

Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, 30 juni 2024

Financiëlemarktdeelnemer Nationale-Nederlanden Bank N.V., LEI 724500BICUQ0LF1AH770

Summary

Nationale-Nederlanden Bank N.V. (LEI 724500BICUQ0LF1AH770) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Nationale-Nederlanden Bank N.V.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors (PAI statement) covers the reference period from 1 January to 31 December 2023 and covers the financial products in scope of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Nationale-Nederlanden Bank N.V. offers portfolio management to retail clients. We have a duty to act in the best interest of our clients, shareholders, and other stakeholders. To fulfil this duty, we acknowledge the importance of systematically incorporating Environmental, Social, and Governance (ESG) factors into our investment policies, decision-making and related processes. On the one hand, we strongly

believe that this ensures better informed investment decisions and supports the optimisation of the long term risk-return profile of the investment portfolios. On the other hand, incorporation of ESG factors in our investment decision process, reflects our organisation's values and further aligns our business with the broader sustainability objectives and expectations of society.

The money that clients have entrusted to us is invested in funds that are managed by asset managers chosen by us. We carefully select these asset managers, to ensure that their investment philosophy and approach are aligned with our Responsible Investment policies.

As part of our approach to responsible investing, we aim to mitigate the negative impacts of our investment decisions on sustainability factors. These negative impacts are also called adverse impacts, whereby the most significant adverse impacts are referred to as principal adverse impacts. These principal adverse impacts can occur in different areas, namely environmental, social and employee matters, human rights, corruption, and bribery matters.

We consider the adverse impacts of our financial products' investment decisions through our

Responsible Investment Framework policy. The degree and the way the principal adverse impacts are subsequently considered in the investment process depends on several factors, such as on the type of fund or strategy, asset class, asset manager, and availability of reliable data. Consequently, the exact application can differ between financial products which, where applicable, is documented in the financial product disclosures in line with the requirements and timelines of the SFDR.

We only invest in collective investment funds other investors are also invested in. We do not have full discretion over the way these are managed. We encourage our asset managers to have suitable methodologies, data, and processes to consider the principal adverse impacts in their investment due diligence and investment decision-making. For collective investment funds of external asset managers that promote environmental or social characteristics, or that have a sustainable investment objective, we expect asset managers to report to us on their activities to address principal adverse impacts and the achieved results. As more PAI data and reporting becomes available, we are better positioned to increasingly monitor the performance of our asset managers in this area and will actively engage with them to further improve their practices and results.

We provide more information in this statement on our overall approach to identifying, prioritising, and addressing principal adverse impacts of our investment decisions on sustainability factors for the financial products in scope of the SFDR. This includes the expectations we have of our external asset managers. Furthermore, we provide the figures (i.e. quantitative values) of the PAI indicators that are mandatory to report on (from Table 1 of Annex I of Delegated Regulation 2022/1288). These figures have been calculated based on our interpretation of the requirements set out in the Delegated Regulation, and we have considered related guidance, clarifications and frequently answered questions published by the European Commission and the European Supervisory Authorities. This statement relates to the reference period 01 January – 31 December 2023.

This statement consists of the following five sections:

- A. Description of principal adverse impacts on sustainability factors;
- B. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors;
- C. Engagement policies;
- D. References to international standards; and
- E. Historical comparison.

This PAI Statement is only applicable to Nationale-Nederlanden Bank N.V. and only focuses on the adverse impacts of financial products in scope of the SFDR. For Nationale-Nederlanden Bank N.V. this concerns portfolio management.

Samenvatting

Nationale-Nederlanden Bank N.V. (LEI 724500BICUQ0LF1AH770) houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Deze verklaring geeft een geconsolideerd overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Nationale-Nederlanden Bank N.V.

Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-verklaring) heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023 en betreft de financiële producten die onder de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) vallen.

Nationale-Nederlanden Bank N.V. biedt vermogensbeheer aan particuliere klanten. Wij hebben de plicht te handelen in het belang van onze klanten, aandeelhouders en andere belanghebbenden. Om aan deze plicht te voldoen, erkennen we het belang van het systematisch integreren van milieu-, sociale en bestuurscriteria (ESG) in ons beleggingsbeleid, onze besluitvorming en de daarmee samenhangende processen. Enerzijds zijn we ervan overtuigd dat dit leidt tot beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen en bijdraagt aan het optimaliseren van het langetermijn risico-rendementsprofiel van de beleggingsportefeuilles. Anderzijds komen door de integratie van ESG-criteria in ons beleggingsproces de waarden van onze organisatie beter tot uiting en zijn onze activiteiten beter afgestemd op de bredere duurzaamheidsdoelstellingen en de verwachtingen van de samenleving.

