

# VERKLARING INZAKE DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN



## 1. SAMENVATTING

Nagelmackers (LEI: 549300IPAMR32XI05342) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Nagelmackers Institutional.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. Over de indicatoren van ongunstige effecten uit Tabel 1 en alle relevante indicatoren uit

Tabel 2 en Tabel 3 van Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van de Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector in die referentieperiode zal verslag worden uitgebracht in 2023, na de meting van de eerste referentieperiodes (1<sup>ste</sup> kwartaal 2022 - 4<sup>de</sup> kwartaal 2022).

Deze verklaring werd goedgekeurd door het directiecomité van Nagelmackers op 22 november 2022.

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

Tabel 1: Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin wordt belegd

### KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n] <sup>1</sup>	Effecten [jaar n-1] <sup>2</sup>	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Broeikasgas-emissies (BKG)</b>	<b>1. BKG-emissies</b>	Scope 1-BKG-emissies	Niet van toepassing	n.v.t.	n.v.t.	Broeikasgasemissies en de koolstofvoetafdruk hebben binnen de milieufactoren van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers samen een groot aandeel.
		Scope 2-BKG-emissies	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
		Scope 3-BKG-emissies	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
		Totale BKG-emissies	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
	<b>2. Koolstofvoetafdruk</b>	Koolstofvoetafdruk	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
	<b>3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd</b>	BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Broeikasgasintensiteit heeft van alle milieufactoren het grootste aandeel in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers.
	<b>4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen</b>	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	De blootstelling aan de sector van fossiele brandstoffen heeft binnen de milieufactoren van het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers een groot aandeel.

<sup>1</sup> Bank Nagelmackers is met het meten van de prestaties met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten gestart op 31 maart 2022. De eerste resultaten worden in 2023 gepubliceerd.

<sup>2</sup> Bank Nagelmackers is met het meten van de prestaties met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten gestart op 31 maart 2022. De eerste resultaten worden in 2023 gepubliceerd. De eerste vergelijking ten opzichte van het voorgaande jaar zal dus beschikbaar zijn in 2024.

<b>Broeikasgas-emissies (BKG)</b>	<b>5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie</b>	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin wordt belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de milieufactoren.
	<b>6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten</b>	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin wordt belegd, per sector met grote klimaat impact	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een laag aandeel binnen de milieufactoren.
<b>Biodiversiteit</b>	<b>7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een middelhoog aandeel binnen de milieufactoren.
<b>Water</b>	<b>8. Emissies in water</b>	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan investeringen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Nagelmackers met een laag aandeel binnen de milieufactoren.
<b>Afval</b>	<b>9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval</b>	Door de ondernemingen waarin is belegd geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan investeringen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Nagelmackers met een laag aandeel binnen de milieufactoren.

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

<b>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden</b>	<b>10. Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of de richtlijnen van de OESO en ondernemingen zonder beleid om toe te zien op de naleving daarvan of mechanismen voor de behandeling van klachten en om schendingen aan te pakken, krijgen binnen de sociale factoren in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers het grootste aandeel.
	<b>11. Gebrek aan procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-principes of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Uitsluiting van ondernemingen: meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.
	<b>12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen</b>	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin wordt belegd	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.
	<b>13. Genderdiversiteit raad van bestuur</b>	Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.

<b>Sociale en personeels-aangelegenheden</b>	<b>14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	S.O.	S.O.	S.O.	<p>Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.</p> <p>Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of wapenonderdelen (wet Mahoux). Meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.</p>
--	---	---	------	------	------	--

### Indicatoren voor toepassing zijn op investeringen in overheden en supranationale instellingen

#### KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Milieu</b>	<b>15. BKG-intensiteit</b>	BKG-intensiteit landen waarin wordt geïnvesteerd	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Broeikasgasintensiteit heeft van alle milieufactoren in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers het grootste aandeel.
<b>Sociaal</b>	<b>16. Landen waarin wordt geïnvesteerd met schendingen van sociale rechten</b>	Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, principes van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	<p>Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met het grootste aandeel binnen de sociale factoren.</p> <p>Uitsluiting van overheden die onderworpen zijn aan internationale sancties, die kampen met systemische corruptie of die de fundamentele sociale en politieke rechten ernstig met de voeten treden.</p> <p>Meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.z</p>

### Indicatoren voor investeringen in vastgoedactiva

#### KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

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

### Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

#### KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

#### Indicatoren voor ondernemingen waarin wordt belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Emissies</b>	<b>4. Investeringen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie</b>	Aandeel investeringen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die afstemming met het Akkoord van Parijs beogen	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen de milieufactoren.

Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten,  
en bestrijding van corruptie en omkoping

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

**Indicatoren voor ondernemingen waarin wordt belegd**

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden</b>	<b>7. Gevallen van discriminatie</b>	1. Aantal gemelde gevallen van discriminatie bij ondernemingen waarin wordt belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde  2. Aantal gevallen van discriminatie dat bij ondernemingen waarin wordt belegd tot sancties heeft geleid, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen de sociale factoren.
<b>Bestrijding van corruptie en omkoping</b>	<b>15. Gebrek aan een beleid tegen corruptie en omkoping</b>	Aandeel investeringen in entiteiten zonder beleid tegen corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een hoog aandeel binnen de sociale factoren.

