

# VERKLARING OVER DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGS-BESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN ALS FINANCIËEL ADVISEUR (FA)

OPENBAARMAKING OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 4 VAN  
VERORDENING EU/2019/2088



## 1. SAMENVATTING

Bank Nagelmackers nv (LEI: 549300FOCVELHBU9A156) neemt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking bij het verstrekken van beleggingsadvies. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Bank Nagelmackers nv. als financieel adviseur.

Bank Nagelmackers integreert in haar beleggingsadvies de belangrijkste ongunstige effecten via de methodologie beschreven in paragraaf 3. De bank houdt in haar beleggingsaanbod rekening met duurzaamheidsrisico's en de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, en dus ook in haar beleggingsadvies, door duurzaamheidsindicatoren voor financiële producten te beoordelen.

Onder duurzaamheidsfactoren verstaat de bank milieugerelateerde indicatoren, sociale en personeelsaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping. Om beleggingsadvies te kunnen geven, gaat de bank ervan uit dat een financieel product rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten door een multidimensionale beoordeling toe te passen op basis van 1) de verklaring van de productbeheerder zelf of er

al dan niet rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten en 2) de duurzaamheidsindicatoren van het fonds op basis van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers. Het eerste deel van de beoordeling is gebaseerd op de verklaring van de beheerder, aangevuld met onderzoek van andere beschikbare bronnen (zoals de PASI-verklaring van de financiële marktdeelnemer, het prospectus van het fonds, enz). Het tweede deel van de beoordeling maakt gebruik van het ESG-scoremodel dat indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI), andere milieugerelateerde, sociale en governance-factoren (ESG), uitsluitingen en minimale waarborgen integreert, in overeenstemming met de aard en beleggingsbenadering van het product. Meer details over de ranking- en selectiemethode zijn te vinden in paragraaf 3.

Binnen adviesdiensten kunnen cliënten andere beleggingen in portefeuille hebben die niet noodzakelijkerwijs in lijn zijn met het beleid van Bank Nagelmackers.

Deze verklaring werd gevalideerd door het Duurzaamheidscomité van Bank Nagelmackers nv en haar Directiecomité in het vierde kwartaal van 2023.

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

Tabel 1: Illustratie van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren

Toepassingsgebied	Duurzaam thema	PAI-indicator
Bedrijven waarin wordt belegd	Klimaat	Broeikasgasemissies (PAI 1)
		Koolstofvoetafdruk (PAI 2)
		Broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd (PAI 3)
		Blootstelling aan bedrijven actief in fossiele brandstoffen (PAI 4)
		Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie (PAI 5)
		Energieconsumptie-intensiteit per hoge impact klimaatsector (PAI 6)
	Milieu	Activiteiten met een negatieve invloed op de biodiversiteit in kwetsbare gebieden (PAI 7)
		Lozingen in het water (PAI 8)
		Gevaarlijk afval (PAI 9)
	Sociale onderwerpen, mensenrechten en controverses	Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN en de richtlijnen van de OESO (PAI 10)
		Gebrek aan processen en mechanismen om toe te zien op de naleving van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren van de OESO (PAI 11)
		Niet-gecorrigeerde genderloonkloof (PAI 12)
		Genderdiversiteit van de raad van bestuur (PAI 13)
		Blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14)
Vastgoed	Fossiele brandstoffen	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva (PAI 17)
	Energie-efficiëntie	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva (PAI 18)
Overheden en supranationale instellingen	Broeikasgasintensiteit	Broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd (PAI 15)
	Sociale kwesties	Sociaal onrecht in de landen waarin wordt belegd (PAI 16)

## 3. BESCHRIJVING VAN BELEIDSMATREGELEN OM DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN TE IDENTIFICEREN EN PRIORITEIT TE GEVEN

### Methodologie voor het identificeren en prioriteren van de belangrijkste ongunstige effecten

De beschreven methodologie wordt toegepast wanneer Bank Nagelmackers optreedt als financieel adviseur die haar cliënten adviseert over investeringen en daarbij de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt. Die factoren hebben betrekking op milieugerelateerde indicatoren, sociale en personeelsaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

