Website Disclosure - SFDR

Productbenaming : NN (L) Patrimonial Aggressive
Classificatie: artikel 8
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI CODE) : 549300P1862TXM0YEB58
Versie : 23/02/2023

a) Samenvatting

b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen.

Belangrijkste ongunstige effecten

Het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Fonds

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken door:

- Beperking van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag - Landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt, zijn ook beperkt
- Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie
- Een lagere koolstofintensiteit dan de index/benchmark
- Si-kader: beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage

Indicatoren

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst
- Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt
- Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van het universum
- Percentage duurzame beleggingen

De volgende methodes worden gebruikt om te meten in hoeverre aan de door het financiële product gepromote sociale of milieukenmerken wordt voldaan.

Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van het universum - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

Koolstofintensiteit is een relatieve maatstaf waarbij de totale uitstoot van broeikasgassen (BKG) van een onderneming wordt afgezet tegen haar inkomsten. Beide worden behaald in hetzelfde verslagjaar. BKG wordt binnen SFDR beperkt gedefinieerd en kunnen meer omvatten dan alleen koolstofemissies (bijv. methaangas). In de praktijk leveren de meeste bedrijven alleen koolstofgegevens.

- Scope 1-emissies zijn de emissies die het bedrijf rechtstreeks produceert.
- Scope 2-emissies zijn daarnaast de emissies die het bedrijf indirect gebruikt, bijvoorbeeld wanneer het energie inkoopt voor eigen gebruik.
- Scope 3-emissies zijn de emissies waarvoor het bedrijf indirect verantwoordelijk is in de waardeketen:
    (1) upstream, zijnde de emissies die optreden vóór de primaire input voor de productie; en
    (2) downstream, zijnde de emissies die ontstaan nadat een product of dienst het bedrijf verlaat.

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van zowel de portefeuille als het beleggingsuniversum zijn geherschaald naar 100% van de onderliggende activa. De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van de beleggingsportefeuille moet lager zijn dan die van zijn beleggingsuniversum.

Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt'.
Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en/of die op de lijst staan van de Financial Action Task Force (FATF) waarvoor een "Call of Action" geldt, is van toepassing op overheidsemittenten en is afgeleid van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, die de opvattingen en overtuigingen van de Beheermaatschappij weerspiegelen. Volgens de FATF vertonen rechtsgebieden met een hoog risico (d.w.z. 'Call of Action'-emittenten) aanzienlijke strategische tekortkomingen in hun regelingen om het witwassen van geld, de financiering van terrorisme en de financiering van proliferatie tegen te gaan. Voor de rechtsgebieden met een hoog risico roept de FATF de leden op verscherpte due diligence toe te passen. De Beheermaatschappij past op emittenten gebaseerde screeningprocessen toe om te meten of aan de kenmerken of doelstellingen is voldaan.

Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst
De uitsluitingslijst bestaat uit emittenten die niet voldoen aan de vooraf vastgestelde inkomstendrempels van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij. Deze criteria gelden voor alle soorten strategieën en zijn een weerspiegeling van relevante wetten, waarden en internationaal erkende normen. Bedrijven worden uitgesloten wanneer het onwaarschijnlijk is dat stewardship het gedrag of de betrokkenheid van een emittent bij specifieke bedrijfsactiviteiten zal veranderen en/of wanneer de controverses te groot worden geacht. De Beheermaatschappij past op emittenten gebaseerde screeningprocessen toe om te meten of aan de kenmerken of doelstellingen is voldaan.

Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties

De Beheermaatschappij verwacht van de emittenten waarin zij belegt dat zij handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: de principes van het Global Compact van de VN, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Naleving wordt verwacht op het gebied van deugdelijk bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie. De Beheermaatschappij past op emittenten gebaseerde screeningprocessen toe om te meten of aan de kenmerken of doelstellingen is voldaan.

Percentage duurzame beleggingen

Of door de Portefeuille gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling.

Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage. Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent.
(r) ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of sociale kansen of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Deze Portefeuille is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door deze Portefeuille gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan de DNSH-criteria van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van het SFDR.

