

# VERKLARING INZAKE DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN



## 1. SAMENVATTING

Nagelmackers Institutional (LEI: 549300378VMAD5SX7V48) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Nagelmackers Institutional.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. Het jaar 2022 is de eerste referentieperiode waarvoor de impact van de PAI's wordt berekend. De kolom met de impact [jaar n-1] is daarom niet van toepassing op dit overzicht.

Nagelmackers Institutional beoordeelt de indicatoren voor de

belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impact, PAI) op entiteitniveau door de totale belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van haar beleggingen te meten en op te volgen. Nagelmackers Institutional neemt voor de financiële producten binnen het toepassingsgebied alle verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten en acht aanvullende indicatoren in overweging, zoals gedefinieerd door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), onder voorbehoud van beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens. Dit overzicht geeft details over de verschillende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten en brengt beleidslijnen in kaart om de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren.

Dit overzicht werd op 30 juni 2023 door de managing directors van Nagelmackers goedgekeurd.

## 2. BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Tabel 1: Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin wordt belegd

### KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact [jaar 2022] <sup>1</sup>	Impact [jaar n-1] <sup>2</sup>	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgas-emissies (BKG)	1. BKG-emissies				
	Scope 1-BKG-emissies	4.781,56	n.v.t.	Totaal van de CO <sub>2</sub> -uitstoot van de bedrijven in de portefeuille - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e), gewogen op basis van de beleggingswaarde van de portefeuille in een bedrijf en de meest recent beschikbare bedrijfs-waarde van het bedrijf, inclusief contanten.	Broeikasgasemissies en de koolstofvoetafdruk hebben binnen de milieufactoren van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers samen een groot aandeel.
	Scope 2-BKG-emissies	934,24	n.v.t.	Totaal van de CO <sub>2</sub> -uitstoot van de bedrijven in de portefeuille - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e), gewogen op basis van de beleggingswaarde van de portefeuille in een bedrijf en de meest recent beschikbare bedrijfs-waarde van het bedrijf, inclusief contanten.	
	Scope 3-BKG-emissies	53.425,28	n.v.t.	Totaal van de CO <sub>2</sub> -uitstoot van de bedrijven in portefeuille-Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e), gewogen op basis van de beleggingswaarde van de portefeuille in een bedrijf en de meest recent beschikbare bedrijfs-waarde van het bedrijf, inclusief contanten.	
Totale BKG-emissies	59.141,08	n.v.t.	De totale jaarlijkse Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies in verhouding tot de marktwaarde van de portefeuille. De CO <sub>2</sub> -uitstoot van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfs-waarde inclusief contanten).		

<sup>1</sup> Bank Nagelmackers is met het meten van de prestaties met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten gestart op 31 maart 2022. De eerste resultaten worden in 2023 gepubliceerd. De eerste vergelijking ten opzichte van het voorgaande jaar zal dus beschikbaar zijn in 2024.

<sup>2</sup> Dit beschrijft de aanpak van Nagelmackers voor financiële producten met een duurzame strategie, geclassificeerd als Artikel 8 of Artikel 9, beheerd door Bank Nagelmackers. Voor financiële producten zonder duurzame strategie kan een andere aanpak worden toegepast.

