

VERKLARING OVER DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN ('PAI') VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN



1. SAMENVATTING

Bank Nagelmackers nv (LEI: 549300FOCVLHBU9A156) 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 Bank Nagelmackers nv.

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

Bank Nagelmackers nv beoordeelt de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impact, PAI) op entiteitniveau door de totale belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van beleggingen in beheerde

portefeuilles binnen het toepassingsgebied te meten en op te volgen. Bank Nagelmackers nv houdt rekening met alle verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten en acht aanvullende indicatoren, zoals gedefinieerd door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), onder voorbehoud van beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens. Dit overzicht geeft details over de verschillende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten en brengt beleidslijnen in kaart om de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren.

Dit overzicht is van toepassing op discretionaire vermogensbeheermandaten die binnen het toepassingsgebied vallen en door Bank Nagelmackers nv beheerd worden, op naam of bij volmacht, en werd op 23 juni 2023 door het Duurzaamheidscomité goedgekeurd.

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	Maatstaf	Impact [jaar 2022] ¹	Impact [jaar n-1] ²	Toelichting	Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Uitstoot van broeikasgassen	1. Uitstoot van broeikasgassen	Scope 1: Uitstoot van broeikasgassen	2.798,85	n.v.t.	Totaal van de CO ₂ -uitstoot van de bedrijven in de portefeuille - Scope 1 (tCO ₂ e), gewogen op basis van de beleggingswaarde van de portefeuille in een bedrijf en de meest recent beschikbare bedrijfswaarde van het bedrijf, inclusief contanten.	De uitstoot van broeikasgassen en de koolstofvoetafdruk hebben samen een groot aandeel in de milieufactoren van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers.
		Scope 2: Uitstoot van broeikasgassen	754,29	n.v.t.	Totaal van de CO ₂ -uitstoot van de bedrijven in de portefeuille - Scope 2 (tCO ₂ e), gewogen op basis van de beleggingswaarde van de portefeuille in een bedrijf en de meest recent beschikbare bedrijfswaarde van het bedrijf, inclusief contanten.	
		Scope 3: Uitstoot van broeikasgassen	31.185,43	n.v.t.	Totaal van de CO ₂ -uitstoot van de bedrijven in portefeuille-Scope 3 (tCO ₂ e), gewogen op basis van de beleggingswaarde van de portefeuille in een bedrijf en de meest recent beschikbare bedrijfswaarde van het bedrijf, inclusief contanten.	
		Totale uitstoot van broeikasgassen	34.748,02	n.v.t.	De totale jaarlijkse Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies in verhouding tot de marktwaarde van de portefeuille. De CO ₂ -uitstoot van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfswaarde inclusief contanten).	