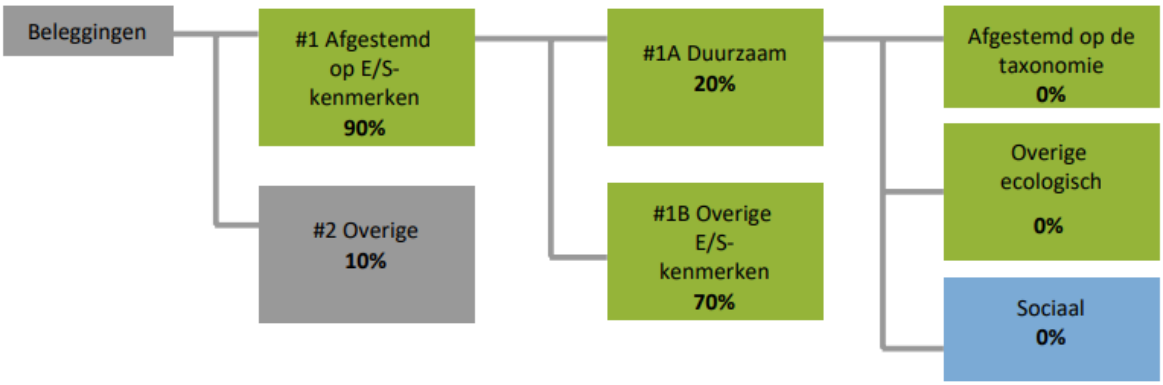
Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd

d) Beleggingsstrategie

Om de door het Fonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken te bereiken, past het Fonds het volgende toe:

- Actief eigenaarschap (Stewardship) verwijst naar de dialoog met en de betrokkenheid bij emittenten en het uitoefenen van stemrechten. Het is een instrument dat de Beheermaatschappij gebruikt om emittenten te bewegen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken.
- Het Fonds integreert de informatie over milieu-, sociale en governancefactoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij.
- Het Fonds past de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe die, zoals bepaald in het beleid inzake verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, beleggingen beperken in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.
- De duurzame beleggingen van het Fonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet

e) Aandeel beleggingen



Op taxonomie afgestemde beleggingen

Hoewel dit Fonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

Transitie- en faciliterende activiteiten

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie
Hoewel dit Fonds beoogt in totaal minimaal 20% duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Vandaar dat de minimale toezegging dan ook 0% is.

Minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling
Hoewel dit Fonds beoogt in totaal minimaal [esc_invest_sustainable] duurzaam te beleggen, doet het geen specifieke toezegging ten aanzien van een minimumaandeel maatschappelijk duurzame beleggingen. Vandaar dat de minimale toezegging dan ook 0% is.
Zoals hierboven vermeld, wordt bepaald of door dit Fonds gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn aan de hand van het Duurzame beleggingskader, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit Fonds is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

Beleggingen inbegrepen onder "Overige"
De onder "overige" opgenomen beleggingen kunnen contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken, maar die noch de milieu- of sociale kenmerken van het Fonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan minimale ecologische of sociale waarborgen

f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De Beheermaatschappij volgt de naleving van de bindende elementen systematisch op het niveau van de effecten en/of de portefeuille. De beleggingsteams zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor de voortdurende naleving (vóór en na de transactie). Het onafhankelijke toezicht heeft de verantwoordelijkheid om toezicht te houden en de compliancefunctie heeft de verantwoordelijkheid om, in voorkomend geval, te adviseren over het oplossen van inbreuken.

De Beheermaatschappij gebruikt systemen om toe te zien op de naleving van bindende elementen zoals vermeld in de Precontractuele informatie. Deze systemen worden binnen de organisatie op grote schaal gebruikt, bijvoorbeeld door beleggingsteams en onafhankelijk toezicht, om vóór en na de handel op geautomatiseerde wijze na te gaan of de beleggingsrichtlijnen worden nageleefd.

Geautomatiseerde controles ondersteunen het toezicht op de naleving van bindende elementen op effecten- en/of portefeuilleniveau, zoals concentratiepercentages (bv. verbintenissen tot een minimumaandeel duurzame beleggingen) en uitsluitingen (bv. een lijst met beperkingen voor de hele onderneming).