<b>Broeikasgas-emissies (BKG)</b>	<b>2. Koolstofvoetafdruk</b>	Koolstofvoetafdruk	563,80	n.v.t.	De totale jaarlijkse Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies per belegd miljoen euro in de portefeuille. De CO <sub>2</sub> -uitstoot van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfswaarde inclusief contanten).	
	<b>3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd</b>	BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	743,42	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de broeikasgasintensiteit van de emittenten in de portefeuille (Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies/bedrijfsinkomsten in miljoenen euro).	Broeikasgasintensiteit heeft van alle milieufactoren het grootste aandeel in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers.
	<b>4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen</b>	Aandeel van de investeringen in ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen	13,49%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten met activiteiten in verband met fossiele brandstoffen, waaronder de ontginning, verwerking, opslag en het transport van aardolieproducten, aardgas en thermische en metallurgische steenkool.	De blootstelling aan de sector van fossiele brandstoffen heeft binnen de milieufactoren van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers een groot aandeel.
	<b>5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie</b>	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	68,95%	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van het energieverbruik en/of de energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen van emittenten in de portefeuille als percentage van het totale energieverbruik en/of de totaal opgewekte energie.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de milieufactoren.
	<b>6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten</b>	NACE-code A (Landbouw, bosbouw en visserij)	n.v.t.	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de intensiteit van energieverbruik (GwH/miljoen EUR inkomsten) van de portefeuille voor emittenten die zijn ingedeeld binnen de NACE-code.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een laag aandeel binnen de milieufactoren.
		NACE-code B (Winning van delfstoffen)	n.v.t.			
NACE-code C (Industrie)		0,24				
NACE-code D (Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)		2,79				
NACE-code E (Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering)		3,95				
NACE-code F (Bouwnijverheid)		0,15				
NACE-code G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)		0,48				
NACE-code H (Vervoer en opslag)		0,09				
	NACE-code L (Exploitatie van en handel in onroerend goed)	1,38				
<b>Biodiversiteit</b>	<b>7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,00%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die aangaven activiteiten te hebben in of nabij gebieden met een kwetsbare biodiversiteit en die betrokken zijn geweest bij controverses met ernstige of zeer ernstige gevolgen voor het milieu.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de milieufactoren.
<b>Water</b>	<b>8. Emissies in water</b>	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan investeringen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00	n.v.t.	De totale jaarlijkse hoeveelheid afvalwater dat in oppervlaktewateren wordt geloosd (gerapporteerd in metrische ton) als gevolg van industriële of productieactiviteiten per belegd miljoen euro. De wateremissies van bedrijven worden verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfswaarde, inclusief contanten).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een laag aandeel binnen de milieufactoren.

<b>Afval</b>	<b>9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval</b>	Door de ondernemingen waarin is belegd geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan investeringen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,91	n.v.t.	De totale jaarlijkse hoeveelheid gevaarlijk afval (gerapporteerd in metrische ton) per belegd miljoen euro in de portefeuille. Het gevaarlijk afval van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfswaarde, inclusief contanten).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een laag aandeel binnen de milieufactoren.
--------------	---	---	------	--------	--	--

### INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

<b>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden</b>	<b>10. Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1,79%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat blootgesteld is aan emittenten met zeer ernstige controverses met betrekking tot de activiteiten en/of producten van het bedrijf.	Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of de richtlijnen van de OESO en ondernemingen zonder beleid om toe te zien op de naleving daarvan of mechanismen voor de behandeling van klachten en om schendingen aan te pakken, krijgen binnen de sociale factoren in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers het grootste aandeel.  Uitsluiting van ondernemingen: meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.
	<b>11. Gebrek aan procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de principes van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder mechanismen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	20,06%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die het UN Global Compact niet hebben ondertekend.	
	<b>12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen</b>	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin wordt belegd	13,93%	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannelijke en vrouwelijke werknemers, als percentage van het brutoloon van mannen, in de portefeuille.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.
<b>Sociale en arbeidsomstandigheden</b>	<b>13. Genderdiversiteit raad van bestuur</b>	Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	42,26%	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in de portefeuille.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.
<b>Sociale en personeelsaangelegenheden</b>	<b>14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat blootgesteld is aan emittenten die actief zijn in in landmijnen, clustermunitie, chemische wapens of biologische wapens. Opmerking: Onder actief zijn in worden eigendom, productie en investeringen verstaan. Activiteiten in landmijnen omvatten geen aanverwante veiligheidsproducten.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.  Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of wapenonderdelen (wet Mahoux). Meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.

Indicatoren voor toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale instellingen

**KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN**

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Milieu</b>	<b>15. BKG-intensiteit</b>	BKG-intensiteit landen waarin wordt geïnvesteerd	234,67	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de broeikasgasemissie-intensiteit van uitgevende souvereine emittenten in de portefeuille (Scope 1-, 2- en 3- emissies/miljoen euro BBP)	Broeikasgasintensiteit heeft van alle milieufactoren in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers het grootste aandeel.
<b>Sociaal</b>	<b>16. Landen waarin wordt geïnvesteerd met schendingen van sociale rechten</b>	Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, principes van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	n.v.t.	Het aantal (absoluut) unieke souvereine emittenten in de portefeuille met beperkende maatregelen (sancties) op import en export van de Europese Dienst voor extern optreden (EEAS)	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Nagelmackers met het grootste aandeel binnen de sociale factoren.
			0,00%	Het percentage (relatief) unieke souvereine emittenten in de portefeuille met beperkende maatregelen (sancties) op import en export van de Europese Dienst voor extern optreden (EEAS)	Uitsluiting van overheden die onderworpen zijn aan internationale sancties, die kampen met systemische corruptie of die de fundamentele sociale en politieke rechten ernstig met de voeten treden.  Meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.z	

Indicatoren voor investeringen in vastgoedactiva

**KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN**

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Fossiele brandstoffen</b>	<b>17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva</b>	Aandeel investeringen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
<b>Energie-efficiëntie</b>	<b>18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva</b>	Aandeel van investeringen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

**KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN**

Indicatoren voor ondernemingen waarin wordt belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Emissies</b>	<b>4. Investerings in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie</b>	Aandeel i in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die afstemming met het Akkoord van Parijs beogen	26,94%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten zonder doelstelling voor de vermindering van CO2-uitstoot volgens het Klimaatakkoord van Parijs.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen de milieufactoren.

**INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTE EN OMKOPING**

**Indicatoren voor ondernemingen waarin wordt belegd**

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden</b>	<b>7. Gevallen van discriminatie</b>	1. Aantal gemelde gevallen van discriminatie bij ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00	n.v.t.	Het totaal aantal ernstige en zeer ernstige controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit per belegd miljoen euro in de portefeuille. Dit wordt berekend als het gewogen gemiddelde van het aantal ernstige en zeer ernstige controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit per bedrijf, gedeeld door de meest recent beschikbare bedrijfswaarde inclusief contanten (EVIC) van het bedrijf.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen de sociale factoren.
		2. Aantal gevallen van discriminatie dat bij ondernemingen waarin wordt belegd tot sancties heeft geleid, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	n.v.t.	n.v.t.	Houd er rekening mee dat we momenteel geen gegevens kunnen verstrekken voor 'Aantal gevallen van discriminatie die hebben geleid tot sancties bij bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde' vanwege de dubbelzinnigheid van de definitie. We kunnen wel rapporteren over het aantal gevallen van discriminatie of een lijst geven van bedrijven die op de EU-sanctielijst staan, maar er is geen bewijs voor het verband tussen de incidenten en het opleggen van sancties en handelsbeperkingen.	
<b>Bestrijding van corruptie en omkoping</b>	<b>15. Gebrek aan een beleid tegen corruptie en omkoping</b>	Aandeel investeringen in entiteiten zonder beleid tegen corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie	5,02%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten zonder een anticorruptie- en anti-omkopingsbeleid volgens het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen de sociale factoren.

**Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale instellingen**

<b>Sociaal</b>	<b>19. Score voor gemiddelde vrijheid van meningsuiting</b>	Mate waarin politieke en maatschappelijke organisaties vrijelijk kunnen functioneren, met inbegrip van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	74,31	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de persvrijheidsscore van de emittenten in de portefeuille (landen met een lagere score laten een hogere persvrijheid zien. Gegevensbron: Freedom House).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.
<b>Governance</b>	<b>21. Gemiddelde corruptiescore</b>	Maatstaf voor het gepercipieerde corruptieniveau in de publieke sector, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	63,35	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de corruptie-index van de emittenten in de portefeuille (meet de mate waarin corruptie in de publieke sector in verschillende landen over de hele wereld wordt waargenomen. Gegevensbron: Transparency International. Landen met een lagere score worden als corrupter beschouwd).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de governancefactoren.  Uitsluiting van overheden met systemische corruptie.  Meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.
	<b>22. Niet-coöperatieve fiscale rechtsgebieden</b>	Investeringen in rechtsgebieden op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden	0,00%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die in rechtsgebieden op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden zijn gevestigd.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.

<b>23. Gemiddelde politieke stabiliteitscore</b>	Kans dat het huidige regime met geweld ten val wordt gebracht, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	7,99	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de Stabiliteit & Vrede-score van de emittenten in de portefeuille (beoordeelt het niveau van stabiliteit en vrede in een regio. Deze subfactor wordt beoordeeld aan de hand van twee gegevenspunten: (1) politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld/terrorisme, die de perceptie weergeeft van de waarschijnlijkheid dat de regering zal worden gedestabiliseerd of omvergeworpen door ongrondwettelijke of gewelddadige middelen, met inbegrip van politiek gemotiveerd geweld en terrorisme; en (2) wereldwijde vredesindex, die de relatieve positie van de vreedzaamheid van naties en regio's meet door aanhoudende binnenlandse en internationale conflicten, veiligheid en beveiliging in de samenleving, en militarisering in verschillende regio's te meten. Regio's met veel politieke instabiliteit, geweld en conflicten scores slecht. (Score: 0-10)).	De scores voor politieke stabiliteit en rechtsstaat zijn opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers en hebben binnen de governancefactoren het grootste aandeel.
<b>24. Gemiddelde score rechtsstaat</b>	Mate van corruptie, het ontbreken van grondrechten, en tekortkomingen in het burgerlijk recht en strafrecht, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	0,83	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de rechtsstaatscore van de emittenten in de portefeuille (die de perceptie weergeeft van de mate waarin agenten vertrouwen hebben in en zich houden aan de regels van de samenleving, en in het bijzonder de kwaliteit van de handhaving van contracten, eigendomsrechten, de politie en de rechtbanken, net als de waarschijnlijkheid van misdaad en geweld. Gegevensbron: Worldwide Governance Indicators (WGI). Landen met een hogere score laten een betere rechtsstaat zien.).	