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

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

Uitstoot van broeikasgassen	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	552,91	n.v.t.	De totale jaarlijkse Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies per belegd miljoen euro in de portefeuille. De CO2-uitstoot van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfs-waarde inclusief contanten).	
	3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	813,30	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de broeikasgasintensiteit van de emittenten in de portefeuille (Scope 1-, Scope 2- en geschatte Scope 3-broeikasgasemissies/bedrijfsinkomsten in miljoenen euro).	Broeikasgasintensiteit heeft van alle milieufactoren het grootste aandeel in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers.
	4. Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van de investeringen in ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	9,45%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten met activiteiten in verband met fossiele brandstoffen, waaronder de ontginning, verwerking, opslag en het transport van aardolieproducten, aardgas en thermische en metallurgische steenkool.	De blootstelling aan de sector van fossiele brandstoffen heeft een groot aandeel in de milieufactoren van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers.
	5. Aandeel van niet-hernieuwbaar energieverbruik en niet-hernieuwbare energieproductie	Aandeel van niet-hernieuwbaar energieverbruik en niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin wordt belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	71,46%	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van het energieverbruik en/of de energieproductie uit niet-hernieuwbare bronnen van emittenten in de portefeuille als percentage van het totale energieverbruik en/of de totaal opgewekte energie.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen milieufactoren.
	6. Intensiteit van energieverbruik per klimaatsector met grote impact	NACE-code A (Landbouw, bosbouw en visserij)	0,50	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de intensiteit van energieverbruik (GwH/miljoen EUR inkomsten) van de portefeuille voor emittenten die zijn ingedeeld binnen de NACE-code.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een laag aandeel binnen milieufactoren.
		NACE-code B (Winning van delfstoffen)	1,42	n.v.t.		
NACE-code C (Industrie)		0,69	n.v.t.			
NACE-code D (Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht)		7,13	n.v.t.			
NACE-code E (Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering)		1,26	n.v.t.			
NACE-code F (Bouwnijverheid)		0,13	n.v.t.			
NACE-code G (Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)		0,12	n.v.t.			
NACE-code H (Vervoer en opslag)		2,00	n.v.t.			
NACE-code L (Exploitatie van en handel in onroerend goed)	0,38	n.v.t.				
Bio-diversiteit	7. Activiteiten die een negatieve impact hebben op biodiversiteitsgevoelige 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	0,40%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die aangaven activiteiten te hebben in of nabij gebieden met een kwetsbare biodiversiteit en die betrokken zijn geweest bij controverses met ernstige of zeer ernstige gevolgen voor het milieu.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen milieufactoren.
Water	8. Wateremissies	Tonnen wateremissies die worden gegenereerd per miljoen EUR geïnvesteerd door ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde	94,61	n.v.t.	De totale jaarlijkse hoeveelheid afvalwater dat in oppervlaktewateren wordt geloosd (gerapporteerd in metrische ton) als gevolg van industriële of productieactiviteiten per belegd miljoen euro. De wateremissies van bedrijven worden verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfs-waarde inclusief contanten).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een laag aandeel binnen milieufactoren.

Afval	9. De verhouding gevaarlijke afvalstoffen en radioactief afval	Tonnen gevaarlijk afval en radioactief afval die worden gegenereerd per miljoen EUR geïnvesteerd door ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde	9,53	n.v.t.	De totale jaarlijkse hoeveelheid gevaarlijk afval (gerapporteerd in metrische ton) per belegd miljoen euro in de portefeuille. Het gevaarlijk afval van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare bedrijfswaarde inclusief contanten).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een laag aandeel binnen milieufactoren.
--------------	---	--	------	--------	---	---

INDICATOREN VOOR SOCIALE EN PERSONEELSAANGELEGENHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Sociale en personeels-aangelegenheden	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	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	0,93%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat blootgesteld is aan emittenten met zeer ernstige controverses met betrekking tot de activiteiten en/of producten van het bedrijf.	Schendingen van de principes van 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 onder sociale factoren in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers. Uitsluiting van ondernemingen: meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers.
	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	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	41,98%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die het UN Global Compact niet hebben ondertekend.	
	12. Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen in ondernemingen waarin wordt belegd	14,30%	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannelijke en vrouwelijke werknemers, als percentage van het brutoloon van mannen, in de portefeuille.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen sociale factoren.
	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	35,07%	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in de portefeuille.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen sociale factoren.
	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	0,12%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat blootgesteld is aan emittenten die actief zijn in in landmijnen, clustermunitie, chemische wapens of biologische wapens. Opmerking: Onder actief zijn in worden eigendom, productie en investeringen verstaan. Activiteiten in landmijnen omvatten geen aanverwante veiligheidsproducten.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen sociale factoren. Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of wapenonderdelen (Mahoux Act). Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers.