Het monitoringproces geeft aanleiding tot de volgende verantwoordelijkheden:

1. De beleggingsteams zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor de voortdurende naleving van de bindende elementen (vóór en na de transactie).
2. Onafhankelijk toezicht is verantwoordelijk voor de controle van de naleving van bindende elementen en zal eventuele inbreuken analyseren en signaleren bij de Beleggingsteams. Afhankelijk van de aard van een inbreuk kan het nodig zijn andere afdelingen, zoals Compliance en Operational Risk Management, te betrekken bij het oplossen van een inbreuk.
3. De Compliance-functie heeft de verantwoordelijkheid om, in voorkomend geval, te adviseren over het oplossen van inbreuken op bindende elementen. Voor de oplossing van een inbreuk wordt het interne beleid van de Beheermaatschappij voor de correctie van incidenten toegepast

g) Methodologieën

De beleggingsteams van de Beheermaatschappij kunnen een aantal verschillende stijlen hanteren om ESG-overwegingen in de activaselectie en portefeuillesamenstelling op te nemen.

h) Databronnen en -verwerking

De Beheermaatschappij maakt gebruik van externe gegevensbronnen om het interne onderzoek naar de milieuen/of sociale kenmerken van de producten aan te vullen. Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESGgegevens blijft verbeteren, is er volgens de Beheermaatschappij momenteel niet één leverancier van ESG-gegevens die de meest bruikbare onderliggende gegevens holistisch verpakt. Daarom maakt de Beheermaatschappij gebruik van meerdere externe leveranciers om aan de uiteenlopende behoeften en gebruikssituaties te voldoen

Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van het universum - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

a) De volgende gegevensbronnen zijn gebruikt:

- Een vooraanstaande ESG-verstrekker (ISS ESG Ethix) die specifieke gegevenspakketten levert met betrekking tot de beschreven maatstaf
- Gegevens van financiële markten om de dekking te verbeteren
- Portefeuillebeheersystemen voor het samenvoegen tot portefeuilleniveau

b) De volgende maatregelen zijn getroffen om de gegevenskwaliteit te waarborgen:

- Gegevens worden beheerd (data dictionary (datawoordenboek), data lineage (gegevensherkomst) en sign-off (aftekenen) door de data-eigenaar)
- Er gelden gegevenskwaliteitseisen bij het verzamelen van de gegevens en voor elke fase tijdens het proces tot aan de rapportageoutput zoals beschreven onder c.

c) Gegevens worden verwerkt door:

- De gegevens worden betrokken van de leverancier
- Enscenering op een intern RI-gegevensplatform
- Betere dekking door het toepassen van overerving van emittenten
- Betere dekking door algoritmen voor ontbrekende waarden
- De gegevens invoeren in portefeuillebeheersystemen
- Rapportageoutput genereren uit portefeuillebeheersystemen
- Rapportageoutput betrekken van portefeuillebeheersystemen

d) Gerapporteerde gegevens over koolstofemissies van Scope 1 en 2 zijn voor grote ondernemingen doorgaans goed gedekt.
Gerapporteerde gegevens over koolstofemissies van Scope 3 zijn nog steeds schaars.
Het aandeel gemodelleerde gegevens van Scope 1 en 2 van de leverancier op totaalniveau bedraagt ongeveer 80%. Het aandeel gemodelleerde gegevens van Scope 3 van de leverancier op totaalniveau bedraagt ongeveer 90%.
Na het toepassen van overerving van emittenten en de algoritmen voor ontbrekende waarden, bedraagt het aandeel gemodelleerde gegevens van Scope 1 en 2: 70%.
Na het toepassen van overerving van emittenten en de algoritmen voor ontbrekende waarden, bedraagt het aandeel gemodelleerde gegevens van Scope 3: 85%.

Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt'.
Ter ondersteuning van de ESG-analyse, diepgaand onderzoek, ratings en analyse van de ESG-gerelateerde bedrijfspraktijken in een aantal ontwikkelde en opkomende markten, maakt de Beheermaatschappij gebruik van externe gegevensbronnen, waaronder:
• Sustainalytics
• Publieke informatie die toegankelijk is via de websites van de VN
• Publieke informatie die toegankelijk is via de website FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst
Ter ondersteuning van de ESG-analyse, diepgaand onderzoek, ratings en analyse van de ESG-gerelateerde bedrijfspraktijken in een aantal ontwikkelde en opkomende markten, maakt de Beheermaatschappij gebruik van externe gegevensbronnen, waaronder:
• Sustainalytics
• Publieke informatie die toegankelijk is via de websites van de VN
• Publieke informatie die toegankelijk is via de website FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties
Ter ondersteuning van de ESG-analyse, diepgaand onderzoek, ratings en analyse van de ESG-gerelateerde bedrijfspraktijken in een aantal ontwikkelde en opkomende markten, maakt de Beheermaatschappij gebruik van externe gegevensbronnen, waaronder:
• Sustainalytics

Percentage duurzame beleggingen
De door het Fonds gebruikte gegevensbron voor de eerste pijler van het eigen SI-kader (bijdragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling) en voor de tweede pijler (geen ernstige afbreuk doen) is de MSCI. Voor goed bestuur wordt er een eigen beoordeling gedaan op basis van gegevens van de MSCI en Sustainalytics

i) Methodologische en databeperkingen

Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van het universum - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

a) Een mogelijke beperking van de gebruikte gegevensbronnen is het toegepaste algoritme voor ontbrekende waarden om de gegevensdekking te verbeteren. Alleen als de economische activiteiten van een onderneming kunnen worden gekoppeld aan voldoende sectorgenoten, kan er een subsectorgemiddelde worden gevonden die de ontbrekende waarde van die onderneming nauwkeurig vervangt.

b) Deze beperking heeft geen invloed op de kenmerken of doelstellingen van het financiële product omdat dit soort verbeteringen marktconform is bij gegevensverstrekkers. Het ligt in de lijn der verwachting dat de totale dekking zal neigen naar alleen door de onderneming gerapporteerde gegevens aangezien de SFDR en de CSRD nagenoeg volledig zijn ontwikkeld.

Aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt'.

De beperkingen van de gegevens zijn onder meer dat de gegevens betrekking hebben op het verleden en dat er een tijdsverschil is in de gegevens, met als gevolg dat de op enig moment beschikbare gegevens niet overeenstemmen met de meest recente beschikbare informatie. Bijkomende door de Beheermaatschappij erkende beperkingen zijn het feit dat men zich uitsluitend baseert op gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en dat de vastgestelde indicatoren de beoogde kenmerken of doelstellingen niet perfectweergeven. Wegens de vastgestelde beperkingen heeft de Beheermaatschappij zorgvuldig gegevensleveranciers met een goede reputatie geselecteerd, die in de sector algemeen worden erkend om hun deskundigheid en geloofwaardigheid. Bovendien worden in voorkomend geval meerdere gegevensbronnen toegepast om de afhankelijkheid van één enkele gegevensleverancier te beperken. De Beheermaatschappij voert ook een interne analyse uit van de kwaliteit en de dekking van de gegevens en past een kader voor gegevensbeheer toe, dat bestaat uit een groot aantal belanghebbenden.

Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst

De beperkingen van de gegevens zijn onder meer dat de gegevens betrekking hebben op het verleden en dat er een tijdsverschil is in de gegevens, met als gevolg dat de op enig moment beschikbare gegevens niet overeenstemmen met de meest recente beschikbare informatie. Aanvullende door de Beheermaatschappij erkende beperkingen zijn het feit dat men zich uitsluitend baseert op gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en dat de vastgestelde indicatoren de beoogde kenmerken of doelstellingen niet perfect weergeven. Wegens de vastgestelde beperkingen heeft de Beheermaatschappij zorgvuldig gegevensleveranciers met een goede reputatie geselecteerd, die in de sector algemeen worden erkend om hun deskundigheid en geloofwaardigheid. Bovendien worden in voorkomend geval meerdere gegevensbronnen toegepast om de afhankelijkheid van één enkele gegevensleverancier te beperken. De Beheermaatschappij voert ook een interne analyse uit van de kwaliteit en de dekking van de gegevens en past een kader voor gegevensbeheer toe, dat bestaat uit een groot aantal belanghebbenden.

Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties

De beperkingen van de gegevens zijn onder meer dat de gegevens betrekking hebben op het verleden en dat er een tijdsverschil is in de gegevens, met als gevolg dat de op enig moment beschikbare gegevens niet overeenstemmen met de meest recente beschikbare informatie. Bijkomende door de Beheermaatschappij erkende beperkingen zijn het feit dat men zich uitsluitend baseert op gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en dat de vastgestelde indicatoren het beoogde kenmerk of doelstellingen niet perfect weergeven. Wegens de vastgestelde beperkingen heeft de Beheermaatschappij zorgvuldig gegevensleveranciers met een goede reputatie geselecteerd, die in de sector algemeen worden erkend om hun deskundigheid en geloofwaardigheid. Bovendien worden in voorkomend geval meerdere gegevensbronnen toegepast om de afhankelijkheid van één enkele gegevensleverancier te beperken. De Beheermaatschappij voert ook een interne analyse uit van de kwaliteit en de dekking van de gegevens en past een kader voor gegevensbeheer toe, dat bestaat uit een groot aantal belanghebbenden.

Percentage duurzame beleggingen

De beperkingen van de gegevens zijn onder meer dat de gegevens betrekking hebben op het verleden en dat er een tijdsverschil is in de gegevens, met als gevolg dat de op enig moment beschikbare gegevens niet overeenstemmen met de meest recente beschikbare informatie. Bijkomende door de Beheermaatschappij erkende beperkingen zijn het feit dat men zich uitsluitend baseert op gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en dat de vastgestelde indicatoren het beoogde kenmerk of doelstellingen niet perfect weergeven. Wegens de vastgestelde beperkingen heeft de Beheermaatschappij zorgvuldig gegevensleveranciers met een goede reputatie geselecteerd, die in de sector algemeen worden erkend om hun deskundigheid en geloofwaardigheid. De Beheermaatschappij voert tevens een interne analyse uit van de kwaliteit en de dekking van de gegevens

j) Due diligence

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, tracht de Beheersmaatschappij inzicht te krijgen in de impact van ESG-gerelateerde risico's. Het kader voor verantwoord beleggen, in het bijzonder de beperkingscriteria, ESG-integratie en betrokkenheid & stemgedrag (Stewardship) wordt collectief toegepast bij de emittenten als onderdeel van het due diligence-proces. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is voornamelijk de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicobeheer (tweede lijn) is verantwoordelijk voor het beheer van de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's door middel van toezicht en overleg met de eerste lijn wanneer de duurzaamheidsrisico's de risicobereidheid van de onderneming overschrijden en/of wanneer specifieke indicatoren hun vooraf vastgestelde drempels overschrijden. De Beheermaatschappij gebruikt ook interne controlesystemen om de posities van emittenten te toetsen aan richtlijnen die zijn opgesteld om de naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, tracht de Beheersmaatschappij inzicht te krijgen in de impact van ESG-gerelateerde risico's. Het kader voor verantwoord beleggen, in het bijzonder de beperkingscriteria, ESG-integratie en betrokkenheid & stemgedrag (Stewardship) wordt collectief toegepast bij de emittenten als onderdeel van het due diligence-proces. De beperkingscriteria passen een op normen gebaseerde

benadering toe, waarbij beperkingen worden opgelegd aan beleggingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten. ESG-integratie in de context van het RI-kader houdt in dat factoren op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur systematisch worden geëvalueerd om tot een betere beleggingsbeslissing en een voor risico gecorrigeerd langetermijnrendement te komen. Dit gebeurt op een consistente en controleerbare manier om ervoor te zorgen dat de ESG- of duurzaamheidsfactoren met betrekking tot een belegging of beleggingsvoorstel voldoende worden begrepen of onderkend, en omvat een doorlopend toezicht op de belegging. Waar mogelijk en haalbaar worden deze risico's ook aangepakt in het kader van zowel engagement als stemming, met als doel de mogelijke financiële gevolgen en de negatieve impact op de samenleving als geheel te beperken. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is voornamelijk de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicobeheer (tweede lijn) is verantwoordelijk voor het beheer van de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's door middel van toezicht en overleg met de eerste lijn wanneer de duurzaamheidsrisico's de risicobereidheid van de onderneming overschrijden en/of wanneer specifieke indicatoren hun vooraf vastgestelde drempels overschrijden. De Beheermaatschappij gebruikt ook interne controlesystemen om de posities van emittenten te toetsen aan richtlijnen die zijn opgesteld om de naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

