

DISCRETIONAIRE MANDATEN

INFORMATIEVERSTREKKING OVER DUURZAAMHEID VOOR
FINANCIËLE PRODUCTEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 10, LID 1,
VAN VERORDENING (EU) 2019/2088.



PRODUCTNAAM: DISCRETIONAIRE MANDATEN BEHEERD DOOR BANK NAGELMACKERS NV

Identificatiecode rechtspersoon: 549300FOCVLHBU9A156

Dit document verstrekt informatie om beleggers te helpen de duurzaamheidskenmerken en/of -doelstellingen en risico's te begrijpen van discretionaire mandaten die door Bank Nagelmackers nv worden beheerd, 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.

1. SAMENVATTING

Bank Nagelmackers nv (de 'Beheerder') beheert portefeuilles bestaande uit één of meer financiële producten in overeenstemming met de mandaten van de cliënt op discretionaire basis. Een discretionair mandaat wordt ook beschouwd als een financieel product in het kader van de SFDR. Dit staat voor Sustainable Finance Disclosure Regulation op grond van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. De SFDR onderscheidt de volgende categorieën van financiële producten:

- Financiële producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8)
- Financiële producten die een duurzame belegging tot doel hebben (artikel 9)
- Andere financiële producten die niet onder een van de bovengenoemde categorieën vallen (artikel 6)

Afhankelijk van de categorie gelden verschillende informatievereisten. Als financiële marktdeelnemer is Bank Nagelmackers onderworpen aan transparantieplichtingen bij het verstrekken van discretionaire mandaten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8) of die een duurzame belegging tot doel hebben (artikel 9).

Bank Nagelmackers nv onderscheidt de volgende categorieën van discretionaire mandaten:

- Artikel 8-mandaten: discretionaire mandaten waarvan de beleggingsstrategie rekening houdt met bepaalde criteria op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk ondernemingsbestuur ('ESG' - Environment, Social, Governance) op basis van een combinatie van negatieve en normatieve screening en integratie van ESG-factoren. De artikel 8-mandaten promoten ecologische of sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame belegging tot doel.
- Artikel 6-mandaten: discretionaire mandaten waarbij de cliënt de bank via de discretionaire beheersovereenkomst en/of het addendum specifiek opdracht geeft om geen beleggingsstrategie uit te voeren die rekening houdt met ESG-criteria ('opt-out').

De classificatie van de verschillende categorieën van discretionaire mandaten volgens de SFDR-classificatie kan in de toekomst aan verandering onderhevig zijn. Deze productinformatie wordt in dat geval ook aangepast.

Artikel 8-mandaten promoten ecologische of sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame beleggingsdoelstelling. In de artikel 8-mandaten is op dit moment geen minimumdoelstelling voor duurzame beleggingen vastgelegd, maar er kan niet worden uitgesloten dat de portefeuille duurzame beleggingen bevat. In dat geval houdt het mandaat geen rekening met de duurzame beleggingen.

Artikel 8-mandaten die onder deze informatie vallen, beogen ecologische en sociale kenmerken te promoten. 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, 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. Bij de selectie van beleggingsinstrumenten wordt rekening gehouden met belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door een combinatie van negatieve screening en ESG-integratie op basis van een intern ESG-scoringsmodel voor bedrijven, overheden en ICB's.

Om aan de ecologische of sociale kenmerken te voldoen, passen alle artikel 8-mandaten 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 volgen ze een beleid ter beoordeling van de goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin wordt belegd.

Directe beleggingen in bedrijfsemittenten worden beoordeeld op ecologische en sociale kenmerken door middel van een multidimensionale analyse met twee negatieve screenings en ESG-integratie, waarbij ook rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Bedrijven die in de drie laagste

ESG-scorecategorieën binnen hun referentiegroep vallen, worden uitgesloten voor belegging.

Directe beleggingen in soevereine emittenten worden beoordeeld op ecologische en sociale kenmerken door middel van een multidimensionale analyse met een negatieve screening en ESG-integratie, waarbij ook rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Soevereine emittenten die in de drie laagste ESG-scorecategorieën 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 dataleveranciers gerapporteerde PAI-indicatoren (Principal Adverse Impacts). Op basis van dit interne ESG-scoringsmodel voor ICB's, beleggingsproducten met sterke ESG-scores en naleving van de bindende elementen van de strategie om aan ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen, komen in aanmerking voor de ecologische en/of sociale kenmerken die door artikel 8-mandaten worden bevorderd. 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 voor artikel 8-mandaten.