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

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Maatstaf	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Toelichting	Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Milieu	15. Broeikasgasintensiteit	Broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt geïnvesteerd	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	Broeikasgasintensiteit heeft van alle milieufactoren het grootste aandeel in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers.
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	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	<p>Opgenomen in het ESG-scoremodel van Nagelmackers met het hoogste aandeel binnen sociale factoren.</p> <p>Uitsluiting van soevereine staten die onderworpen zijn aan internationale sancties of die te maken hebben met systematische corruptie of ernstige verwaarlozing van fundamentele sociale en politieke rechten.</p> <p>Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers.z</p>

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in vastgoedactiva

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Maatstaf	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	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.
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.

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	Maatstaf	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Toelichting	Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Uitstoot	4. Investerings in ondernemingen zonder initiatieven ter vermindering van de uitstoot van koolstof	Aandeel van investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd waarin geen reductie van de uitstoot van koolstof plaatsvindt, gericht op afstemming op het akkoord van Parijs	28,07%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten zonder doelstelling voor de vermindering van CO2-uitstoot volgens het Klimaatakkoord van Parijs.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen milieufactoren.

INDICATOREN VOOR SOCIALE EN PERSONEELSAANGELEGENHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN EN BESTRIJDING VAN CORRUPTE EN OMKOPING

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Maatstaf	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Toelichting	Genomen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Sociale en personeelsaangelegenheden	7. Gevallen van discriminatie	1. Aantal gerapporteerde gevallen van discriminatie in ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde	0,00	n.v.t.	Het totaal aantal ernstige en zeer ernstige controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit per belegd miljoen euro in de portefeuille. Dit wordt berekend als het gewogen gemiddelde van het aantal ernstige en zeer ernstige controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit per bedrijf, gedeeld door de meest recent beschikbare bedrijfswaarde inclusief contanten (EVIC) van het bedrijf.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen sociale factoren.
		2. Aantal gevallen van discriminatie die leiden tot sancties in ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde	n.v.t.	n.v.t.	Houd er rekening mee dat we momenteel geen gegevens kunnen verstrekken voor 'Aantal gevallen van discriminatie die hebben geleid tot sancties bij bedrijven waarin is belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde' vanwege de dubbelzinnigheid van de definitie. We kunnen wel rapporteren over het aantal gevallen van discriminatie of een lijst geven van bedrijven die op de EU-sanctielijst staan, maar er is geen bewijs voor het verband tussen de incidenten en het opleggen van sancties en handelsbeperkingen.	
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	5,95%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten zonder een anticorruptie- en anti-omkopingsbeleid volgens het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen sociale factoren.

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 uitgelegd in de kolom 'Toelichting'	69,08	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de persvrijheidsscore van de emittenten in de portefeuille (landen met een lagere score laten een hogere persvrijheid zien. Gegevensbron: Freedom House).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen sociale factoren.
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'	61,02	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de corruptie-index van de emittenten in de portefeuille (meet de mate waarin corruptie in de publieke sector in verschillende landen over de hele wereld wordt waargenomen. Gegevensbron: Transparency International. Landen met een lagere score worden als corrupter beschouwd).	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen governance-factoren. Uitsluiting van landen met systematische corruptie. Meer informatie is beschikbaar via het Uitsluitingsbeleid van Bank Nagelmackers.
	22. Niet-coöperatieve fiscale rechtsgebieden	Investeringen in rechtsgebieden op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor fiscale doeleinden	1,93%	n.v.t.	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die in rechtsgebieden op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden zijn gevestigd.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen sociale factoren.