Bank Nagelmackers beoordeelt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren bij de selectie van financiële producten die deel uitmaken van het productuniversum van beleggingsadviesdiensten, zoals beleggingsfondsen (inclusief ETF's), alternatieve beleggingsfondsen en pensioenfondsen. De bank past deze methodologie (voor zover van toepassing op deze financiële instrumenten) ook toe op de selectie van obligaties en aandelen die ook deel uitmaken van dit productuniversum door de belangrijkste ongunstige effecten van de betrokken bedrijven en overheden te beoordelen. Deze verklaring is echter niet van toepassing op beleggingsdiensten die zonder advies worden uitgevoerd, noch op andere financiële instrumenten zoals gestructureerde obligaties, derivaten of liquide middelen.

Bank Nagelmackers heeft haar eigen aanpak ontwikkeld om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren door gebruik te maken van een multidimensionale aanpak die bestaat uit de volgende twee stappen waarbij het financiële product wordt getoetst aan de onderstaande minimumvereisten:

### 1) In aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten door de financiële marktdeelnemer

Voor beleggingsproducten zoals beleggingsfondsen is dit eerste deel van de beoordeling gebaseerd op de verklaring van de productbeheerder (bijvoorbeeld de beheermaatschappij van een beleggingsfonds), aangevuld met onderzoek van andere beschikbare bronnen zoals de PASI-verklaring van de financiële marktdeelnemer, het prospectus en de verslaglegging van het fonds, enz. Op basis van deze informatie beoordeelt de bank of de beheerder van het product bij het nemen van beleggingsbeslissingen een of meer belangrijke ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt. Om dat te kunnen doen, stelt de bank minimumeisen op voor ecologische en/of sociale ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren waaraan moet worden voldaan om een product te kunnen beschouwen als een product dat rekening houdt met ongunstige gevolgen.

Voor de klimaatindicatoren en andere milieugerelateerde belangrijke ongunstige effecten a) is een minimale verbintenis van de beheerder voor 9 van de 11 verplichte indicatoren vereist voor ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en b) is de verbintenis van de beheerder voor het in aanmerking nemen van de broeikasgasintensiteit (PAI 15) vereist voor soevereine of supranationale instellingen, om te worden beoordeeld als zijnde het in aanmerking nemen van milieugerelateerde PAI-indicatoren.

Voor de sociale indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten a) is een minimale verbintenis van de beheerder voor 4 van de 5 verplichte indicatoren vereist voor ondernemingen

waarin wordt geïnvesteerd, en b) is de verbintenis van de beheerder voor het in aanmerking nemen van landen waarin wordt geïnvesteerd die onderhevig zijn aan sociale schendingen (PAI 16) vereist voor soevereine of supranationale instellingen, om te worden beoordeeld als zijnde het in aanmerking nemen van sociale PAI-indicatoren.

## 2) Beoordeling van duurzaamheidsindicatoren door het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers

Het tweede deel van de beoordeling maakt gebruik van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers voor bedrijven, overheden en beleggingsfondsen, dat naast de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) ook andere milieugerelateerde indicatoren, sociale en governance (ESG)-factoren, uitsluitingen en minimale waarborgen integreert, in overeenstemming met de aard en de beleggingsbenadering van het product.

Het ESG-scoremodel beoordeelt bedrijven, overheden en beleggingsfondsen (inclusief ETF's) binnen hun referentiegroep door ze te analyseren en te rangschikken op basis van milieugerelateerde indicatoren, sociale en governance-factoren, waaronder de belangrijkste ongunstige effecten. 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, beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens. Voor de ESG-beoordeling gebruiken wij verschillende gegevensbronnen en instrumenten, zoals gegevenspakketten van externe gegevensleveranciers (bijv. MSCI) en gegevens uit eigen ESG-fondsenenquêtes voor extern beheerde fondsen en beleggingsproducten om de PAI's te beoordelen op duurzaamheidsfactoren. Om al die informatie te verzamelen, sturen we een ESG-vragenlijst naar de beheerder van het beleggingsproduct met vragen die gekoppeld zijn aan onze aanpak over onderwerpen als:

- Ondertekening van de UNPRI
- Verantwoord beleggingsbeleid
- Integratie van duurzaamheidsrisico's
- Uitsluitingsbeleid op bedrijfs- en op productspecifiek niveau
- Actief engagement en stemmen.