De artikel 8-mandaten meten het bereiken van de gepromote ecologische of sociale kenmerken met behulp van een eigen ESG-scoringsmodel voor bedrijven, overheden en ICB's waarin wordt belegd.

Een combinatie van verschillende databronnen wordt gebruikt om op normen gebaseerde en negatieve screening en ESG-scores te beoordelen. Deze bronnen omvatten externe dataleveranciers die complementair zijn in hun methode of dekking (d.w.z. MSCI, ISS, Refinitiv, SIX), zelf gerapporteerde bedrijfsgegevens en informatie van ngo's. De selectie van externe dataleveranciers vindt plaats door middel van een uitgebreid RFP-proces en due diligence. Periodieke evaluaties van externe dataleveranciers worden uitgevoerd door het Duurzaamheidscomité.

Mogelijke beperkingen van onze methode en gegevens zijn de afhankelijkheid van de gegevensdekking van externe dataleveranciers en hun beoordeling van ESG-kenmerken, het ontbreken van gegevens en vertraging in gegevens, omdat de meeste datapunten gebeurtenissen in het verleden beoordelen. De due diligence op de onderliggende activa van het financiële product wordt uitgevoerd door portefeuillebeheer en staat onder toezicht van het Duurzaamheidscomité.

Engagement is van toepassing op onze directe beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd binnen de door Bank Nagelmackers beheerde artikel 8-mandaten en op de externe beheerders waarin we via ICB's beleggen. Engagement kan individueel of via gezamenlijke engagementinitiatieven worden uitgevoerd.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen ten behoeve van het bereiken van ecologische of sociale kenmerken die door dit mandaat worden gepromoot.

2. GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Artikel 8-mandaten promoten ecologische of sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame beleggingsdoelstelling. In de artikel 8-mandaten is op dit moment geen minimumdoelstelling voor duurzame beleggingen vastgelegd, maar er kan niet worden uitgesloten dat de portefeuille duurzame beleggingen bevat. In dat geval houdt het mandaat geen rekening met de duurzame beleggingen.

3. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Artikel 8-mandaten die onder deze informatie vallen, beogen ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot 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 (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 screening en ESG-integratie 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 met betrekking tot klimaat en milieu en sociale en personeelsaangelegenheden, met uitzondering van vastgoedactiva.

Daarnaast houdt Bank Nagelmackers rekening met aanvullende PAI 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 governancefactoren (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 dataleveranciers worden gerapporteerd. Externe fondsonderdelen kunnen beleggingen bevatten die Bank Nagelmackers anders op basis van bovenstaande criteria zou uitsluiten. Bank Nagelmackers gaat in deze gevallen in gesprek met de externe beheerder en streeft ernaar gemeenschappelijke waarden te vinden.

Meer informatie is te vinden in de PASI-verklaring op entiteitsniveau van Bank Nagelmackers.

4. BELEGGINGSSTRATEGIE

Om aan de ecologische of sociale kenmerken te voldoen, passen alle artikel 8-mandaten 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 ze een beleid ter beoordeling van de goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin wordt belegd. Om dit te bereiken, volgt de beleggingsstrategie een stevig ESG-kader, zoals hieronder nader wordt beschreven.

Voor de artikel 6-mandaten zijn de duurzame kenmerken van beleggingen niet noodzakelijk doorslaggevend voor de selectie, hoewel ze te allen tijde in aanmerking worden genomen.

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

Het doel van het financiële product is de waarde van zijn activa te verhogen, rekening houdend met de financiële en niet-financiële voorkeuren van de cliënt, binnen de grenzen van het contract voor discretionair beheer en het addendum.

Met betrekking tot de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt belegt het financiële product in financiële instrumenten die voldoen aan de gewenste criteria en rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals uitgelegd in het vorige punt.

De strategie van artikel 8-mandaten houdt rekening met bepaalde criteria op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk ondernemingsbestuur (ESG - Environment, Social, Governance). De artikel 8-mandaten promoten ecologische en/of sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame beleggingsdoelstelling..

