Samenvatting

Het compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft geen minimumaandeel voor duurzame beleggingen vastgelegd, maar er kan niet worden uitgesloten dat de portefeuille duurzame beleggingen bevat. In dat geval houdt het compartiment geen rekening met de duurzame beleggingen.

De kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, bestaan uit het beleggen in bedrijven en/of overheden met een sterke ESG-rating, rechtstreeks of onrechtstreeks via ICB's, zoals gedefinieerd door de eigen ESG-scoringsmethode van Bank Nagelmackers nv, terwijl emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en emittenten die zich niet houden aan mondiale normen of die onderworpen zijn aan internationale sancties of embargo's, worden uitgesloten. Daarnaast moet een minimumaandeel aan ICB's waarin het compartiment belegt, fondsen zijn die ofwel ecologische en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in emittenten die praktijken van goed bestuur nastreven (i.e. artikel 8 volgens de SFDR-Verordening), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. artikel 9 volgens de SFDR-Verordening)

Bij de selectie van beleggingsinstrumenten wordt rekening gehouden met belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door een combinatie van negatieve screening en de beoordeling van ESG-factoren op basis van een intern ESG-scoringsmodel voor bedrijven, overheden en ICB's.

Om aan de ecologische of sociale kenmerken te voldoen, past het compartiment een beleggingsstrategie toe die erop gericht is om duurzaamheidsrisico's te verminderen en de belangrijkste ongunstige effecten op investeringen tot een minimum te beperken, en volgt het een beleid ter beoordeling van de goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin wordt belegt.

Directe beleggingen in *bedrijfsemittenten* worden beoordeeld op ecologische en sociale kenmerken door middel van een multidimensionale analyse met een negatieve screening, een op normen gebaseerde screening en een beoordeling van de ESG-prestaties, waarbij ook rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Bedrijven die in de drie zwakste ESG-scorecategorieën (zijnde de scores 8 tot 10) binnen hun referentiegroep vallen, worden uitgesloten voor belegging.

Directe beleggingen in *soevereine en supranationale* emittenten worden beoordeeld op ecologische en sociale kenmerken door middel van een multidimensionale analyse met een negatieve screening en een beoordeling van ESG-prestaties, waarbij ook rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Soevereine emittenten die in de drie zwakste ESG-scorecategorieën (zijnde de scores 8 tot 10) binnen hun referentiegroep vallen, worden uitgesloten voor belegging.

Beleggingen in ICB's worden onderworpen aan een beoordeling van de beginselen voor duurzaam beleggen en de ESG-prestaties op basis van de door financiële marktdeelnemers of via gegevensverstrekkers gerapporteerde PAI-indicatoren (Principal Adverse Impacts). Op basis van dit interne ESG-scoringsmodel voor ICB's, komen beleggingsproducten met sterke ESG-scores en naleving van de bindende elementen van de strategie om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen, in aanmerking voor de ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot. Meer informatie over deze bindende elementen en het aandeel daarvan is te vinden in 4.2 en 5.

De ecologische of sociale kenmerken worden gemonitord door periodieke compliance controles om de afstemming van beleggingen te controleren teneinde te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, zoals bepaald in de beleggingsstrategie.

Het compartiment meet het bereiken van de gepromote ecologische of sociale kenmerken met behulp van een eigen ESG-scoringsmodel voor bedrijven, overheden en ICB's waarin wordt belegt.

Een combinatie van verschillende databronnen wordt gebruikt om de op normen gebaseerde en negatieve screening, en de ESG-scores te beoordelen. De selectie van gegevensverstrekkers is onderworpen aan een uitgebreid RFP-proces en due diligence, en aan periodieke evaluaties.

Mogelijke beperkingen van onze methode en gegevens zijn de afhankelijkheid van de gegevensdekking van de gegevensverstrekkers en hun beoordeling van ESG-kenmerken, het ontbreken van gegevens en vertraging in gegevens. Engagement, individueel of gezamenlijk, is van toepassing op onze directe beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd binnen het compartiment en op de externe beheerders waarin via ICB's wordt belegd.

2 Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het financieel product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. In het financieel product is geen minimumaandeel voor duurzame beleggingen vastgelegd, maar er kan niet worden uitgesloten dat de portefeuille duurzame beleggingen bevat. In dat geval houdt het financieel product geen rekening met de duurzame beleggingen.

