Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI') van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financial Market Participant

Naam: Nagelmackers Institutional
LEI code: 549300378VMAD5SX7V48

Publicatiedatum: 30/06/2025

Inhoudstafel

1. Samenvatting 3
2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren 5
3. Beschrijving van beleidsmaatregelen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en prioriteit te geven 20
4. Engagementsbeleid 23
5. Verwijzingen naar internationale standaarden 24
6. Historische vergelijking 25

1. Samenvatting

Nagelmackers Institutional neemt de belangrijkste ongunstige effecten van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI') op duurzaamheidsfactoren van Nagelmackers Institutional. Nagelmackers Institutional omvat uitsluitend beleggingsfondsen die een beleid van verantwoord beleggen volgen zoals gedefinieerd in de product specifieke documentatie.

Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. Het jaar 2024 is de derde referentieperiode waarvoor de impact van de PAI's wordt berekend.

Nagelmackers Institutional beoordeelt de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impact, PAI) op entiteitniveau door de totale ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van beleggingen in beheerde portefeuilles ('portefeuillebeheer') binnen het toepassingsgebied te meten en op te volgen. Nagelmackers Institutional neemt voor de financiële producten binnen het toepassingsgebied alle 18 verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten en 8 aanvullende indicatoren in overweging, zoals gedefinieerd door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), onder voorbehoud van beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden in rekening genomen binnen het toegepaste Uitsluitingsbeleid en als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of landen op basis van de Nagelmackers ESG Rating. Als onderdeel van de uitsluitingen voor alle beleggingsfondsen, ongeacht hun beleggingsbeleid inzake verantwoord beleggen, worden een aantal PAIs in rekening genomen door middel van het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv. Hierbij worden alle directe investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens en soevereine emittenten die systematisch corrupt zijn en/of fundamentele sociale en politieke rechten veronachtzamen en/of onderworpen zijn aan sancties van de VN-Veiligheidsraad, uitgesloten van belegging. Binnen de verantwoorde beleggingsproducten worden bijkomende uitsluitingen toegepast zoals het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals de productie van civiele vuurwapens, kernwapens en conventionele wapens, alsmede elke materiële blootstelling aan tabak, amusement voor volwassenen, gokken en alcohol. Ook 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, worden uitgesloten van investering binnen de verantwoorde beleggingsproducten.

Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv.

In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en verantwoord beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze de blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14) mede als onderdeel van de beoordeling van bedrijven in rekening brengt en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Schendingen van de beginselen van het UN 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 het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 11) krijgen in het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers de hoogste materialiteit onder de sociale factoren bij de beoordeling van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. Bij beleggingen in overheden en

supranationale ondernemingen krijgen politieke stabiliteit en de rechtsstaat de hoogste materialiteit binnen de governance-factoren in het ESG-scoringmodel.

Bovendien wordt impliciet ook rekening gehouden met enkele van de verplichte of aanvullende PAIs via actief aandeelhouderschap, door het uitoefenen van de stemrechten en dialoog met bedrijven voor alle directe investeringen in aandelen en beursgenoteerd vastgoed binnen de beleggingsfondsen. Stemrichtlijnen met betrekking tot deugdelijke corporate governance-praktijken (zoals de benoeming en samenstelling van de raad van bestuur van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en beloning) en aandacht voor verbetering van de genderdiversiteit bij engagement, worden beschreven in het stembeleid en het engagementbeleid van Bank Nagelmackers.

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.

Deze verklaring werd op 30 juni 2025 gepubliceerd en kan worden bijgewerkt of aangepast om rekening te houden met toekomstige regelgevende vereisten die direct of indirect verband houden met de implementatie van de SFDR en de technische regelgevingsnormen, voortkomend uit bijbehorende Europese of nationale regelgeving.

2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Tabel 1: Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd							
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN							
Ongunstige duurzaamheidsindicator		**Parameter**	**Impact 2024**	**Impact 2023**	**Impact 2022**	**Toelichting**	**Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode[1]**
Uitstoot van broeikas-gassen	1. Uitstoot van broeikasgassen	Scope 1: Uitstoot van broeikasgassen (tCO2e)	7.549,15	10.830,56	4.781,56	Som van de broeikasgasemissies van portefeuillebedrijven - Scope 1 (metrische tonnen), gewogen op basis van de waarde van de investering in een bedrijf in de portefeuille en de meest recent beschikbare ondernemingswaarde van het bedrijf inclusief contanten (EVIC).	**Algemene beoordeling van bedrijven** De ongunstige duurzaamheidsindicatoren met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen hebben samen een groot aandeel in de milieufactoren van het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze risico's gerelateerd aan broeikasgassen meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Als onderdeel van de op normen gebaseerde screening worden directe beleggingen in bedrijven die internationale
		Scope 2: Uitstoot van broeikasgassen (tCO2e)	1.814,06	2.753,37	934,24	Som van de broeikasgasemissies van portefeuillebedrijven - Scope 2 (metrische tonnen), gewogen op basis van de waarde van de investering in een bedrijf in de portefeuille en de meest recent beschikbare ondernemingswaarde van het bedrijf inclusief contanten (EVIC).	
		Scope 3: Uitstoot van broeikasgassen (tCO2e)	60.533,43	69.682,34	53.425,28	Som van de totale *geschatte* broeikasgasemissies van portefeuillebedrijven - Scope 3 (metrische tonnen), gewogen op basis van de waarde	