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

<b>Sociaal</b>	<b>19. Score voor gemiddelde vrijheid van meningsuiting</b>	Mate waarin politieke en maatschappelijke organisaties vrijelijk kunnen functioneren, met inbegrip van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.
<b>Governance</b>	<b>21. Gemiddelde corruptiescore</b>	Maatstaf voor het gepercipieerde corruptieniveau in de publieke sector, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de governancefactoren.  Uitsluiting van overheden met systemische corruptie.  Meer informatie is beschikbaar in het <a href="#">Uitsluitingsbeleid</a> van Bank Nagelmackers.
	<b>22. Niet-coöperatieve fiscale rechtsgebieden</b>	Investeringen in rechtsgebieden op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	Opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers met een gemiddeld aandeel binnen de sociale factoren.
	<b>23. Gemiddelde politieke stabiliteitsscore</b>	Kans dat het huidige regime met geweld ten val wordt gebracht, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	De scores voor politieke stabiliteit en rechtsstaat zijn opgenomen in het ESG-scoremodel van Bank Nagelmackers en hebben binnen de governancefactoren het grootste aandeel.
	<b>24. Gemiddelde score rechtsstaat</b>	Mate van corruptie, het ontbreken van grondrechten, en tekortkomingen in het burgerlijk en strafrecht, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom 'toelichting'	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	

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

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

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

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

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

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

Investeringen in externe beleggingsfondsen binnen beleggingsfondsen of mandaten beheerd door Bank Nagelmackers worden onderworpen aan een 'due diligence' in het kader van het fondsenselectieproces ('7P-methode'). Dat omvat een beoordeling

van de principes voor duurzaam beleggen en de ESG-prestaties op basis van de belangrijkste ongunstige effecten die door financiële marktdeelnemers worden gerapporteerd. Externe fondsen kunnen beleggingen bevatten die Bank Nagelmackers normaliter op basis van bovenstaande criteria zou uitsluiten. In dat geval gaat Bank Nagelmackers met de externe fondsenaanbieder in dialoog om tot gemeenschappelijke waarden te komen.

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

#### 2. Governance

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

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

#### 3. Databronnen

Bank Nagelmackers gebruikt een combinatie van verschillende databronnen om de belangrijkste ongunstige effecten te beoordelen. Die bronnen omvatten externe gegevensverstrekkers die complementair zijn op het gebied van methodologie of dekking, door ondernemingen zelf gerapporteerde gegevens en informatie van ngo's. De selectie van externe gegevensverstrekkers werd uitgevoerd door middel van een uitvoerige marktbevraging en due diligence, waarbij verschillende gegevensleveranciers werden vergeleken op het vlak van beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens, methodologie en relevantie voor ons beleggingsuniversum. Die criteria evolueren en verbeteren voortdurend. Daarom zal het Duurzaamheidscomité in de toekomst periodieke evaluaties uitvoeren van externe gegevensverstrekkers om ervoor te zorgen dat een kwalitatief hoogwaardige beoordeling van emittenten binnen ons beleggingsuniversum mogelijk is. Bank Nagelmackers zal elke lacune in gegevens met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten bekendmaken wanneer geen accurate gegevens beschikbaar zijn, en maatregelen nemen om die te verkrijgen via gesprekken met de betrokken gegevensverstrekkers of andere bronnen. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de geselecteerde externe leveranciers per 30 juni 2022.

Tabel 2: Overzicht van gegevensbronnen van derden

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

## 4. ENGAGEMENTSBELEID

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

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

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

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

Naast deze thema's is ook het verbeteren van de toegang tot belangrijke datapunten in niet-financiële informatie met betrekking

tot duurzaamheidsvraagstukken een aandachtspunt. Dat kan vooral een uitdaging zijn bij kleinere ondernemingen. Wij zijn echter van mening dat we door met die ondernemingen in dialoog te gaan en hen bewust te maken van de beste praktijken uit de sector, onze rol kunnen vervullen om de informatieverstrekking over relevante ESG-kwesties te verbeteren.

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

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

## 5. VERWIJZINGEN NAAR INTERNATIONALE NORMEN

Bank Nagelmackers, dat door Nagelmackers als beleggingsbeheerder is aangesteld, heeft de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (United Nations Principles for Responsible Investment – UN PRI) ondertekend. De principes voor verantwoord beleggen zijn ontwikkeld door een internationale groep institutionele beleggers en weerspiegelen de toenemende relevantie van milieu-, sociale en bestuurlijke kwesties voor de beleggingspraktijk. ESG-kwesties maken integraal deel uit van onze fiduciaire rol om te handelen in het langetermijnbelang van onze cliënten. Bank Nagelmackers heeft ook het Carbon Disclosure Project (CDP) ondertekend. Via dit samenwerkingsinitiatief worden ondernemingen aangespoord om gegevens over hun impact op het milieu vrij te geven.

## 1. Genderdiversiteit

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

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

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

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

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

## 6. HISTORISCHE VERGELIJKING

De eerste historische vergelijking zal beschikbaar zijn in juni 2024.