4.1.1. Bedrijfsemissanten

Directe beleggingen in bedrijfsemissanten worden beoordeeld op ecologische en sociale kenmerken door middel van een multidimensionale analyse met twee negatieve screenings en ESG-integratie.

a) 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 de artikel 8-mandaten, in overeenstemming met het **Uitsluitingsbeleid**.

b) 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 dataleveranciers.

c) ESG-integratie

Na uitsluiting van bedrijven op basis van controversiële activiteiten en normen worden ESG-criteria geïntegreerd in het beleggingsproces. ESG-integratie betekent het beoordelen, aan de hand van gegevens van externe dataleveranciers, van niet-financiële criteria op het niveau van de bedrijven waarin het artikel 8-mandaat 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. Bedrijven die in de drie laagste ESG-scorecategorieën binnen hun referentiegroep vallen (gedefinieerd door regio, sector, marktkapitalisatie), worden uitgesloten voor belegging.

4.1.2. Soevereine emittenten

a) Negatieve screening

De beheerder 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. De beheerder sluit in elk geval de volgende landen uit: Afghanistan, Burundi, Centraal-Afrikaanse Republiek, Democratische Republiek Congo, Iran, Irak en Libië.

b) ESG-integratie

Na uitsluiting van bedrijven op basis van negatieve screening worden ESG-criteria geïntegreerd in het beleggingsproces. ESG-integratie betekent het beoordelen, aan de hand van gegevens van externe dataleveranciers, van niet-financiële criteria op het niveau van de overheden waarin het artikel 8-mandaat belegt en omvat de evaluatie van de emittent op basis van milieu-, sociale en governancecriteria (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 met voldoende gegevens worden geëvalueerd en van een rating voorzien. Lidstaten die in de drie laagste ESG-scorecategorieën binnen hun classificatie vallen (respectievelijk ontwikkelde en ontwikkelingslanden), worden uitgesloten voor belegging.

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 dataleveranciers worden gerapporteerd. Op basis van dit interne ESG-scoringsmodel voor ICB's, 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, komen in aanmerking voor de ecologische en/of sociale kenmerken die door artikel 8-mandaten worden gepromoot. De beleggingsbeperking voor beleggingen in ICB's voor artikel 8-mandaten 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 anders op basis van bovenstaande criteria zou uitsluiten. Bank Nagelmackers gaat in deze gevallen in gesprek met de externe beheerder en streeft ernaar gemeenschappelijke waarden te vinden.

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

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

De artikel 8-mandaten hebben de volgende bindende elementen:

a) Voor ICB's

Ten minste 65% van de ICB's, met inbegrip van ETF's, waarin het financiële product belegt, moet:

- Ecologische en/of sociale kenmerken promoten (art. 8) en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben (art. 9) in de zin van Verordening (EU) 2019/2088; of
- Het Towards Sustainability label dragen; of
- Een combinatie daarvan.

Voor de resterende 35% van de ICB's die niet aan de bovengenoemde eisen voldoen, moet ten minste het volgende in acht worden genomen:

- Uitsluiting van entiteiten waarop een embargo rust of waarop internationale sancties van de VN, de Verenigde Staten van Amerika of de EU van toepassing zijn.
- Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of wapenonderdelen (waaronder clustermunities, antipersoonsmijnen en verarmd uranium) overeenkomstig de Belgische wetgeving (wet Mahoux).
- Uitsluiting van landen die systematisch worden geteisterd door corruptie, de sociale en politieke grondrechten ernstig veronachtzamen of waartegen de VN-Veiligheidsraad sancties heeft uitgevaardigd.

b) Voor directe beleggingen in aandelen en/of obligaties

Directe beleggingen in aandelen en/of obligaties moeten voldoen aan de volgende uitsluitingen, zoals gedefinieerd in haar [Uitsluitingsbeleid](#):

- 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.
- 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.

- 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.
- 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..

Directe beleggingen in aandelen en/of obligaties worden beoordeeld via het ESG-scoringsmodel van Bank Nagelmackers. Emittenten die in de drie zwakste ESG-scorecategorieën zitten zoals gedefinieerd in het ESG-scoringsmodel van Bank Nagelmackers, komen niet in aanmerking voor belegging.

Bank Nagelmackers nv verbindt zich ertoe om vóór de toepassing van de beleggingsstrategie ten minste 20% van het beleggingsuniversum van dit financieel product te reduceren.