[1] Dit beschrijft de aanpak van Nagelmackers beschreven voor financiële producten die beleid van verantwoord beleggen volgen of een duurzame strategie, als gedefinieerd onder SFDR Artikel 8 of Artikel 9, beheerd door Bank Nagelmackers nv. Voor financiële producten die geen beleid van verantwoord of duurzaam beleggen volgen, kan een andere aanpak worden toegepast.

						van de investering in een bedrijf in de portefeuille en de meest recent beschikbare ondernemingswaarde van het bedrijf inclusief contanten (EVIC).	standaarden overtreden van de Global Compact van de Verenigde Naties uitgesloten van investering. Deze standaarden omvatten – maar zijn niet beperkt tot – het ondersteunen van voorzorgsmaatregelen bij de benadering van milieu-uitdagingen en de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren. **Actief aandeelhouderschap** Als ondertekenaar van de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) onderschrijft Bank Nagelmackers nv haar tweede principe, waarin staat dat we als belegger een actieve benadering van aandeelhouderschap zullen toepassen en ESG-kwesties zullen opnemen in ons beleid en praktijken. *Engagementsactiviteiten* worden individueel of via collaboratieve initiatieven uitgevoerd. In haar individuele engagementsactiviteiten benadrukt Bank Nagelmackers nv het belang van klimaatverandering en vermindering van uitstoot van broeikasgassen (PAI 1-6). Bank Nagelmackers nv is ondertekenaar en deelnemer van CDP's (Carbon Disclosure Project) engagementsinitiatieven zoals de Non-Disclosure Campaign, die zich toespitst op transparantie en openbaarmaking van gegevens op het gebied van klimaatverandering. Door haar *stembeleid* beïnvloedt Bank Nagelmackers nv bedrijven op hun gedrag met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen. Nagelmackers Institutional
		Totale uitstoot van broeikasgassen (tCO2e)	71.837,41	84.328,35	59.141,08	De totale jaarlijkse Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies in verhouding tot de marktwaarde van de portefeuille. De uitstoot van broeikasgassen van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare ondernemingswaarde inclusief contanten).	
	2. CO2-voetafdruk	CO2-voetafdruk (tCO2e/miljoen EUR belegd)	377,63	413,46	563,80	De totale jaarlijkse Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies in verhouding tot 1 miljoen EUR die in de portefeuille is geïnvesteerd. De CO2-uitstoot van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare ondernemingswaarde inclusief contanten).	
	3. Broeikasgas-intensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd (tCO2e/miljoen EUR inkomsten)	774,61	658,21	743,42	Het gewogen gemiddelde van de broeikasgasintensiteit (Scope 1, Scope 2 en geschatte Scope 3 broeikasgasemissies/miljoen EUR omzet) van de emittenten in de portefeuille.	
	4. Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	10,43%	7,88%	13,49%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten met activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen, waaronder exploratie, winning, mijnbouw, opslag, distributie en handel van olie en gas, productie en distributie van thermische steenkool, en productie, distributie,	

						opslag en reserves van metallurgische steenkool, geherbalanceerd naar de sub-portefeuille van bedrijfsposities.	stemt systematisch alle voorstellen tot actieplannen inzake klimaattransitie ('Say on Climate'), alsook voorstellen met betrekking tot klimaatverandering ter bevordering van meer informatieverstrekking, voorstellen tot reductie van de uitstoot van broeikasgassen en het opmaken (en navolgen) van actieplannen inzake klimaatverandering.
	5. Aandeel van niet-hernieuwbare energie-consumptie en -productie	Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie van ondernemingen waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	57,67%	60,99%	68,95%	Het gewogen gemiddelde van de portefeuille van het energieverbruik en/of de productie van emittenten uit niet-hernieuwbare bronnen als percentage van de totale gebruikte en/of opgewekte energie.	
	6. Intensiteit van energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	NACE Code A (Landbouw, bosbouw en visserij)	N/A	0,47	N.A.	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met een grote klimaateffecten (in GWh/miljoen EUR inkomsten)	
		NACE Code B (Winning van delfstoffen)	N/A	0,85	N.A.		
		NACE Code C (Industrie)	0,31	0,45	0,24		
		NACE Code D (Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)	1,57	1,58	2,79		
		NACE Code E (Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering)	2,74	1,71	3,95		
		NACE Code F (Bouwnijverheid)	0,14	0,17	0,15		
		NACE Code G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	0,31	0,23	0,48		
		NACE Code H (Vervoer en opslag)	1,00	0,37	0,09		
		NACE Code L (Exploitatie van en handel in onroerend goed)	0,65	0,84	1,38		