3 Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het compartiment beoogt ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot voor 75% van de netto-activa van de portefeuille via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging ('ICB') die door Bank Nagelmackers nv worden beheerd, door aanwijzing of delegatie, of extern beheerde ICB's en via directe investeringen in aandelen en/of obligaties.

De kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, bestaan uit het beleggen in bedrijven en/of overheden met een sterke ESG-rating, rechtstreeks of onrechtstreeks via ICB's, zoals gedefinieerd door de eigen ESG-scoringsmethode van Bank Nagelmackers nv (zie [Beleid inzake duurzaamheidsrisico's](#)), terwijl emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en emittenten die zich niet houden aan mondiale normen of die onderworpen zijn aan internationale sancties of embargo's, zoals gedefinieerd in ons [Uitsluitingsbeleid](#), worden uitgesloten.

Bij de selectie van beleggingsinstrumenten wordt rekening gehouden met belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door een combinatie van negatieve en op normen gebaseerde screening, en de beoordeling van ESG-prestaties op basis van een intern ESG-scoringsmodel voor bedrijven, overheden en ICB's.

Voor directe beleggingen in bedrijven en overheden waarin wordt belegd, alsook via beleggingen in ICB's die door Bank Nagelmackers nv worden beheerd, houden we rekening met alle verplichte PAI's met betrekking tot klimaat en milieu en sociale en personeelsaangelegenheden, met uitzondering van vastgoedactiva.

Daarnaast houdt het financieel product ook rekening met aanvullende PAI's met betrekking tot de initiatieven van bedrijven om de CO₂-uitstoot te verminderen, gevallen van discriminatie en het ontbreken van een anticorruptie- en anti-omkopingsbeleid. Wat soevereine emittenten betreft, wordt ook rekening gehouden met aanvullende maatschappelijke factoren, zoals de vrijheid van meningsuiting en governance factoren (corruptie, niet-coöperatieve belastingjurisdicties, politieke stabiliteit, rechtsstaat).

Beleggingen in externe ICB's worden onderworpen aan een due diligence als onderdeel van het fondsselectieproces ('7P-methode'). Dit omvat een beoordeling van de beginselen voor duurzaam beleggen en de ESG-prestaties op basis van de PAI die door financiële marktdeelnemers of via gegevensverstrekkers worden gerapporteerd. Externe fondsonderdelen kunnen beleggingen bevatten die anders zouden zijn uitgesloten op basis van het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv.

4 Beleggingsstrategie

Dit compartiment is erop gericht de waarde van zijn activa op middellange termijn te verhogen door voor minstens 60% te beleggen in aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging. Verder zal er belegd worden in aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten zonder enige geografische of sectorale restrictie en kan er belegd worden in derivaten.

Om aan de ecologische of sociale kenmerken te voldoen, past het financieel product een beleggingsstrategie toe die erop gericht is om duurzaamheidsrisico's te verminderen en de belangrijkste ongunstige effecten op beleggingen tot een minimum te beperken en volgen het een beleid ter beoordeling van de goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin wordt belegd. Om dit te bereiken, volgt de beleggingsstrategie een strikt ESG-kader, zoals hieronder nader wordt beschreven.

4.1 Beschrijving van het soort beleggingsstrategie dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot

Om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot, te verwezenlijken, hanteert het product:

- Negatieve screenings op basis van controversiële activiteiten, zoals gedefinieerd in het [Uitsluitingsbeleid](#)
- Op normen gebaseerde duurzaamheidscriteria op basis van uitsluitingen, zoals gedefinieerd in het [Uitsluitingsbeleid](#)
- Best-in-class benadering
- Actief aandeelhouderschap

4.1.1 Bedrijfsemittenten

Directe beleggingen in bedrijfsemittenten worden beoordeeld op ecologische en sociale kenmerken door middel van een multidimensionale analyse met twee negatieve screenings en de beoordeling van ESG-prestaties door middel van een best-in-class benadering.