23. Gemiddelde politieke stabiliteitscore	Maatstaf voor de waarschijnlijkheid dat het huidige regime met geweld zal worden omvergeworpen, uitgelegd met een kwantitatieve indicator in de kolom 'Toelichting'	6,77	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de Stabieleit & Vrede-score van de emittenten in de portefeuille (beoordeelt het niveau van stabiliteit en vrede in een regio. Deze subfactor wordt beoordeeld aan de hand van twee gegevenspunten: (1) politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld/terrorisme, die de perceptie weergeeft van de waarschijnlijkheid dat de regering zal worden gedestabiliseerd of omvergeworpen door ongrondwettelijke of gewelddadige middelen, met inbegrip van politiek gemotiveerd geweld en terrorisme; en (2) wereldwijde vredesindex, die de relatieve positie van de vreedzaamheid van naties en regio's meet door aanhoudende binnenlandse en internationale conflicten, veiligheid en beveiliging in de samenleving, en militarisering in verschillende regio's te meten. Regio's met veel politieke instabiliteit, geweld en conflicten scoren slecht. (Score: 0-10)).	Politieke stabiliteit en rechtsstaatscores zijn opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers en hebben het hoogste aandeel binnen governance-factoren.
24. Gemiddelde rechtsstaatscore	Maatstaf voor het niveau van corruptie, het ontbreken van fundamentele rechten en de tekortkomingen in het civiele recht en het strafrecht, uitgelegd met een kwantitatieve indicator in de kolom 'Toelichting'	0,84	n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de rechtsstaatscore van de emittenten in de portefeuille (die de perceptie weergeeft van de mate waarin agenten vertrouwen hebben in en zich houden aan de regels van de samenleving, en in het bijzonder de kwaliteit van de handhaving van contracten, eigendomsrechten, de politie en de rechtbanken, net als de waarschijnlijkheid van misdaad en geweld. Gegevensbron: Worldwide Governance Indicators (WGI). Landen met een hogere score laten een betere rechtsstaat zien.).	

3. BESCHRIJVING VAN BELEIDSMATREGELEN 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

De beschreven methodologie die de belangrijkste ongunstige effecten integreert, wordt toegepast op alle beleggingsfondsen en mandaten geclassificeerd als artikel 8 of artikel 9 beheerd door Bank Nagelmackers, door aanwijzing of delegatie, alsook de eigen beleggingsportefeuille van Bank Nagelmackers in schuldinstrumenten en/of aandelen. Standaard zullen mandaten de methodologie volgen, maar cliënten hebben de mogelijkheid om daar van af te zien als ze ons expliciet informeren over hun beslissing om dit te doen.

Bank Nagelmackers gebruikt verschillende uitsluitingsstrategieën om investeringen in uitgevers die belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren veroorzaken te vermijden door toepassing van het uitsluitingsbeleid. Voor alle beleggingsfondsen en mandaten die door Bank Nagelmackers worden beheerd, investeren we niet in bedrijven die inkomsten genereren uit controversiële wapens en soevereine landen die systematisch fundamentele menselijke, sociale of politieke rechten schenden of onderworpen zijn aan sancties van de VN-Veiligheidsraad, de Europese Unie en de VS. Het uitsluitingsbeleid bevat bijkomende, op activiteiten en normen gebaseerde uitsluitingen voor alle SFDR-producten van artikel 8 of 9, die worden beheerd door Bank Nagelmackers, zoals voor bedrijven die de UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.

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

Bank Nagelmackers heeft ook een eigen ESG-scoremodel ontwikkeld waarbij bedrijven en overheden binnen haar beleggingsuniversum worden geanalyseerd en gerangschikt op basis van de milieu-,

sociale en governance-indicatoren met 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 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 overheidsobligaties. Op productniveau geldt zowel voor beleggingsfondsen als mandaten die door Bank Nagelmackers worden beheerd, als minimale standaard, een uitsluiting van uitgevers met het laagste niveau binnen het productspecifieke universum. Het Duurzaamheidscomité evalueert maandelijks de resultaten van de ESG-ratings.

Investeringen in externe beleggingsfondsen, binnen beleggingsfondsen of mandaten beheerd door Bank Nagelmackers worden onderworpen aan een 'due diligence' in het kader van het fondsenselectieproces ('7P-methode'). Het omvat een beoordeling van de principes voor duurzaam beleggen en ESG-prestaties op basis van de belangrijkste ongunstige effecten die worden gerapporteerd door financiële marktdeelnemers. Externe beleggingsfondsen kunnen investeringen bevatten die Bank Nagelmackers anders zou uitsluiten op basis van bovenstaande criteria. In die gevallen werkt Bank Nagelmackers samen met de externe fondsenverstrekker en streeft ernaar gemeenschappelijke waarden te vinden.