### 3. BESCHRIJVING VAN HET BELEID VOOR DE VASTSTELLING EN PRIORITERING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

#### 1. Methodologie voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten

Bank Nagelmackers, door Nagelmackers Institutional aangesteld als beleggingsbeheerder van de fondsen, houdt in het beleggingsproces van de fondsen systematisch rekening met ESG-factoren. De beschreven methodologie om de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking te nemen wordt toegepast in alle fondsen die zijn ingedeeld onder Artikel 8 of Artikel 9 en beheerd worden door Bank Nagelmackers.

Bank Nagelmackers gebruikt bij de toepassing van het uitsluitingsbeleid verschillende uitsluitingsstrategieën om investeringen te vermijden in emittenten die belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaken. In alle beleggingsfondsen en mandaten die door Bank Nagelmackers worden beheerd, investeren we niet in ondernemingen die inkomsten genereren uit controversiële wapens of in overheden of landen die systematisch de fundamentele mensen-, sociale of politieke rechten schenden of onderworpen zijn aan sancties van de VN-Veiligheidsraad, de Europese Unie of de VS. Het uitsluitingsbeleid bevat bijkomende, op activiteiten en normen gebaseerde uitsluitingen voor alle producten die zijn ingedeeld onder artikel 8 of 9 van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') en worden beheerd door Bank Nagelmackers, bijvoorbeeld voor ondernemingen die het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Meer informatie is beschikbaar in het [Uitsluitingsbeleid](#) van Bank Nagelmackers.

Bank Nagelmackers heeft ook een eigen ESG-scoremodel ontwikkeld waarmee ondernemingen en overheden binnen haar

beleggingsuniversum worden geanalyseerd en gerangschikt op basis van milieu-, sociale en governance-indicatoren waarin de belangrijkste ongunstige effecten zijn vervat. De belangrijkste ongunstige effecten worden geïntegreerd in de ESG-analyse door het aandeel van elke indicator te beoordelen op basis van de relevantie ervan in termen van waarschijnlijkheid van optreden en ernst voor elke sector of elk type land (ontwikkeld versus opkomend), de beschikbaarheid en de kwaliteit van gegevens. Via de indicatoren en hun aandeel wordt aan alle emittenten op basis van hun globale ESG-prestaties in vergelijking met hun sectorgenoten een ESG-rating toegekend, rekening houdend met de sector, de regio en de omvang van de onderneming of de classificatie als ontwikkeld of opkomend landen voor overheden. Op productniveau geldt voor zowel beleggingsfondsen als mandaten die Bank Nagelmackers beheert als minimale standaard dat de emittenten met de laagste rating binnen het productspecifieke universum worden uitgesloten. Het Duurzaamheidscomité evalueert maandelijks de resultaten van de ESG-ratings.

Investeringen in externe beleggingsfondsen binnen beleggingsfondsen of mandaten beheerd door Bank Nagelmackers worden onderworpen aan een 'due diligence' in het kader van het fondsenselectieproces ('7P-methode'). Dat omvat een beoordeling van de principes voor duurzaam beleggen en de ESG-prestaties op basis van de belangrijkste ongunstige effecten die door financiële marktdeelnemers worden gerapporteerd. Externe fondsen kunnen beleggingen bevatten die Bank Nagelmackers normaliter op basis van bovenstaande criteria zou uitsluiten. In dat geval gaat Bank Nagelmackers met de externe fondsenaanbieder in dialoog om tot gemeenschappelijke waarden te komen.

Meer informatie is beschikbaar in het [Duurzaamheidsrisicobeleid](#) van Bank Nagelmackers.