- Negatieve screenings op basis van controversiële activiteiten
Bedrijven die binnen hun bedrijfsactiviteiten betrokken zijn bij een reeks controversiële activiteiten, zoals wapens (controversieel als conventionele, civiele vuurwapens, kernwapens), tabak, pornografie en kansspelen, zijn uitgesloten van de mogelijkheid om direct te worden opgenomen, in overeenstemming met het [Uitsluitingsbeleid](#).
- Screening op basis van normen
Bedrijven die volgens een bevoegde instantie herhaaldelijk één of meer beginselen van de United Nations Global Compact schenden en geen passende maatregelen nemen om de schending recht te zetten, worden uitgesloten voor belegging. Dit wordt geverifieerd aan de hand van gegevens van externe gegevensverstrekkers.
- Best-in-class benadering
Na uitsluiting van bedrijven op basis van controversiële activiteiten en normen worden ESG-criteria geïntegreerd in het beleggingsproces op basis van een intern ESG-scoringmodel voor bedrijven. De analyse van de ESG-prestaties bevat de beoordeling, met behulp van data van externe gegevensverstrekkers, van niet-financiële criteria op het niveau van de bedrijven waarin het financieel product belegt en omvat de volgende elementen:
 - Milieu ('Environment' (E)): energie-efficiëntie, efficiënt watergebruik, vermindering van de afvalintensiteit en broeikasgasemissies;

- Maatschappij ('Social' (S)): streven naar gelijke kansen in het bedrijf, balans tussen werk en privé, veiligheid van werknemers, eerbiediging van arbeidsrechten en mensenrechten, inclusief normen voor leveranciers, sociale impact van producten en diensten;
- Governance (G): eerbiediging van stemrecht, vergoeding van bestuurders, onafhankelijke auditcommissies, onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur.

Bedrijven worden beoordeeld aan de hand van een intern ESG-scoringsmodel dat de ESG-prestaties van bedrijven inschaalt op basis van PAI-indicatoren (Principal Adverse Impacts) en andere ESG-gegevens, zoals onderzoek en ratings door onder meer externe partijen, alvorens te beslissen of een belegging wel of niet wordt opgenomen of aangehouden. Alleen bedrijven waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn, worden geëvalueerd en van een rating voorzien. Eens de interne ESG-scores (lopend van 1 tot 10) berekend zijn, worden bedrijven gerangschikt op basis van hun ESG-score. De beheerder geeft de voorkeur aan bedrijven met betere ESG-prestaties per referentiegroep (gedefinieerd door regio, sector, marktkapitalisatie) door uitsluiting van de zwakste ESG-scores (uitsluiting van de zwakste 3 ESG-scorecategorieën, zijnde de scores 8 tot 10).

d) Actief aandeelhouderschap

Stemmen en dialoog met bedrijven (engagement) zijn van toepassing op de directe investeringen in aandelen en beursgenoteerd vastgoed, alsook in de onderliggende fondsen beheerd door Bank Nagelmackers nv, in het compartiment. Engagementsactiviteiten kunnen individueel of via collaboratieve engagementen worden uitgevoerd. Bij de selectie van de externe fondsen wordt tevens de benadering van engagement door de externe beheerder beoordeeld. Meer informatie over stem- en engagementactiviteiten met betrekking tot het compartiment, is terug te vinden op de website www.nagelmackers.be

4.1.2 Soevereine emittenten

a) Negatieve screening

Het product belegt niet in obligaties uitgegeven door overheden of lidstaten met instabiele politieke regimes of waar sprake is van duidelijke schendingen van mensenrechten. De World Governance Indicators (WGI) van de Wereldbank worden gebruikt om deze landen te identificeren. Deze index analyseert meer dan 200 landen op basis van zes bestuursdimensies: vrijheid van mening, vrije pers en verantwoording, politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld, doeltreffendheid van bestuur, kwaliteit van regelgeving, rechtsstaat en controle van corruptieanalyses. Het product sluit in elk geval de volgende landen uit: Afghanistan, Burundi, Centraal-Afrikaanse Republiek, Democratische Republiek Congo, Iran, Irak en Libië.

b) Best-in-class benadering

Na uitsluiting op basis van negatieve screening worden ESG-criteria geïntegreerd in het beleggingsproces op basis van een intern ESG-scoringsmodel voor landen. De analyse van de ESG-prestaties bevat de beoordeling, met behulp van data van externe gegevensverstrekkers, van niet-financiële criteria op het niveau van de overheden waarin het financiële product belegt en omvat de evaluatie van de emittent op basis van milieu-, sociale en governance criteria (ESG). Daarbij wordt gebruik gemaakt van een intern ESG-scoringsmodel voor soevereine emittenten dat de ESG-prestaties van de lidstaten inschaalt op basis van PAI-indicatoren (Principal Adverse Impacts) en SDG-scores. Voor de evaluatie van lidstaten worden interne SDG-scores op basis van onder andere de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ontwikkeld voor de volgende 4 pijlers:

- milieu en klimaat
- democratische waarden
- gezondheidszorg
- onderwijs

In deze analyse worden ongeveer 150 verschillende indicatoren meegenomen. De 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria op een manier die de bijdrage van beleggingen in overheidsobligaties aan positieve milieueffecten (bijv. toegang tot en gebruik van hernieuwbare energie en toegang tot schoon water) en sociale gevolgen (bijv. bestrijding van honger en toegang tot gezondheidszorg) integreert.

Door de PAI-indicatoren en SDG-score te combineren, wordt een ESG-landenscore berekend volgens het intern ontwikkelde ESG-scoringsmodel. Alleen landen waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn, worden geëvalueerd en van een rating voorzien. Eens de interne ESG-scores (lopend van 1 tot 10) berekend zijn, worden de landen gerangschikt op basis van hun ESG-score. De beheerder geeft de voorkeur aan landen met betere ESG-prestaties per referentiegroep (respectievelijk ontwikkelde en ontwikkelingslanden) door uitsluiting van de zwakste ESG-scores (uitsluiting van de zwakste 3 ESG-scorecategorieën, zijnde de scores 8 tot 10).

4.1.3 Fondsen en ETF's

Beleggingen in ICB's worden onderworpen aan een due diligence als onderdeel van het fondsselectieproces ('7P-methode'). Dit omvat een beoordeling van de beginselen voor duurzaam beleggen en de ESG-prestaties op basis van de PAI-indicatoren (Principal Adverse Impacts) die door financiële marktdeelnemers of via gegevensverstrekkers worden gerapporteerd. Op basis van dit interne ESG-scoringsmodel voor ICB's, komen beleggingsproducten met sterke ESG-scores en die voldoen aan de bindende elementen van de strategie om de ecologische en/of sociale kenmerken na te leven, in aanmerking voor de ecologische en/of sociale kenmerken die door de financieel product worden gepromoot. De beleggingsbeperking voor beleggingen in ICB's wordt hieronder uiteengezet in de bindende elementen van de strategie om te voldoen aan ecologische en/of sociale kenmerken.

Externe fondsonderdelen kunnen beleggingen bevatten die Bank Nagelmackers nv anders op basis van bovenstaande criteria zou uitsluiten.

Meer informatie is beschikbaar via het [Beleid inzake duurzaamheidsrisico's](#) van Bank Nagelmackers nv.

4.2 Bindende elementen van de strategie om aan ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen

Het financieel product heeft de volgende bindende elementen:

1. Van het geïnvesteerde netto-actief in ICB's belegt het financieel product ten minste 50% van dat netto-actief in fondsen die ofwel ecologische en/of sociale kenmerken promoten en die beleggen in emittenten die praktijken van goed bestuur nastreven (i.e. artikel 8 volgens de SFDR-Verordening), ofwel fondsen die duurzame beleggingen nastreven (i.e. artikel 9 volgens de SFDR-Verordening).
2. Minimaal 75% van de activa van het compartiment moet voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot. Om dit minimumaandeel te bereiken, worden alle beleggingen, zowel in ICB's als in rechtstreekse beleggingen, in aanmerking genomen waarop een intern ESG-selectieproces is toegepast waarbij de beheerder de voorkeur geeft aan beleggingen met betere ESG-prestaties binnen hun referentiegroep (zoals hierboven beschreven in de Best-in-class benadering).
3. Alle beleggingen moeten voldoen aan het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv (uitsluitingen voor heel het bedrijf en uitsluitingen in duurzame strategieën), behalve liquide middelen, derivaten, en ICB's die niet Bank Nagelmackers nv worden beheerd ("Externe ICB's"). Externe ICB's kunnen beleggingen bevatten die anders zouden zijn uitgesloten op basis van het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv. Externe ICB's kunnen een groot deel van de portefeuille uitmaken, welke niet onderworpen zijn aan het Uitsluitingsbeleid. De

beleggingen waarop het uitsluitingsbeleid van toepassing is, moeten voldoen aan de volgende uitsluitingen, zoals gedefinieerd in haar [Uitsluitingsbeleid](#):