k) Engagementbeleid

Het engagement met portefeuillebedrijven en emittenten vindt plaats in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. De nadruk ligt op een proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementen van het Global Stewardship Team zijn bedoeld als aanvulling op de engagementen van de beleggingsteams. De engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen en met duurzaamheid verband houdende controverses. Het Global Stewardship Team stelt jaarlijks een focuslijst op om de betrokkenheid te begeleiden. De prioriteitenlijst weerspiegelt de thematische prioriteiten en vormt de leidraad voor de stem- en engagementsinspanningen, en bevat milieu-, sociale en bestuursaangelegenheden die op het vlak van potentiële negatieve effecten als essentieel worden beschouwd.

Het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die vertegenwoordigd zijn in de portefeuilles die wij namens onze beleggende cliënten beheren, is een essentieel onderdeel van ons beleggingsproces. Het engagement met portefeuillebedrijven en emittenten vindt plaats in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. In overeenstemming met onze geïntegreerde benadering van rentmeesterschap en beleggen hebben wij een sterk, wereldwijd engagement die de visie van ons toegewijde Global Stewardship Team combineert met de expertise van onze beleggingsteams. We leggen de nadruk op een proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementen van ons Global Stewardship Team zijn bedoeld als aanvulling op de engagementen van onze Beleggingsteams. Onze engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen en met duurzaamheid verband houdende controverses. Als leidraad voor onze engagementen stelt ons Global Stewardship Team jaarlijks een focuslijst op. Onze prioriteitenlijst weerspiegelt onze thematische prioriteiten en vormt de leidraad voor de stem- en engagementsinspanningen, en zal milieu-, sociale en bestuursaangelegenheden bevatten die wij op het vlak van potentiële negatieve effecten als essentieel beschouwen. We hebben een engagementbeleid gepubliceerd in overeenstemming met de vereisten van Richtlijn (EU) 2017/828 en de uitvoeringsmaatregelen daarvan (de Shareholder Rights Directive II) waarin nadere details worden verstrekt over onze engagementbenadering.

l) Aangewezen referentiebenchmark

N.v.t. - Dit Fonds wordt actief beheerd en er is dan ook geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