De hierboven genoemde beleggingsbeperkingen en -criteria met betrekking tot de beleggingsstrategie van de artikel 8-mandaten worden voortdurend geëvalueerd en gemonitord door de beheerder. Hierbij wordt gebruik gemaakt van gegevens die afkomstig zijn van externe dataleveranciers 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 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 en de rechtsstaat de hoogste materialiteit binnen de governancefactoren in het ESG-scoremodel. Meer informatie is te vinden in de [PASI-verklaring](#) op entiteitsniveau van Bank Nagelmackers.
- 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.

5. AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN

Zoals gespecificeerd in het deel hierboven, zal Bank Nagelmackers standaard ecologische of sociale kenmerken promoten en rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in haar discretionaire mandaten, met uitzondering van specifieke op maat gemaakte mandaten waarbij de cliënt expliciet heeft besloten tot opt-out via een addendum bij het contract.

Zoals beschreven in de bindende elementen beleggen alle artikel 8-mandaten:

- Minimaal 65% van de onderliggende ICB's in ICB's die voldoen aan de gewenste criteria ter promotie van ecologische of sociale kenmerken.
- Alle directe beleggingen moeten voldoen aan de criteria voor de promotie van ecologische of sociale kenmerken, zoals gedefinieerd in de beleggingsstrategie.

De duurzaamheidscriteria zijn echter niet van toepassing op het rekeningsaldo en eventuele termijndeposito's of spaarbewijzen in het financiële product. Het aandeel van het rekeningsaldo kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden en kan oplopen tot 100% (bijv. bij aanvang van het contract, op specifiek verzoek van de cliënt om (tijdelijk) niet te beleggen enz.).

6. MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De ecologische of sociale kenmerken worden gemonitord door periodieke compliancecontroles 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 voor artikel 8-mandaten.

Voor de artikel 8-mandaten 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. Als uit deze controle blijkt dat een bepaalde belegging een van de criteria overschrijdt, moet deze binnen drie maanden uit het mandaat worden verwijderd.

Zowel voor directe beleggingen in bedrijven of overheden waarin wordt belegd als voor beleggingen in ICB's worden de ESG-scores op kwartaalbasis bijgewerkt. Als dan bijvoorbeeld wordt vastgesteld dat de ESG-score van een belegging in de laagste drie ESG-scorecategorieën van haar respectieve referentiegroep valt, moeten binnen drie maanden passende maatregelen worden genomen door de belegging uit het artikel 8-mandaat te verwijderen.

7. METHODEN

De artikel 8-mandaten meten 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 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 is een intern ontwikkeld model dat gebruikmaakt van onbewerkte gegevens van externe dataleveranciers.

b) Indicatoren met betrekking tot het ESG-scoringsmodel van Bank Nagelmackers 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.

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 dataleveranciers 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 van de artikel 8-mandaten, afhankelijk van het soort belegging waarin in het mandaat belegd:

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

De selectie van externe dataleveranciers gebeurt via een uitgebreid RFP-proces en due diligence waarbij verschillende dataleveranciers 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 dataleveranciers

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 maakt het ontbreken van gegevens bekend wanneer nauwkeurige gegevens niet beschikbaar zijn en neemt maatregelen om deze te verkrijgen via gesprekken met de betreffende dataleveranciers of andere bronnen.

9. BEPERKINGEN VAN METHODEN EN GEGEVENS

Mogelijke beperkingen van onze methode en gegevens zijn de afhankelijkheid van de gegevensdekking van externe dataleveranciers 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 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 dataleveranciers of andere bronnen. Door het Duurzaamheidscomité worden periodieke evaluaties van externe dataleveranciers 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 financiële product wordt uitgevoerd door portefeuillebeheer en staat onder toezicht van het Duurzaamheidscomité. Het Duurzaamheidscomité heeft de verantwoordelijkheid om te monitoren, controleren en rapporteren dat de producten van Bank Nagelmackers 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 beheerde artikel 8-mandaten en op de externe beheerders waarin we via ICB's beleggen.

Bank Nagelmackers 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](#).

12. AANGEWZEN REFERENTIEBENCHMARK

Er is geen referentiebenchmark aangewezen ten behoeve van het bereiken van ecologische of sociale kenmerken die door dit mandaat worden gepromoot.