- a. Uitsluiting van bedrijven die zich niet aan de mondiale normen houden, zoals het herhaaldelijk schenden van een of meer van de tien beginselen van de UNGC zonder passende maatregelen te nemen om de schending ongedaan te maken.
 - b. Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en entiteiten waarop een embargo rust of waartegen door de VN, de Verenigde Staten of de Europese Unie internationale sancties zijn ingesteld.
 - c. Uitsluiting van soevereine emittenten die systematisch corrupt zijn en/of fundamentele sociale en politieke rechten veronachtzamen en/of onderworpen zijn aan sancties van de VN-Veiligheidsraad.
 - d. Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals de productie van civiele vuurwapens, kernwapens en conventionele wapens, alsmede elke materiële blootstelling aan tabak, pornografie, kansspelen en alcohol.
4. Alle rechtstreekse beleggingen in bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur. Goed bestuur wordt in beschouwing genomen door integratie van governancecriteria in het intern ESG-scoringsmodel, een op normen gebaseerde screening op het naleven van de principes van het UN Global Compact (cfr. Uitsluitingsbeleid) en actief aandeelhouderschap.

De hierboven genoemde beleggingsbeperkingen en -criteria met betrekking tot de beleggingsstrategie worden voortdurend geëvalueerd en gemonitord door de beheerder. Hierbij wordt gebruik gemaakt van gegevens die afkomstig zijn van externe gegevensverstreckers en gespecialiseerde software.

4.3 [Beleid ter beoordeling van de goede bestuurspraktijken van de investeringen waarin wordt belegd](#)

Goede bestuurspraktijken maken deel uit van het investeringsbeslissingsproces door:

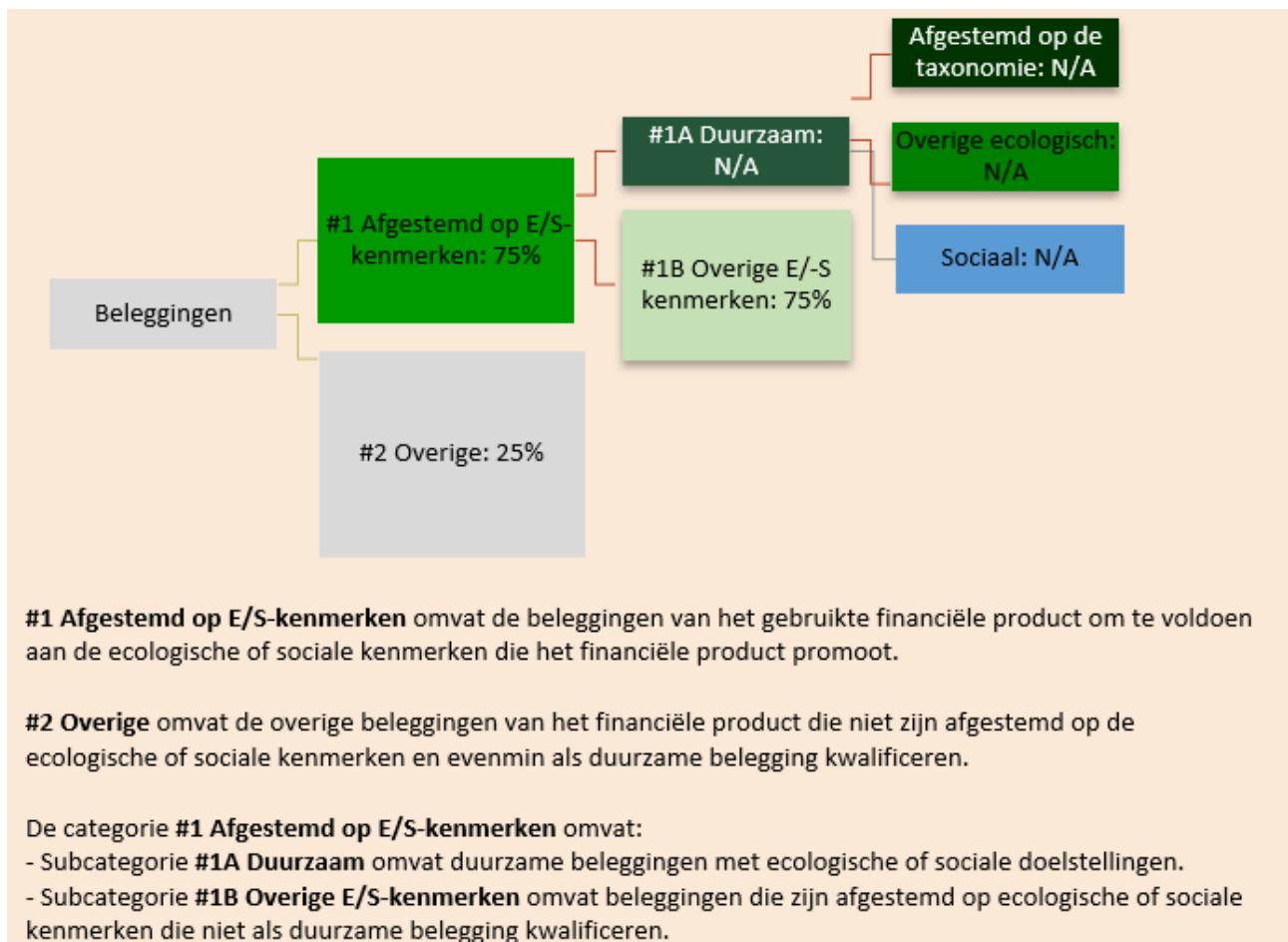
- Uitsluiting van bedrijven die zich niet aan de mondiale normen houden, zoals het herhaaldelijk schenden van één of meer van de tien beginselen van de UNGC zonder passende maatregelen te nemen om de schending recht te zetten. Nagelmackers sluit ook overheden uit die systematisch corrupt zijn, fundamentele sociale en politieke rechten ernstig verwaarlozen of waarvoor sancties van de VN-Veiligheidsraad gelden. Meer informatie in ons [Uitsluitingsbeleid](#).
- Schendingen van de beginselen van de United Nations Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10) en het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen voor het toezicht op de naleving van de beginselen van de United Nations Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 11) krijgen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers nv de hoogste materialiteit onder de sociale factoren bij de beoordeling van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Bij beleggingen in overheden en supranationale ondernemingen krijgen politieke stabiliteit (PAI 23) en de rechtsstaat (PAI 24) de hoogste materialiteit binnen de governance factoren in het ESG-scoremodel.
- Stemrichtlijnen met betrekking tot deugdelijke corporate governance praktijken (zoals de benoeming en samenstelling van de Raad van Bestuur van bedrijven waarin wordt belegd en verloning) en aandacht voor verbetering van de genderdiversiteit bij engagement, zoals beschreven in het [Stembeleid](#) en het [Engagementbeleid](#) van Bank Nagelmackers nv.

5 Aandeel van de beleggingen

Minstens 75% van de beleggingen van het compartiment zal voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot (“#1 Afgestemd op E/S-kenmerken”).

Maximum 25% van de activa wordt aangehouden in instrumenten die niet gebruikt worden om E en/of S-kenmerken te promoten (categorie “#2 Overige”). Deze categorie omvat liquide middelen, afgeleide activa en ICB’s of directe investeringen die geen E en/of S-kenmerken promoten, alsook investeringen waarvoor geen ESG-rating beschikbaar is op basis van Bank Nagelmackers nv’ ESG-scoringsmodel.

Het compartiment beoogt geen duurzame beleggingen.



6 Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

De ecologische of sociale kenmerken worden gemonitord door periodieke compliance controles om de afstemming van beleggingen te controleren teneinde te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, zoals bepaald in de beleggingsstrategie van het product.

Er wordt periodiek gecontroleerd of de opgenomen beleggingen de uitsluitingscriteria niet overschrijden en voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot. Indien bij deze controle wordt vastgesteld dat een bepaalde belegging in overtreding is en dit zou leiden dat hierdoor het compartiment niet meer voldoet aan het vooropgestelde minimumgewicht van 75% in effecten die voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot, dient deze belegging binnen een termijn van drie maanden te worden verwijderd uit het compartiment. Zowel voor directe beleggingen in bedrijven of overheden waarin wordt belegd, als voor beleggingen in ICB’s, worden de ESG-scores op kwartaalbasis bijgewerkt.