## 2. Governance

De eigen ESG-ratings van Bank Nagelmackers worden gevalideerd door het Duurzaamheidscomité, dat maandelijks samenkomt. Wanneer een bijzonder zwakke rating of een verslechtering van de rating wordt vastgesteld, beslist het comité na overleg over de te nemen passende maatregelen. Een mogelijke maatregel is om de onderneming of overheid in alle of bepaalde soorten producten uit te sluiten van belegging. Een tweede maatregel is om met de onderneming in dialoog te gaan om binnen een welbepaald tijdsbestek een specifiek doel te realiseren. Tot slot kan het comité beslissen om geen maatregelen te nemen wanneer het oordeelt dat de rating geen correcte weerspiegeling is van de ESG-prestaties van de emittent en verdere opvolging nodig is.

De beslissingen van het Duurzaamheidscomité worden ter beschikking gesteld van alle portefeuille- en fondsbeheerders, die verantwoordelijk zijn voor de uitvoering ervan. Het Duurzaamheidscomité ziet erop toe, controleert en rapporteert dat de producten van Bank Nagelmackers in overeenstemming zijn met de beslissingen.

## 3. Databronnen

Bank Nagelmackers gebruikt een combinatie van verschillende databronnen om de belangrijkste ongunstige effecten te beoordelen. Die bronnen omvatten externe gegevensverstrekkers die complementair zijn op het gebied van methodologie of dekking, door ondernemingen zelf gerapporteerde gegevens en informatie van ngo's. De selectie van externe gegevensverstrekkers werd uitgevoerd door middel van een uitvoerige marktbevraging en due diligence, waarbij verschillende gegevensleveranciers werden vergeleken op het vlak van beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens, methodologie en relevantie voor ons beleggingsuniversum. Die criteria evolueren en verbeteren voortdurend. Daarom zal het Duurzaamheidscomité in de toekomst periodieke evaluaties uitvoeren van externe gegevensverstrekkers om ervoor te zorgen dat een kwalitatief hoogwaardige beoordeling van emittenten binnen ons beleggingsuniversum mogelijk is. Bank Nagelmackers zal elke lacune in gegevens met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten bekendmaken wanneer geen accurate gegevens beschikbaar zijn, en maatregelen nemen om die te verkrijgen via gesprekken met de betrokken gegevensverstrekkers of andere bronnen. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de geselecteerde externe leveranciers per 30 juni 2023.

Tabel 2: Overzicht van gegevensbronnen van derden

Toepassing	Toelichting	Toepassingsgebied	Databron
<b>Bedrijfsscores</b>	Beoordeling van de prestaties van een onderneming op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur	Ondernemingen waarin wordt belegd	ISS
<b>Belangrijkste ongunstige effecten (PAI)</b>	Verplichte en aanvullende belangrijkste ongunstige effecten	Ondernemingen en overheden waarin wordt belegd	MSCI
<b>Belangrijkste ongunstige effecten (PAI)</b>	Verplichte en aanvullende belangrijkste ongunstige effecten	Externe beleggingsfondsen	Morningstar
<b>Negatieve screening - Lijst van effecten waarop sancties van toepassing zijn</b>	Effecten waarop sancties van de EU, de VS of de Verenigde Naties van toepassing zijn	Ondernemingen en overheden waarin wordt belegd	SIX
<b>Screening op basis van normen</b>	Beoordeling van de slechte afstemming van ondernemingen op of schendingen van individuele wereldwijde normen en verdragen, waaronder de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de principes van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten	Ondernemingen waarin wordt belegd	MSCI
<b>Op activiteiten gebaseerde controverses</b>	Screening van de betrokkenheid van een bedrijf bij controversiële activiteiten, zoals alcohol, kansspelen, tabak, pornografie, defensie en wapens	Ondernemingen waarin wordt belegd	MSCI
<b>Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen</b>	Meting van de relatieve prestaties van een land voor elk van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's)	Overheden waarin wordt belegd	Refinitiv
<b>Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen</b>	Meting van de relatieve prestaties van een onderneming voor elk van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG's)	Ondernemingen waarin wordt belegd	Morningstar
<b>Goed bestuur</b>	Gegevens, analyses en aanbevelingen inzake het bestuur van een onderneming	Ondernemingen waarin wordt belegd	ISS

## 4. ENGAGEMENTSBELEID

Het engagementsbeleid van Nagelmackers Institutional berust op het engagementsbeleid van de beleggingsbeheerder (Bank Nagelmackers). De fondsen vallen onder het toepassingsgebied van het engagementsbeleid van Bank Nagelmackers, dat systematisch wordt toegepast op alle beleggingsfondsen die Bank Nagelmackers beheert.