Biodiversiteit	7.	Activiteiten die een negatieve impact hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden	Aandeel van investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd, met vestigingen/activiteiten gelegen in of in de buurt van gebieden met een gevoelige biodiversiteit waar de activiteiten van die ondernemingen die gebieden negatief beïnvloeden	8,58%	10,09%	0,00%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die activiteiten hebben in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden, waarvan wordt beoordeeld dat ze mogelijk een negatief effect hebben op de lokale biodiversiteit en waarvoor geen effectbeoordeling is uitgevoerd; Of ze zijn betrokken bij controverses met ernstige gevolgen voor de lokale biodiversiteit, geherbalanceerd naar de sub-portefeuille van bedrijfsposities.	**Algemene beoordeling van bedrijven** De ongunstige duurzaamheidsindicator met betrekking tot activiteiten die een negatieve impact hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden heeft een gemiddeld aandeel in de milieufactoren van het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv; de ongunstige duurzaamheidsindicator met betrekking tot emissies in water heeft een laag aandeel binnen de milieufactoren. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze biodiversiteits- en watergerelateerde risico's meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Als onderdeel van de op normen gebaseerde screening, worden directe beleggingen in bedrijven die internationale standaarden overtreden van de Global Compact van de Verenigde Naties, uitgesloten van investering. Deze standaarden omvatten – maar zijn niet beperkt tot – het ondersteunen van voorzorgsmaatregelen bij de benadering van milieu-uitdagingen en de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren. **Actief aandeelhouderschap** Bank Nagelmackers nv is ondertekenaar en deelnemer van CDP's (Carbon Disclosure Project) engagementsinitiatieven zoals de Non-Disclosure Campaign, die zich toespitst
Water	8.	Emissies in water	Aantal ton emissies in water die worden gegenereerd per miljoen EUR geïnvesteerd door ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde (Metrische ton/miljoen EUR belegd)	0,09	0,61	0,00	De totale emissies in water (in metrische tonnen) in verhouding tot 1 miljoen EUR die in de portefeuille is geïnvesteerd. Het wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de emissies in water (metrische tonnen) per bedrijf gedeeld door de meest recent beschikbare ondernemingswaarde van het bedrijf inclusief contanten (EVIC).	

							op transparantie en openbaarmaking van gegevens op het gebied van waterzekerheid en ontbossing.
Afval	9.	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Aantal ton gevaarlijk en radioactief afval die worden gegenereerd per miljoen EUR geïnvesteerd door ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde (Metrische ton/miljoen EUR belegd)	1,61	1,24	0,91	Het totale jaarlijkse gevaarlijke afval (gerapporteerde metrische tonnen) in verhouding tot 1 miljoen EUR geïnvesteerd in de portefeuille. Het gevaarlijk afval van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare ondernemingswaarde inclusief contanten).	**Algemene beoordeling van bedrijven** De ongunstige duurzaamheidsindicator met betrekking tot gevaarlijk en radioactief afval heeft een laag aandeel in de milieufactoren van het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze risico's gerelateerd aan gevaarlijk en radioactief afval meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Als onderdeel van de op normen gebaseerde screening, worden directe beleggingen in bedrijven die internationale standaarden overtreden van de Global Compact van de Verenigde Naties, uitgesloten van investering. Deze standaarden omvatten – maar zijn niet beperkt tot – het ondersteunen van voorzorgsmaatregelen bij de benadering van milieu-uitdagingen en de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

INDICATOREN VOOR SOCIALE EN PERSONEELSAANGELEGENHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING							
Sociale en personeels-aangelegen-heden	10. Schendingen van de principes van de Global Compact van de VN en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen	Aandeel van investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd, die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van de UNGC of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen	0,00%	0,00%	1,79%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) op basis van de MSCI ESG-onderzoeksmethodologie, geherbalanceerd naar de sub-portefeuille van bedrijfsposities.	**Algemene beoordeling van bedrijven** Schendingen van de principes van de UNGC of de richtlijnen van de OESO, en ondernemingen zonder beleid om toe te zien op de naleving van deze mechanismen voor de behandeling van klachten en de aanpak van schendingen krijgen het hoogste aandeel in de sociale factoren van het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Via haar **Uitsluitingsbeleid** sluit Bank Nagelmackers nv bepaalde bedrijven uit van investering. Als onderdeel van de op normen gebaseerde screening worden bedrijven die herhaaldelijk een of meer van de tien principes van de UNGC of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen schenden en geen passende maatregelen nemen om die schending recht te zetten, uitgesloten van belegging.
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de principes van de Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Aandeel van investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd, die betrokken zijn geweest bij niet-naleving van de principes van de UNGC of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen of klachten en klachtenbehandelingsmechanismen om schendingen van de principes van de UNGC of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen aan te pakken	0,00%	0,11%	20,06%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die niet ten minste één beleid hebben dat betrekking heeft op enkele van de UNGC-beginselen of OESO-principes voor multinationale ondernemingen (bijv. mensenrechten, due diligence op het gebied van arbeid of anti-omkopingsbeleid) en ofwel een monitoringsysteem dat de naleving van een dergelijk beleid evalueert, ofwel een mechanisme voor de behandeling van klachten, geherbalanceerd naar de sub-portefeuille van bedrijfsposities.	

							Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv.
	12. Niet-gecorrigeerde loonverschil tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld niet-gecorrigeerde loonverschil tussen mannen en vrouwen in ondernemingen waarin wordt belegd	6,98%	9,61%	13,93%	Het gewogen gemiddelde van het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannelijke en vrouwelijke werknemers, als percentage van het brutoloon van mannen.	**Algemene beoordeling van bedrijven** De ongunstige duurzaamheidsindicatoren met betrekking tot het niet-gecorrigeerde loonverschil tussen mannen en vrouwen, en genderdiversiteit in de raad van bestuur krijgen een gemiddeld aandeel onder sociale factoren in het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze risico's gerelateerd aan de loonkloof en genderdiversiteit meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. **Actief aandeelhouderschap** In haar individuele *engagementsactiviteiten* benadrukt Bank Nagelmackers nv het belang van verbeterde genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).
	13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als een percentage van alle bestuursleden	41,94%	39,95%	42,26%	Het gewogen gemiddelde van het percentage vrouwelijke bestuursleden ten opzichte van het totale aantal bestuursleden.	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd, die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00%	0,00%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die banden hebben met de industrie op het gebied van landmijnen, clustermunitie, chemische wapens of biologische wapens. Opmerking: Banden met de industrie omvatten eigendom, productie en investeringen. Banden met	**Algemene beoordeling van bedrijven** Blootstelling aan controversiële wapens krijgt een gemiddeld aandeel in de sociale factoren van het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze de blootstelling aan

			landmijnen omvatten geen gerelateerde veiligheidsproducten.	controversiële wapens meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Via haar **Uitsluitingsbeleid** sluit Bank Nagelmackers nv bepaalde bedrijven uit van investering. Als onderdeel van de uitsluitingen voor heel het bedrijf, zijnde Bank Nagelmackers nv, worden directe investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens uitgesloten van belegging. Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv.

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale instellingen							
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN							
Ongunstige duurzaamheidsindicator		**Parameter**	**Impact 2024**	**Impact 2023**	**Impact 2022**	**Toelichting**	**Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode**
Milieu	15. Broeikasgasintensiteit	Broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt belegd	178,92	209,91	234,67	Het gewogen gemiddelde van de broeikasgasintensiteit van landen van de uitgevende soevereine emittenten in de portefeuille (ton CO2e/miljoen EUR BBP).	**Algemene beoordeling van overheden en supranationale instellingen** De ongunstige duurzaamheidsindicator met betrekking tot broeikasgasintensiteit heeft van alle milieufactoren het grootste aandeel in het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv.

							In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze broeikasgasintensiteit gerelateerde risico's meeneemt als onderdeel van de beoordeling van landen en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden.
Sociaal	16. Landen waarin wordt geïnvesteerd, die onderworpen zijn aan sociale schendingen	Aantal landen dat onderworpen is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen, principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	Het aantal unieke soevereine emittenten in de portefeuille met beperkende maatregelen (sancties) van de Europese Dienst voor extern optreden (EEAS) inzake invoer en uitvoer. Het percentage van de portefeuille van unieke soevereine emittenten met beperkende maatregelen (sancties) van de Europese Dienst voor extern optreden (EEAS) inzake invoer en uitvoer.	**Algemene beoordeling van overheden en supranationale instellingen** De ongunstige duurzaamheidsindicator met betrekking tot landen die onderworpen zijn aan sociale schendingen heeft van alle sociale factoren het grootste aandeel in het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze landen onderworpen aan sociale schendingen gerelateerde risico's meeneemt als onderdeel van de beoordeling van landen en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Via haar **Uitsluitingsbeleid** sluit Bank Nagelmackers soevereine staten uit die onderworpen zijn aan internationale sancties of die te maken hebben met systematische corruptie of ernstige verwaarlozing van fundamentele sociale en politieke rechten.

								Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv.
Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in vastgoedactiva								
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN								
Ongunstige duurzaamheidsindicator		**Parameter**	**Impact 2024**	**Impact 2023**	**Impact 2022**		**Toelichting**	**Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode**
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel van investeringen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, vervoer of productie van fossiele brandstoffen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.		N.v.t.	N.v.t.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel van investeringen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.		N.v.t.	N.v.t.