7 Methoden

Het compartiment het bereiken van de gepromote ecologische of sociale kenmerken met behulp van de onderstaande indicatoren:

a) Indicatoren met betrekking tot het ESG-scoringsmodel van Bank Nagelmackers nv voor bedrijven en overheden waarin wordt belegd

De ESG-score geeft de totale ESG-prestatiebeoordeling weer van een belegging waarbij bedrijven en overheden binnen hun beleggingsuniversum geanalyseerd en gerangschikt worden op basis van milieu-, sociale en governance indicatoren die de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Een beoordeling van de materialiteit van elke indicator is gebaseerd op de relevantie ervan in termen van waarschijnlijkheid van optreden en ernst voor elk soort sector of land (ontwikkeld t.o.v. opkomend), beschikbaarheid van gegevens en gegevenskwaliteit. Landen worden ook beoordeeld op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Via de indicatoren en hun materialiteit worden de globale ESG-prestaties van elke uitgever gerangschikt in vergelijking met zijn gelijken in een ESG-rating, rekening houdend met de sector, de regio en de marktkapitalisatie voor bedrijven of de classificatie als ontwikkelde of opkomende landen voor overheidsobligaties. Het ESG-scoringsmodel van Bank Nagelmackers nv is een intern ontwikkeld model dat gebruikmaakt van onbewerkte gegevens van externe gegevensverstrekkers.

b) Indicatoren met betrekking tot het ESG-scoringsmodel van Bank Nagelmackers nv voor de belegging in ICB's

De ESG-score geeft de totale ESG-prestatiebeoordeling weer van beleggingen waarbij ICB's binnen hun beleggingsuniversum geanalyseerd en gerangschikt worden op basis van milieu-, sociale en governance indicatoren die de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Een beoordeling van de materialiteit van elke indicator is gebaseerd op de relevantie ervan in termen van waarschijnlijkheid en ernst, beschikbaarheid van gegevens en gegevenskwaliteit. Aan de hand van de indicatoren en hun materialiteit worden de totale ESG-prestaties van elke ICB gerangschikt ten opzichte van de referentiegroep (gegroepeerd naar activaklasse en/of regio en marktkapitalisatie voor aandelen) in een ESG-score voor het fonds.

De lijst van indicatoren die aan de ESG-criteria en -scores ten grondslag liggen, is niet volledig en kan in de loop van de tijd veranderen onder toezicht van het Duurzaamheidscomité van Bank Nagelmackers nv.

8 Databronnen en gegevensverwerking

Een combinatie van verschillende databronnen wordt gebruikt om op normen gebaseerde en negatieve screening en ESG-scores te beoordelen. Deze bronnen omvatten externe gegevensverstrekkers die complementair zijn in hun methode of dekking, zelf gerapporteerde bedrijfsgegevens en informatie van ngo's. De volgende databronnen worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot, afhankelijk van het soort belegging waarin in het product belegt:

- Voor de op normen gebaseerde en negatieve screening van controversiële activiteiten voor bedrijven waarin wordt belegd, worden gegevens van gegevensverstrekker MSCI gebruikt.
- De ESG-scores voor bedrijven waarin wordt belegd, worden intern berekend aan de hand van onbewerkte gegevens van de gegevensverstrekkers ISS, MSCI en Bloomberg;
- De ESG-scores voor overheden worden intern berekend aan de hand van onbewerkte gegevens van de gegevensverstrekkers MSCI, LSEG en Bloomberg;
- De ESG-scores voor ICB's worden intern berekend aan de hand van onbewerkte gegevens van gegevensverstrekker Morningstar en gegevens van de beleggingsbeheerder zelf.

De selectie van externe gegevensverstrekkers gebeurt via een uitgebreid RFP-proces en due diligence waarbij verschillende gegevensverstrekkers worden vergeleken in termen van beschikbaarheid van gegevens, gegevenskwaliteit, methode en relevantie voor ons beleggingsuniversum. Deze criteria veranderen en verbeteren voortdurend. Als zodanig zal het Duurzaamheidscomité in de toekomst periodieke evaluaties van externe gegevensverstrekkers uitvoeren om een kwalitatief hoogwaardige beoordeling van emittenten binnen ons beleggingsuniversum mogelijk te maken. Er kunnen ook periodieke controles door het Duurzaamheidscomité worden uitgevoerd om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen. Deze controles kunnen bestaan uit, en zijn niet beperkt tot, controles op een willekeurige steekproef van de dataset en op de uitschieters van de dataset. Bank Nagelmackers nv maakt het ontbreken van gegevens bekend wanneer nauwkeurige gegevens niet beschikbaar zijn en neemt maatregelen om deze te verkrijgen via gesprekken met de betreffende gegevensverstrekkers of andere bronnen.