Het door klanten aan ons toevertrouwde geld wordt beheerd door fondsbeheerders die we hebben geselecteerd. We selecteren deze fondsbeheerders zorgvuldig om er zeker van te zijn dat hun beleggingsfilosofie en -aanpak in overeenstemming zijn met ons beleid inzake verantwoord beleggen.

In het kader van onze aanpak van verantwoord beleggen streven we ernaar de negatieve gevolgen van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te beperken. Dergelijke negatieve gevolgen worden ook wel ongunstige effecten genoemd, waarbij de belangrijkste ongunstige effecten worden aangeduid als 'principal adverse impacts' (PAI's). Deze PAI's kunnen zich op

verschillende gebieden voordoen, namelijk ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping.

We houden rekening met de ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen in onze financiële producten door middel van ons Responsible Investment Framework-beleid. De mate waarin en de wijze waarop we de PAI's in het beleggingsproces in aanmerking nemen, hangen af van verscheidene factoren, zoals het soort fonds of strategie, de vermogenscategorie, de fondsbeheerder en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens. Hierdoor kan de exacte toepassing verschillen naargelang het financiële product. Als dit zo is, dan wordt dit gedocumenteerd in de informatie over het financiële product volgens de vereisten en termijnen in de SFDR.

Wij maken alleen gebruik van collectieve beleggingsfondsen van externe fondsbeheerders waarin ook andere beleggers beleggen. We hebben dus geen volledige zeggenschap over de manier waarop de activa worden beheerd. We stimuleren deze externe fondsbeheerders om passende methodologieën, gegevens en processen te gebruiken om de PAI's te overwegen bij hun due diligence onderzoek en de besluitvorming inzake beleggingen.

Voor collectieve beleggingsfondsen van externe fondsbeheerders die milieu- of sociale kenmerken promoten of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben, verwachten we van fondsbeheerders dat ze verslag aan ons uitbrengen over welke activiteiten ze uitvoeren om de PAI's mee te wegen, alsmede over de bereikte resultaten. Naarmate er meer PAI-gegevens en rapportages beschikbaar komen, zijn wij beter in staat de prestaties van onze fondsbeheerders op dit gebied te monitoren en zullen wij actief met hen samenwerken om hun praktijken en resultaten verder te verbeteren.

In deze verklaring geven we meer informatie over onze algemene aanpak omtrent het vaststellen, prioriteren en aanpakken van de PAI's van onze beleggingsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren wat betreft de financiële producten die onder het toepassingsgebied van de SFDR vallen. Dit omvat ook de verwachtingen die we hebben van onze externe fondsbeheerders. Verder leveren we de cijfers aan (kwantitatieve waarden) van de PAI-indicatoren waarover verplicht verslag moet worden uitgebracht (tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288). Deze cijfers zijn berekend op basis van onze interpretatie van de vereisten zoals uiteengezet in de Gedelegeerde Verordening en wij hebben de desbetreffende richtlijnen, verduidelijkingen en vaak gestelde vragen (FAQ's) van de Europese Commissie en de Europese toezichthoudende autoriteiten bestudeerd. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode 1 januari - 31 december 2023.

Deze verklaring bestaat uit de volgende vijf delen:

- A. beschrijving van de PAI's voor duurzaamheidsfactoren;
- B. beschrijving van de beleidsmaatregelen om de PAI's voor duurzaamheidsfactoren vast te stellen en te prioriteren;
- C. engagementbeleid;
- D. verwijzingen naar internationale normen; en
- E. historische vergelijking.

Deze PAI-verklaring is alleen van toepassing op Nationale-Nederlanden Bank N.V. en is alleen gericht op de negatieve gevolgen van financiële producten binnen het kader van de SFDR. Voor Nationale-Nederlanden Bank N.V. betreft dit vermogensbeheer.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Nationale-Nederlanden Bank N.V. kent verschillende manieren om negatieve gevolgen voor ESG-factoren te beperken. De belangrijkste zijn engagement met fondsbeheerders en beperking van de blootstelling aan bepaalde sectoren en activiteiten. Wij werken alleen met externe fondsbeheerders, dus de manier waarop in het beleggingsproces rekening wordt gehouden met de (belangrijkste) negatieve gevolgen en welke mitigerende maatregelen er precies worden genomen of gepland, hangt af van verschillende factoren. Hierbij moet gedacht worden aan het soort fonds of strategie, de vermogensklasse, de fondsbeheerder en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens. Waar relevant, bieden onze financiële productrapportages meer inzicht in de manier waarop het financiële product rekening houdt met negatieve gevolgen. De tabel hieronder toont de PAI's voor duurzaamheidsfactoren en is gebaseerd op gegevens die door Morningstar zijn verstrekt.