Bijkomende klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN								
Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd								
Ongunstige duurzaamheidsindicator		**Parameter**	**Impact 2024**	**Impact 2023**	**Impact 2022**		**Toelichting**	**Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode**
Uitstoot	4. Investeringen in ondernemingen zonder initiatieven ter	Aandeel van investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd zonder koolstofemissie reductie-initiatieven, gericht op	25,99%	30,46%	26,94%		Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten zonder een	**Algemene beoordeling van bedrijven** De ongunstige duurzaamheidsindicator met betrekking tot bedrijven zonder initiatieven ter vermindering van koolstof heeft een groot aandeel in de milieufactoren van het

	vermindering van de uitstoot van koolstof	afstemming op het Akkoord van Parijs	koolstofemissiereductiedoelstelling die is afgestemd op het Akkoord van Parijs.	ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze risico's gerelateerd aan bedrijven zonder initiatieven tot reductie van uitstoot van koolstof (volgens het akkoord van Parijs) meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. **Actief aandeelhouderschap** *Engagementsactiviteiten* worden individueel of via collaboratieve initiatieven uitgevoerd. In haar individuele engagementsactiviteiten benadrukt Bank Nagelmackers nv het belang van klimaatverandering en vermindering van uitstoot van broeikasgassen. Bank Nagelmackers nv is ondertekenaar en deelnemer van CDP's (Carbon Disclosure Project) engagementsinitiatieven zoals Non-Disclosure Campaign, die zich toespitst op transparantie en openbaarmaking van gegevens op het gebied van klimaatverandering. Door haar *stembeleid* beïnvloedt Bank Nagelmackers nv bedrijven op hun gedrag met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen. Nagelmackers stemt systematisch alle voorstellen tot actieplannen inzake klimaattransitie ('Say on Climate'), alsook voorstellen met

				betrekking tot klimaatverandering ter bevordering van meer informatieverstrekking, voorstellen tot reductie van de uitstoot van broeikasgassen en het opmaken (en navolgen) van actieplannen inzake klimaatverandering.

Aanvullende indicatoren voor sociale en personeelsaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

INDICATOREN VOOR SOCIALE EN PERSONEELSAANGELEGENHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING							
Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd							
Ongunstige duurzaamheidsindicator		**Parameter**	**Impact 2024**	**Impact 2023**	**Impact 2022**	**Toelichting**	**Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode**
Sociale en personeelsaan gelegenheden	7. Gevallen van discriminatie	1. Aantal gerapporteerde gevallen van discriminatie in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde	0,00	0,00	0,00	Het totale aantal ernstige en zeer ernstige controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit in de afgelopen drie jaar, in verhouding tot 1 miljoen euro die in de portefeuille is belegd. Het wordt berekend als het gewogen gemiddelde van het aantal ernstige en zeer ernstige discriminatie- en diversiteitscontroverses per bedrijf, gedeeld door de meest recent beschikbare ondernemingswaarde van het bedrijf inclusief contanten (EVIC).	**Algemene beoordeling van bedrijven** De ongunstige duurzaamheidsindicatoren met betrekking tot gevallen van discriminatie en bestrijding van corruptie en omkoping, hebben een groot aandeel in de sociale factoren van het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze aan discriminatie, corruptie en omkoping gerelateerde risico's

		2. Aantal gevallen van discriminatie die leiden tot sancties in ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	Houd er rekening mee dat we momenteel geen gegevens kunnen verstrekken voor "Aantal incidenten van discriminatie die tot sancties hebben geleid in ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde" vanwege de dubbelzinnigheid van de definitie. Hoewel we verslag kunnen uitbrengen over het aantal gevallen van discriminatie of een lijst kunnen verstrekken van bedrijven die op de EU-sanctielijst staan, is er geen bewijs dat het oorzakelijk verband van de incidenten en het opleggen van sancties en handelsbeperkingen aangeeft.	meeneemt als onderdeel van de beoordeling van bedrijven en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Als onderdeel van de op normen gebaseerde screening, worden directe beleggingen in bedrijven die internationale standaarden overtreden van de Global Compact van de Verenigde Naties, uitgesloten van investering. Deze standaarden omvatten – maar zijn niet beperkt tot – het bestrijden van discriminatie in arbeid en beroepen, alsook het tegenaan van alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping. **Actief aandeelhouderschap** In haar individuele *engagementsactiviteiten* benadrukt Bank Nagelmackers nv het belang van respect voor mensenrechten, sociale en arbeidsrechten in overeenstemming met de Global Compact van de VN, richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en antidiscriminatie maatregelen.
Bestrijding van corruptie en omkoping	15. Gebrek aan beleid omtrent bestrijding van corruptie en omkoping	Aandeel van investeringen in entiteiten zonder beleid inzake bestrijding van corruptie en omkoping, in overeenstemming met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie	0,38%	0,49%	5,02%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten zonder een anticorruptie- en anti-omkopingsbeleid dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie.	
Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale instellingen							
Sociaal	19. Score voor gemiddelde vrijheid van meningsuiting	Meting van de mate waarin politieke en maatschappelijke organisaties vrij kunnen opereren, inclusief een kwantitatieve indicator die wordt uitgelegd in de kolom 'Toelichting'	77,19	77,17	74,31	Het gewogen gemiddelde van de World Press Freedom Index (0-100-score) van de emittenten van de portefeuille, die het vermogen van journalisten als individuen en collectieven meet om nieuws te selecteren, te produceren en te verspreiden in het algemeen belang, onafhankelijk van politieke, economische, juridische en sociale	**Algemene beoordeling van overheden en supranationale instellingen** De ongunstige duurzaamheidsindicator met betrekking tot de gemiddelde vrijheid van meningsuiting heeft van alle sociale factoren een gemiddeld aandeel in het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv.