Disclaimer

NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings B.V. of enige andere onderneming binnen de Goldman Sachs Group Inc. kan uitsluitend op grond van een verklaring in dit document aansprakelijk worden gesteld wanneer een dergelijke verklaring misleidend, onjuist of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus van het fonds is of met de overeenkomst inzake het beleggingsbeheer voor het mandaat. Dit document is correct op 01-01-2023. Dit document is uitsluitend opgesteld ter informatie en vormt geen aanbieding, met name geen prospectus of een uitnodiging om effecten te behandelen, te kopen of te verkopen of deel te nemen aan een handelsstrategie of het verlenen van beleggingsdiensten of beleggingsonderzoek. Hoewel aan de inhoud van dit document bijzondere aandacht is besteed, wordt geen enkele uitdrukkelijke of stilzwijgende garantie of verklaring gegeven omtrent de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid ervan. Alle informatie in dit document kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd of bijgewerkt. Dit document bevat informatie en gegevens die door derden zijn verstrekt. Noch NN Investment Partners B.V., noch NN Investment Partners Holdings N.V., noch enig ander bedrijf binnen haar eigendomsstructuur, noch enige van haar bestuurders of werknemers, noch enige derde gegevensverstrekker kan direct of indirect aansprakelijk of verantwoordelijk worden gehouden met betrekking tot dit document. Dit document en de hierin opgenomen informatie mag niet worden gekopieerd, gereproduceerd, verspreid of doorgegeven aan andere personen dan de ontvanger zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van NN Investment Partners B.V. Op alle vorderingen uit hoofde van of in verband met de voorwaarden van deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing. Voor deze informatieverstrekking is gebruik gemaakt van informatie van MSCI ESG Research LLC of aan haar gelieerde ondernemingen of informatieleveranciers. Hoewel de [SUBSRIBER/SUBSCRIBER AFFILIATE] informatieverstrekkers, waaronder maar niet beperkt tot MSCI ESG Research LLC en haar gelieerde ondernemingen (de "ESG-partijen"), informatie (de "Informatie") verkrijgen van bronnen die zij betrouwbaar achten, garandeert of waarborgt geen van de ESG-partijen de originaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van deze gegevens en wijst zij uitdrukkelijk alle expliciete of impliciete garanties af, waaronder die van verkoopbaarheid en geschiktheid voor een bepaald doel. De Informatie mag alleen worden gebruikt voor intern gebruik, mag in geen enkele vorm worden gereproduceerd of opnieuw worden verspreid en mag niet worden gebruikt als basis voor, of als onderdeel van, financiële instrumenten of producten of indexen. Voorts kan geen enkele Informatie op zichzelf worden gebruikt om te bepalen welke effecten moeten worden gekocht of verkocht of wanneer deze moeten worden gekocht of verkocht. Geen van de ESG-partijen is aansprakelijk voor eventuele fouten of weglatingen in verband met de hierin opgenomen gegevens, of enige aansprakelijkheid voor directe, indirecte, bijzondere, punitieve, gevolg- of enige andere schade (met inbegrip van gederfde winst), zelfs indien zij in kennis zijn gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. De content van Thomson Reuters is het intellectuele eigendom van Thomson Reuters of zijn externe leveranciers. Thomson Reuters content is voor interne bedrijfsdoeleinden op een view-only basis en mag niet worden gedownload of geëxporteerd, behalve dat beperkte uittreksels van gegevens in de Thomson Reuters content mogen worden gedownload en/of op niet-systematische wijze mogen

worden gekopieerd en geplakt en om op nietsystematische wijze van dergelijke beperkte uittreksels afgeleide gegevens te creëren, in elk geval voor individueel gebruik en waar mogelijk met duidelijke vermelding van Thomson Reuters of haar externe leveranciers als de bron van de gegevens. Behalve zoals uitdrukkelijk uiteengezet in de voorgaande zin, is het niet toegestaan om op een andere manier afgeleide gegevens van de content van Thomson Reuters te creëren of opnieuw te verspreiden. De content van Thomson Reuters kan worden onderworpen aan aanvullende vereisten die worden opgelegd door beurzen of andere derden die Thomson Reuters content leveren, met inbegrip van voorwaarden die zijn beschreven op http://www.thomsonreuters.com/datause. De beschikbaarheid van de Thomson Reuters content kan worden beëindigd of aan bepaalde voorwaarden worden onderworpen door Thomson Reuters of op aanwijzing van de externe leverancier van die elementen. Bij beëindiging of afloop van deze gebruikerslicentie worden alle hieronder verleende rechten onmiddellijk beëindigd. Thomson Reuters of haar externe leveranciers zijn niet aansprakelijk voor fouten of vertragingen in de content van Thomson Reuters, of voor enige actie die op basis daarvan wordt ondernomen en alle content van Thomson Reuters wordt verstrekt op een "as is"-basis en zonder enige vorm van garantie. In geen geval is Thomson Reuters of haar externe leveranciers aansprakelijk voor enige schade, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, directe of indirecte, bijzondere, incidentele of gevolgschade, verliezen of uitgaven die voortvloeien uit de content van Thomson Reuters, zelfs indien Thomson Reuters of haar externe leveranciers of hun vertegenwoordigers op de hoogte zijn gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade, verliezen of uitgaven. Thomson Reuters en het Thomson Reuters Kinesis-logo zijn handelsmerken van Thomson Reuters en haar dochterondernemingen in de Verenigde Staten en andere landen en worden onder licentie gebruikt. De RIC of Reuters Instrument Code set is ontwikkeld en wordt onderhouden door Reuters en is het intellectuele eigendom van Thomson Reuters. Deze informatieverstrekking is opgesteld aan de hand van informatie van ISS ESG

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium SA/NV. Hiervoor is NN echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.