Met betrekking tot de waarden van de PAI-indicatoren merken wij de volgende beperkingen op:

- Het is momenteel niet mogelijk om volledig inzicht te hebben in alle PAI's die door onze beleggingen worden veroorzaakt, want in veel gevallen zijn gegevens gebaseerd op interpretaties, schattingen of benaderingen of helemaal niet beschikbaar.
- De verslaglegging door emittenten over duurzaamheidsgerelateerde informatie is nog in ontwikkeling. Hierdoor zijn er aanzienlijke verschillen tussen de gegevens die Europese emittenten (bedrijven en landen) hebben gepubliceerd, en die van emittenten uit andere delen van de wereld.

Ook zijn er verschillen tussen grote en kleinere emittenten en tussen bijvoorbeeld openbare en particuliere emittenten. Daarom verwachten we dat de waardes, in de eerste jaren na de invoering van de SFDR en in een nog steeds ontwikkelende regelgevings landschap, in eerste instantie enigszins zullen schommelen. Hierdoor zijn controle en beoordeling steeds nodig om te zorgen dat data betrouwbaar is. En wordt vergelijken van data van jaar tot jaar een uitdaging. We verwachten dat de gegevens na verloop van tijd stabiel worden, waardoor het gemakkelijker wordt om indicatorbewegingen toe te schrijven aan specifieke doelen en acties die we hebben ondernomen op onze beleggingsportefeuille.

- Nationale-Nederlanden Bank N.V. belegt via externe fondsbeheerders in collectieve beleggingsfondsen en heeft daarom geen directe invloed op hoe emittenten omgaan met ongunstige effecten van hun beleggingsbeslissingen.

Gezien de betrokkenheid en ambities van Nationale-Nederlanden Bank N.V. op het gebied van verantwoord beleggen zullen wij echter waar het mogelijk is onze invloed uitoefenen, zoals beschreven in deze PAI-verklaring.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Klimaat- en andere milieu-indicatoren

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgas-emissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	13.294,20	14.972,04	Dit geeft het aantal ton weer van directe uitstoot: emissies van bronnen die een organisatie bezit of beheert, bijvoorbeeld de uitstoot door eigen gebouwen-, vervoer- en productie gerelateerde activiteiten. Berekend over de waarde van de onderliggende portefeuille. Hoe lager de waarde hoe beter.	Voor de referentie periode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen. In ons Verantwoord Beleggen beleid is beschreven dat we de waardes van de BKG emissies terug willen brengen. Dit doen wij door beleggingen te selecteren die dit meenemen in het beleggingsbeleid. We focussen op beleggingen die relatief hoge emissies hebben met als doel deze te vervangen door beleggingen met een lagere uitstoot. Binnen de strategieën Wereld en Trends hebben we een Sustainable Energy fonds opgenomen dat inzet op de energie transitie.
		Scope 2-BKG-emissies	3.345,11	4.435,40	Dit geeft het aantal ton weer van indirecte uitstoot door de eigen organisatie: het gaat hier bijvoorbeeld om de opwekking van ingekochte en verbruikte energie. Berekend over de waarde van de onderliggende portefeuille. Hoe lager de waarde hoe beter.	
		Scope 3-BKG-emissies	124.928,71	182.693,78	Dit geeft het aantal ton weer van indirecte uitstoot maar niet door de eigen organisatie: het gaat hier bijvoorbeeld om uitstoot veroorzaakt door leveranciers in de leveringsketen. Berekend over de waarde van de onderliggende portefeuille. Hoe lager de waarde hoe beter.	