						inmenging, en in de afwezigheid van bedreigingen voor hun fysieke en mentale veiligheid. De waarden variëren van 100 (beste) tot 0 (slechtste). Bron: Reporters Without Borders.	In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze risico's gerelateerd aan de vrijheid van meningsuiting meeneemt als onderdeel van de beoordeling van landen en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden.
Governance	21. Gemiddelde corruptiescore	Maatstaf van het waargenomen niveau van corruptie in de overheidssector aan de hand van een kwantitatieve indicator uitgelegd in de kolom 'Toelichting'	62,61	65,53	63,35	Het gewogen gemiddelde van de Corruption Perceptions Index (0-100-score) van de emittenten van de portefeuille, die de perceptie meet van corruptie in de publieke sector, waaronder omkoping, omleiding van openbare middelen, gebruik van openbare ambten voor persoonlijk gewin, nepotisme in het ambtenarenapparaat, gijzeling door de staat en beschikbare mechanismen om corruptie te voorkomen. De waarden variëren van 100 (beste) tot 0 (slechtste). Bron: Transparency International.	**Algemene beoordeling van overheden en supranationale instellingen** De ongunstige duurzaamheidsindicatoren met betrekking tot corruptie en niet-coöperatieve fiscale rechtsgebieden hebben van alle governance factoren een gemiddeld aandeel in het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze de aan deze indicatoren gerelateerde risico's meeneemt als onderdeel van de beoordeling van landen en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden. Via haar **Uitsluitingsbeleid** sluit Bank Nagelmackers nv soevereine staten uit die te maken hebben met systematische corruptie of ernstige verwaarlozing van fundamentele sociale en politieke rechten.
	22. Niet-coöperatieve fiscale rechtsgebieden	Investeringen in rechtsgebieden op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor fiscale doeleinden	0,00%	0,00%	0,00%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die zijn gevestigd in rechtsgebieden die staan op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor fiscale doeleinden.	

							Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv.
	23. Gemiddelde politieke stabiliteitsscore	Maatstaf voor de waarschijnlijkheid dat het huidige regime met geweld zal worden omvergeworpen aan de hand van een kwantitatieve indicator uitgelegd in de kolom 'Toelichting'	7,24	8,37	7,99	Het gewogen gemiddelde van de Stability and Peace Risk Management Score van de emittenten van de portefeuille, die het beheer van stabiliteits- en vredesrisico's door de soevereine entiteit meet op basis van de beoordeling van de relatieve vrede van een land en de waarschijnlijkheid van politieke instabiliteit of politiek gemotiveerd geweld. De waarden variëren van 0 (slechtste) tot 10 (beste).	**Algemene beoordeling van overheden en supranationale instellingen** De ongunstige duurzaamheidsindicatoren met betrekking tot politieke stabiliteit en de gemiddelde rechtsstaatscore hebben van alle governance factoren het hoogste aandeel in het ESG-scoringmodel van Bank Nagelmackers nv. In haar beleid inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaam beleggen beschrijft Bank Nagelmackers nv hoe ze de aan deze indicatoren gerelateerde risico's meeneemt als onderdeel van de beoordeling van landen en/of bij de toepassing van positieve screening, waarbij enkel de beste presteerders op basis van de Nagelmackers ESG Rating weerhouden worden.
	24. Gemiddelde rechtsstaatscore	Maatstaf voor het niveau van corruptie, het ontbreken van fundamentele rechten en de tekortkomingen in het civiele recht en het strafrecht aan de hand van een kwantitatieve indicator uitgelegd in de kolom 'Toelichting'	1,00	0,93	0,83	Het gewogen gemiddelde van de rechtsstaat van de emittenten van de portefeuille (-2,5 tot 2,5 score), die de perceptie meet van de mate waarin agenten vertrouwen hebben in en zich houden aan de regels van de samenleving, waaronder de kwaliteit van de handhaving van contracten, eigendomsrechten, de politie en de rechtbanken, evenals de waarschijnlijkheid van misdaad en geweld. Scores variëren van 2,5 (beste) tot -2,5 (slechtste). Bron: World Bank.	

3. Beschrijving van beleidsmaatregelen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en prioriteit te geven

1. Methodologie voor het identificeren en prioriteren van de belangrijkste ongunstige effecten

Bank Nagelmackers nv, waaraan One Fund Management (de beheervennootschap van Nagelmackers Institutional) het beleggingsbeheer van de fondsen heeft gedelegeerd, 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 onderworpen aan de transparantieverplichting onder SFDR Artikel 8 of Artikel 9 en beheerd worden door Bank Nagelmackers nv.