Bank Nagelmackers is ervan overtuigd dat in dialoog gaan met ondernemingen waarin wordt belegd om hun ESG-praktijken te verbeteren, essentieel is om het vermogen van onze cliënten in stand te houden en te laten groeien. Die dialoog kan zelfstandig of via gezamenlijke initiatieven worden gevoerd. De zelfstandige dialoog is gericht op externe vermogensbeheerders voor posities in externe beleggingsfondsen en op kleine ondernemingen met een lokale verankering in de Belgische markt.

Bank Nagelmackers heeft voor die dialoog doelthema's bepaald die zijn afgestemd op onze beleggingsstrategieën die rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten:

- Milieu: focus op klimaatverandering en vermindering van de BKG-emissies (indicator 1-6) en ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie;
- Sociaal: respect voor mensenrechten, sociale en arbeidsrechten in overeenstemming met het Global Compact van de VN, de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen (indicator 10-11) en antidiscriminatiemaatregelen;
- Goed bestuur: focus op de prestaties van de raad van bestuur en verbeterde genderdiversiteit (indicator 13).

Naast deze thema's is ook het verbeteren van de toegang tot belangrijke datapunten in niet-financiële informatie met betrekking tot duurzaamheidsvraagstukken een aandachtspunt. Dat kan vooral een uitdaging zijn bij kleinere ondernemingen. Wij zijn echter van mening dat we door met die ondernemingen in dialoog te gaan en hen bewust te maken van de beste praktijken uit de sector, onze rol kunnen vervullen om de informatieverstrekking over relevante ESG-kwesties te verbeteren.

Bank Nagelmackers is ook een ondertekenaar en deelnemer van de CDP-campagne. Wanneer wij wezenlijke problemen vaststellen en onze prioriteiten gelijklopen met die van andere stakeholders of beleggers, staan wij open voor gezamenlijke initiatieven.

Meer informatie is beschikbaar in het [Engagementsbeleid](#) van Bank Nagelmackers.

## 5. VERWIJZINGEN NAAR INTERNATIONALE NORMEN

Bank Nagelmackers, dat door Nagelmackers Institutional als beleggingsbeheerder is aangesteld, heeft de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (United Nations Principles for Responsible Investment - UN PRI) ondertekend. De principes voor verantwoord beleggen zijn ontwikkeld door een internationale groep institutionele beleggers en weerspiegelen de

toenemende relevantie van milieu-, sociale en bestuurlijke kwesties voor de beleggingspraktijk. ESG-kwesties maken integraal deel uit van onze fiduciaire rol om te handelen in het langetermijnbelang van onze cliënten. Bank Nagelmackers heeft ook het Carbon Disclosure Project (CDP) ondertekend. Via dit samenwerkingsinitiatief worden ondernemingen aangespoord om gegevens over hun impact op het milieu vrij te geven.

### 1. Genderdiversiteit

Bank Nagelmackers heeft het charter Women in Finance ondertekend, een initiatief om de genderdiversiteit en gelijke kansen in de financiële sector te verbeteren. Als ondertekenaar verbindt Bank Nagelmackers zich ertoe het glazen plafond binnen de eigen organisatie te meten en een actieplan op te stellen om de genderdiversiteit en inclusie in de organisatie te verbeteren. Dat engagement strekt zich ook uit naar onze beoordeling van ondernemingen waarin is belegd in ons ESG-scoremodel via materiële indicatoren als gelijke verloning en genderdiversiteit in de raad van bestuur.

Verband met de belangrijkste ongunstige effecten: indicator 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en indicator 13 (genderdiversiteit raad van bestuur).

### 2. Global Compact van de Verenigde Naties, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de principes van de VN inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten

Bank Nagelmackers toetst de ondernemingen waarin wordt belegd aan normen op basis van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de principes van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten. Ondernemingen die niet voldoen aan het Global Compact van de VN worden uitgesloten van belegging, terwijl ondernemingen op een observatielijst verder worden gemonitord tot meer informatie duidelijk maakt of een of meer controverses een inbreuk op het Global Compact vormen. De op normen gebaseerde uitsluitingen worden opgenomen in een uitsluitingslijst die elk kwartaal wordt bijgewerkt. Relevante databronnen zijn onder meer de MSCI ESG Global Norms Screening.

Verband met de belangrijkste ongunstige effecten: indicator 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en indicator 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen).

## 6. HISTORISCHE VERGELIJKING

De eerste historische vergelijking zal beschikbaar zijn tegen 30 juni 2024.