9 Beperkingen van methoden en gegevens

Mogelijke beperkingen van onze methode en gegevens zijn de afhankelijkheid van de gegevensdekking van externe gegevensverstrekkers en hun beoordeling van ESG-kenmerken, het ontbreken van gegevens en vertraging in gegevens, omdat de meeste datapunten gebeurtenissen in het verleden beoordelen.

Bank Nagelmackers nv maakt het ontbreken van gegevens bekend met betrekking tot gegevens of indicatoren die haar methoden beïnvloeden wanneer nauwkeurige gegevens niet beschikbaar zijn en neemt maatregelen om deze te verkrijgen via gesprekken met de betreffende gegevensverstrekkers of andere bronnen. Door het Duurzaamheidscomité worden periodieke evaluaties van externe gegevensverstrekkers uitgevoerd om een kwalitatief hoogwaardige beoordeling van emittenten binnen ons beleggingsuniversum mogelijk te maken. Er kunnen ook periodieke controles door het Duurzaamheidscomité worden uitgevoerd om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen.

10 Due diligence

De due diligence op de onderliggende activa van het product wordt uitgevoerd door de beheerder(s) en staat onder toezicht van het Duurzaamheidscomité. Het Duurzaamheidscomité heeft de verantwoordelijkheid om te monitoren, controleren en rapporteren dat de producten van Bank Nagelmackers nv in overeenstemming zijn met de ecologische en sociale kenmerken van het product. De eigen ESG-ratings, negatieve en op normen gebaseerde screenings worden ook gevalideerd door het Duurzaamheidscomité, dat maandelijks samenkomt. Meer informatie is te vinden in de volgende beleidsdocumenten:

- [Uitsluitingsbeleid](#)
- [Beleid inzake duurzaamheidsrisico's](#)
- [PASI-verklaring – Financiële marktdeelnemer](#)

11 Engagementbeleid

Nagelmackers is ervan overtuigd dat engagement bij bedrijven waarin wordt belegd om ESG-praktijken te verbeteren, essentieel is om de waarde van de activa van onze cliënten te behouden en vergroten. Engagement kan individueel of via gezamenlijke engagementinitiatieven worden uitgevoerd.

Engagement is van toepassing op onze directe beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd binnen de door Bank Nagelmackers nv beheerde financiële producten en op de externe beheerders waarin we via ICB's beleggen.

Bank Nagelmackers nv definieert vier belangrijke stappen om onze engagementinspanningen succesvol te laten verlopen. Ten eerste stellen we vast welke kwesties prioriteit moeten krijgen en/of welke bedrijven het meest behoefte hebben aan engagement. Vervolgens leggen we doelstellingen vast voor de gewenste engagementresultaten. Ten derde zijn er de daadwerkelijke engagementinspanningen bij bedrijven waarin wordt belegd en het rapporteren van tussentijdse vorderingen of resultaten. Tot slot en wanneer van toepassing, escaleren we als het engagement niet de gewenste doelstellingen bereikt.

We hebben thema's voor engagement vastgesteld die aansluiten bij onze beleggingsstrategie die ESG-factoren integreert, met inbegrip van de belangrijkste negatieve gevolgen:

- Milieu: nadruk op klimaatverandering en vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (PAI 1-6)
- Sociaal: eerbiediging van mensenrechten, sociale en arbeidsrechten in overeenstemming met de United Nations Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven (PAI 10-11) en antidiscriminatiemaatregelen
- Governance: nadruk op bestuursprestaties en verbeterde genderdiversiteit (PAI 13).

Naast deze thema's is ook het verbeteren van de toegang tot belangrijke datapunten in niet-financiële informatie met betrekking tot duurzaamheidskwesties een aandachtspunt.

Meer informatie over onze engagementinspanningen is te vinden in ons [Engagementbeleid](#).