Bank Nagelmackers nv 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 nv 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 onder Artikel 8 of 9 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') en worden beheerd door Bank Nagelmackers nv, bijvoorbeeld voor ondernemingen die de Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

Meer informatie is beschikbaar in het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers nv.

Bank Nagelmackers nv heeft ook een eigen ESG-scoringmodel ontwikkeld waarmee bedrijven en overheden binnen haar beleggingsuniversum worden geanalyseerd en gerangschikt op basis van de milieu-, sociale en governance-indicatoren, waarin alle verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impact of PAI's) (Tabel 1 van Bijlage I van de Verordening (EU) 2019/1288) en een selectie van aanvullende PAI's (Tabel 2 en 3 van Bijlage I van de Verordening (EU) 2019/1288) zijn vervat. De PAI's worden geïntegreerd in de ESG-analyse door de materialiteit van elke indicator te beoordelen op basis van de relevantie ervan in termen van waarschijnlijkheid van optreden en ernst voor elke sector of landtype (ontwikkeld versus opkomend), beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens.

Via de indicatoren en hun materialiteit worden de globale ESG-prestaties van elke uitgever gerangschikt in vergelijking met zijn sectorgenoten of andere overheden 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 overheden. Op productniveau geldt zowel voor beleggingsfondsen als mandaten die door Bank Nagelmackers nv worden beheerd, als minimale standaard, een uitsluiting van uitgevers met de laagste ESG-prestatie binnen het product specifieke universum. Het Duurzaamheidscomité evalueert maandelijks de resultaten van de ESG-ratings.

Investeringen in externe beleggingsfondsen binnen beleggingsfondsen of mandaten beheerd door Bank Nagelmackers nv worden onderworpen aan een 'due diligence' in het kader van het fondsenselectieproces ('7P-methode'). Dat omvat een beoordeling van de principes voor verantwoord en 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 nv normaliter op basis van bovenstaande criteria zou uitsluiten. In dat geval gaat Bank Nagelmackers nv met de externe fondsenaanbieder in dialoog om tot gemeenschappelijke waarden te komen.

Meer informatie is beschikbaar via het Beleid inzake duurzaamheidsrisico's van Bank Nagelmackers nv.

2. Governance

De toepassing van het Uitsluitingsbeleid en de eigen ESG-ratings van Bank Nagelmackers nv 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 nv in overeenstemming zijn met de beslissingen.

3. Gegevensbronnen

Bank Nagelmackers nv 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 nv 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 gegevensverstrekkers per 31 december 2024.

Tabel 1: Overzicht van gegevensbronnen van derden

Gebruikssituatie	Toelichting	Scope	Gegevensbron
E, S, G data	Beoordeling van de prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur van een onderneming	Ondernemingen waarin wordt belegd	ISS Ethix
PAI	Verplichte en bijkomende belangrijkste ongunstige effecten	Ondernemingen en overheden waarin wordt belegd	MSCI
PAI	Verplichte en bijkomende belangrijkste ongunstige effecten	Externe ICB's	Morningstar
Negatieve screening - Lijst van gesanctioneerde effecten	Door de EU, de VS of de Verenigde Naties gesanctioneerde effecten	Ondernemingen en overheden waarin wordt belegd	SIX
Screening op basis van standaarden	Beoordeling van de slechte afstemming van ondernemingen met of schendingen van individuele wereldwijde standaarden en verdragen, waaronder de Global Compact Principles van de Verenigde Naties (UNGC), de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de richtlijnen van de Verenigde Naties voor ondernemingen en mensenrechten	Ondernemingen waarin wordt belegd	MSCI
Op activiteiten gebaseerde controverses	Screening van de betrokkenheid van een onderneming bij controversiële activiteiten, zoals alcohol, gokken, tabak, entertainment voor volwassenen, defensie en wapens	Ondernemingen waarin wordt belegd	MSCI
Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen	Meting van de relatieve prestaties van een overheid voor elk van de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG)	Overheden waarin wordt belegd	Refinitiv
Corporate governance	Gegevens, analyses en aanbevelingen inzake corporate governance van een onderneming	Ondernemingen waarin wordt belegd	ISS Ethix

4. Engagementsbeleid

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

Nagelmackers Institutional is ervan overtuigd dat engagement met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd om ESG-praktijken te verbeteren, essentieel is om de waarde van het vermogen van onze cliënten te behouden en te vergroten. De opdracht kan individueel of via collaboratieve engagementen worden uitgevoerd. Het individuele engagement is gericht op externe vermogensbeheerders voor participaties van derden en kleine bedrijven met een lokale verankering in de Belgische markt.