Aan de hand van de indicatoren en hun materialiteit wordt de algehele ESG-prestatiescore van elk beleggingsproduct berekend en gerangschikt ten opzichte van zijn referentiegroep in een ESG-rating. Voor fondsen van fondsen die door Bank Nagelmackers worden beheerd, wordt de score berekend op basis van de onderliggende scores van elk beleggingsproduct. Op basis van die beoordeling kan de bank investeringen categoriseren op basis van hun ongunstige effecten en volgens de relevante investeringsaanpak.

De selectie van beleggingsfondsen (of ETF's) is ook onderworpen aan een due diligence als onderdeel van het globale fondsselectieproces ('7P-methode'). Zoals hierboven vermeld, omvat dit screeningproces een beoordeling van de principes voor duurzaam beleggen en ESG-prestaties op basis van de belangrijkste ongunstige effecten die zijn gerapporteerd door financiële marktdeelnemers en/of verzameld via externe gegevensverstrekkers, uitsluitingen, verbeteringen via engagement, stembeleid, enz. Naast aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, is de bank altijd op zoek naar fondsbeheerders die de duurzaamheidsbenadering van de bank delen en voldoen aan de minimumnormen zoals beschreven in het 'Beleid inzake duurzaamheidsrisico's' en het 'Uitsluitingsbeleid' van de bank. Een belangrijk aspect van die benadering is het vermijden van directe of indirecte investeringen in

bedrijven die inkomsten hebben uit controversiële wapens en landen die systematisch fundamentele mensenrechten, sociale of politieke rechten schenden of die onderworpen zijn aan sancties van de VN-Veilighedsraad, de Europese Unie en de Amerikaanse sanctielijst. Ons Uitsluitingsbeleid bevat voor duurzame strategieën aanvullende uitsluitingen op basis van normen, zoals bedrijven die het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden, en aanvullende uitsluitingen voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals wapens, tabak, pornografie, gokken, enz. Het is echter niet uit te sluiten dat een fonds dat Bank Nagelmackers opneemt in haar productuniversum voor beleggingsadvies op enig moment beleggingen bevat die de bank anders zou uitsluiten op basis van bovenstaande criteria, het Beleid inzake duurzaamheidsrisico's of haar Uitsluitingsbeleid. In deze gevallen werkt Bank Nagelmackers samen met de externe fondsenverstrekker en streeft ernaar gemeenschappelijke waarden te vinden. Als het niet mogelijk is om tot een gemeenschappelijke benadering te komen, kan het fonds uit het productuniversum worden verwijderd of dienovereenkomstig worden geïnclassificeerd (als een fonds dat geen rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten).

Om te bepalen welke beleggingsproducten uiteindelijk kunnen worden beschouwd als producten die rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren na het voltooiën van deze tweede analysefase, sluit de bank als minimumnorm de producten uit die binnen het specifieke universum het laagst scoren in dit ESG-scoremodel. Het Duurzaamheidscomité houdt toezicht op het ESG-scoremodel. Het Duurzaamheidscomité evalueert maandelijks de resultaten van de ESG-ratings.

Op basis van de uitkomst van de twee hierboven beschreven stappen deelt de bank de producten vervolgens definitief in (al dan niet rekening houdend met belangrijkste ongunstige effecten) om beleggingsadvies aan cliënten te kunnen geven.

Meer informatie is beschikbaar via onderstaande documenten van Bank Nagelmackers:

- [Beleid inzake duurzaamheidsrisico's](#)
- [Uitsluitingsbeleid](#)
- [Engagementsbeleid](#)
- [Stembeleid](#)