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

2. Governance

De eigen ESG-ratings zijn onderworpen aan validatie door het Duurzaamheidscomité, dat maandelijks samenkomt. Wanneer een bijzonder zwakke rating of een verslechtering van de rating wordt vastgesteld, worden die in de commissie besproken en wordt een beslissing genomen over de te ondernemen passende maatregelen. Mogelijke acties variëren van het uitsluiten van het bedrijf of de overheid om te beleggen binnen alle of bepaalde soorten producten, in dialoog gaan met het bedrijf met een specifiek doel dat binnen een welbepaald tijdsbestek gerealiseerd wordt en de beslissing van het comité om helemaal geen actie te ondernemen wanneer wordt geacht dat de rating geen correcte weerspiegeling is van de ESG-prestaties van de uitgever 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 van de beslissingen. Het Duurzaamheidscomité ziet erop toe, controleert en rapporteert dat de producten van Bank Nagelmackers in overeenstemming zijn met de beslissingen.

Het Duurzaamheidscomité heeft deze verklaring op 22/07/2022 goedgekeurd.

3. Gegevensbronnen

Bank Nagelmackers gebruikt een combinatie van verschillende gegevensbronnen om de belangrijkste ongunstige effecten te beoordelen. Die bronnen omvatten externe gegevensverstrekkers die complementair zijn in hun methodologie of dekking, zelf gerapporteerde bedrijfsgegevens en informatie van Ngo's. De selectie van externe gegevensverstrekkers werd uitgevoerd door middel van een uitgebreid RFP-proces 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 uitgevende instellingen binnen ons beleggingsuniversum mogelijk is. Bank Nagelmackers zal elke gegevenskloof met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten vrijgeven wanneer geen accurate gegevens beschikbaar zijn, terwijl maatregelen worden genomen om ze te verkrijgen via gesprekken met de relevante gegevensverstrekkers of andere bronnen. Onderstaande tabel geeft een overzicht vanaf 30 juni 2023 van de geselecteerde derden-leveranciers.

Tabel 2: Overzicht van gegevensbronnen van derden

Gebruikssituatie	Toelichting	Scope	Gegevensbron
Bedrijfsscores	Beoordeling van de prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goede governance van een onderneming	Ondernemingen waarin wordt belegd	ISS
PAI	Verplichte en bijkomende belangrijkste ongunstige effecten	Ondernemingen en overheden waarin wordt belegd	MSCI
PAI	Verplichte en bijkomende belangrijkste ongunstige effecten	Externe beleggingsfondsen	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
Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen	Meting van de relatieve prestaties van een onderneming voor elk van de Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG)	Ondernemingen waarin wordt belegd	Morningstar
Corporate governance	Gegevens, analyses en aanbevelingen inzake corporate governance van een onderneming	Ondernemingen waarin wordt belegd	ISS

4. ENGAGEMENTSBELEID

Nagelmackers is ervan overtuigd dat het engagement bij 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 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 bedrijven zonder initiatieven ter vermindering van de uitstoot van koolstof;
- Sociaal: respect voor mensenrechten, sociale en arbeidsrechten in overeenstemming met Global Compact van de VN, 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 is ook een ondertekenaar en deelnemer van de CDP Main 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.

5. VERWIJZINGEN NAAR INTERNATIONALE STANDAARDEN

Bank Nagelmackers 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 begunstigen. Bank Nagelmackers 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 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 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-scoremodel.

Link naar de belangrijkste ongunstige effecten: PAI 12 (niet-gecorrigeerd loonverschil 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 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 volgljst verder worden gemonitord totdat verdere informatie duidelijk maakt of één of meer geschillen een inbreuk vormen op het 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

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