Bank Nagelmackers nv heeft doelgerichte thema's voor engagement bepaald die aansluiten bij onze beleggingsstrategieën die rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten:

- Milieu: focus op klimaatverandering en vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (PAI 1-6) en ondernemingen zonder initiatieven ter vermindering van de uitstoot van koolstof;
- Sociaal: respect voor mensenrechten, sociale en arbeidsrechten in overeenstemming met de Global Compact van de VN, de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen (PAI 10-11) en antidiscriminatiemaatregelen;
- Governance: focus op de prestaties van de raad van bestuur 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 duurzame vraagstukken een aandachtspunt. Dat kan vooral een uitdaging zijn voor kleinere bedrijven. We zijn echter van mening dat we, door in dialoog te gaan met die bedrijven en hen bewust te maken van de best practices van de sector, onze rol kunnen vervullen om de informatieverstrekking over relevante ESG-kwesties te verbeteren.

Bank Nagelmackers nv is ook een ondertekenaar en deelnemer van de CDP acties en initiatieven, alsook van de Non-Disclosure Campaign. Waar de materiële kwesties en prioriteiten op elkaar zijn afgestemd, staan we open om samen te werken met andere stakeholders of investeerders.

Meer informatie is beschikbaar in het Engagementsbeleid van Bank Nagelmackers nv.

5. Verwijzingen naar internationale standaarden

Bank Nagelmackers nv, dat door Nagelmackers Institutional als beleggingsbeheerder is aangesteld, is een ondertekenaar van de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI). Die principes voor verantwoord beleggen zijn ontwikkeld door een internationale groep institutionele beleggers en weerspiegelt de toenemende relevantie van milieu-, sociale en corporate governance-kwesties voor beleggingspraktijken. ESG-kwesties maken integraal deel uit van onze fiduciaire rol om te handelen in het beste langetermijnbelang van onze begunstigden. Bank Nagelmackers nv is ook een ondertekenaar van het Carbon Disclosure Project (CDP). Via dit collaboratieve engagement worden bedrijven verzocht om gegevens over hun impact op het milieu vrij te geven.

1. Genderdiversiteit

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

Link naar de belangrijkste ongunstige effecten: PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

2. UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en mensenrechten

Bank Nagelmackers nv screent bedrijven waarin wordt geïnvesteerd volgens standaarden gebaseerd op de Global Compact Principles van de Verenigde Naties (UNGC), de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de richtlijnen van de Verenigde Naties voor het bedrijfsleven en mensenrechten. Bedrijven die niet voldoen aan de UNGC worden uitgesloten van de belegging, terwijl bedrijven op een volglijst verder worden gemonitord totdat verdere informatie duidelijk maakt of één of meer geschillen een inbreuk vormen op de Global Compact. De op standaarden gebaseerde uitsluitingen worden opgenomen in een uitsluitingslijst die elk kwartaal wordt bijgewerkt. Relevante gegevensbronnen omvatten de MSCI ESG Global Norms Screening.

Link naar de belangrijkste ongunstige effecten: PAI 10 (Schendingen van de principes van Global Compact van de VN en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen en PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen).

6. Historische vergelijking

Nagelmackers Institutional integreert relevante duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsstrategieën, beslissingsprocessen, cliëntoplossingen en organisatie, deels als een vorm van risico- en negatieve impactvermijding.

PAI-indicatoren zijn gevoelig voor marktevoluties en onderhevig aan volatiliteit. Ze kunnen toenemen of afnemen op basis van de omvang van het beheerde vermogen en de onderliggende waarde van die activa, wat de indruk kan wekken dat PAI's verbeteren of verslechteren. Bovendien kan de dekking en toepasbaarheid van gegevens in verschillende activaklassen en indicatoren variëren. De beperkte beschikbaarheid van gegevens vereist extra aandacht bij het trekken van conclusies over de verstrekte gegevens.

In het verslag van dit jaar worden de PAI-indicatoren voor de periode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024 gerapporteerd. Alle verplichte PAI-indicatoren worden meegenomen (indien van toepassing op het beheerde vermogen), alsook een selectie van vrijwillige, additionele PAI-indicatoren. Ten opzichte van de vorige rapporteringsperiode werd de selectie van additionele indicatoren niet gewijzigd.

De belangrijkste ontwikkelingen ten opzichte van de vorige rapporteringsperiode betreft de algehele datakwaliteit. De datakwaliteit is verbeterd en de gegevensdekking toegenomen. Dit had bijvoorbeeld een impact op de PAI's met betrekking tot de Scope 3 geschatte emissies (PAI 1, PAI 2, PAI 3), die veel hoger liggen in 2023 ten opzichte van 2022 wat niet onmiddellijk een gevolg was van een gewijzigde allocatie in het beheerde vermogen. De daling van de PAI's met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen over 2024 ten opzichte van 2023, kan mogelijks verklaard worden door de wijziging in de allocatie van de activa en/of de betere gerapporteerde waarden van de onderliggende bedrijven.

De volledige historische vergelijking over de drie rapporteringsjaren is terug te vinden in tabel 1 hierboven.

Over de voorbije referentieperioden bleef de beoordeling en integratie van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren) in het ESG-scoremodel ongewijzigd.

De gegevensaanbieder van de PAI-data bleef ongewijzigd ten opzichte van vorige rapporteringsjaren.