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
		Totale BKG-emissies	140.182,89	201.892,53	Dit geeft het aantal ton weer van de dat uitstoot onder scope 1, 2 en 3. Berekend over de waarde van de onderliggende portefeuille. Hoe lager de waarde hoe beter.	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	204,01	474,27	Dit is de maat van de CO ₂ afdruk in tonnen berekend per miljoen Euro van de waarde van de portefeuille. Hoe lager de waarde hoe beter.	
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	562,95	915,76	De intensiteit van de BKG uitstoot van een onderneming is de uitstoot gerelateerd aan de omzet van de onderneming. Hoe lager de waarde hoe beter.	Voor de referentie periode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen. In ons Verantwoord Beleggen beleid is beschreven dat we de waardes van de BKG emissies terug willen brengen. Dit doen wij door beleggingen te selecteren die dit meenemen in het beleggingsbeleid. We focussen op beleggingen die relatief hoge emissies hebben met als doel deze te vervangen door beleggingen met een lagere uitstoot. Binnen de strategieën Wereld en Trends hebben we een Sustainable Energy fonds opgenomen dat inzet op de energie transitie.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4,15%	4,87%	Dit is het percentage van waarde van de portefeuille dat is belegd in ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen.	Voor de referentie periode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen. In ons Verantwoord Beleggen beleid is beschreven dat we de waardes van de BKG emissies terug willen brengen. Dit doen wij door beleggingen te selecteren die dit meenemen in het beleggingsbeleid. We focussen op beleggingen die relatief hoge emissies hebben met als doel deze te vervangen door beleggingen met een lagere uitstoot. Binnen de strategieën Wereld en Trends hebben we een Sustainable Energy fonds opgenomen dat inzet op de energie transitie.
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	Aandeel verbruik niet-hernieuwbare energie: 44,56% Aandeel opwekking niet-hernieuwbare energie: 4,06%	Aandeel verbruik niet-hernieuwbare energie: 57,10% Aandeel opwekking niet-hernieuwbare energie: 17,67%	Percentage van verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen. Berekend over de waarde van de onderliggende portefeuille. Hoe lager het percentage hoe beter. Het percentage aandeel opwekking niet-hernieuwbare energie is berekend op basis van 18,56% van de in aanmerking komende beleggingen.	Voor de referentie periode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen. In ons Verantwoord Beleggen beleid is beschreven dat we de waardes van de BKG emissies terug willen brengen. Dit doen wij door beleggingen te selecteren die dit meenemen in het beleggingsbeleid. We focussen op beleggingen die relatief hoge emissies hebben met als doel deze te vervangen door beleggingen met een lagere uitstoot. Binnen de strategieën Wereld en Trends hebben we een Sustainable Energy fonds opgenomen dat inzet op de energie transitie.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten				De waarde is onderverdeeld naar sectoren volgens de NACE classificatie. Dit is een onderverdeling die door de Europese Unie is bepaald. Hoe lager de waarde hoe beter. Deze percentages zijn berekend op basis van een beperkt gedeelte van de in aanmerking komende beleggingen.	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.
	NACE A (Landbouw, Bosbouw en Visserij)	0,0005	2,09			
	NACE B (Winning van delfstoffen)	0,0208	9,80			
	NACE C (Industrie)	0,2500	33,62			
	NACE D (Productie en distributie van Elektriciteit, Gas, Stoom en Gekoelde Lucht)	0,0729	2,43			
	NACE E (Distributie van Water; Afval- en Afvalwaterbeheer en Sanering)	0,0026	0,27			
	NACE F (Bouwnijverheid)	0,0005	0,05			
	NACE G (Groot- en Detailhandel; Reparatie van Auto's en Motorfietsen)	0,0020	0,17			
	NACE H (Vervoer en Opslag)	0,0087	1,35			
	NACE L (Exploitatie van en handel in Onroerend Goed)	0,0070	0,35			

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteits-gevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	3,63%	5,20%	Dit gaat over de impact op bijvoorbeeld natura 2000 gebieden en uitstervende diersoorten. Dit percentage is berekend op basis van de waarde van de onderliggende portefeuille. Hoe lager het percentage hoe beter.	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.
Water	8. Emissies in water	Tonnen emissies in water veroorzaakt door ondernemingen waarin is belegd per miljoen euro	0,10	1,19	Een voorbeeld hiervan is het lozen van schadelijke stoffen in het water. Hoe lager de waarde hoe beter. Dit is berekend op basis van 5,63% van de in aanmerking komende beleggingen. Meer informatie is nog niet beschikbaar.	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Tonnen gevaarlijk afval geproduceerd door ondernemingen waarin is belegd per miljoen euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1,03	12,79	Hoe lager de waarde hoe beter. Dit is berekend op basis van 48,26% van de in aanmerking komende beleggingen. Meer informatie is nog niet beschikbaar.	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.

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

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,34%	0,53%	Wij investeren via beleggingsfondsen die hun eigen beleid voor deze thema's hebben, hierdoor kan de waarde hoger dan nul uitkomen. De classificatie van wanneer en in hoeverre een onderneming de beginselen schendt, verschilt tussen verschillende aanbieders van data.	Bij het selecteren van een beleggingsfonds is dit thema een belangrijk onderdeel van de beleggingsbeslissing. Na opname controleren we periodiek of de geselecteerde fondsen nog aan de voorwaarden voldoen.
	11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	29,02%	5,62%	Wij investeren via beleggingsfondsen die hun eigen beleid voor deze thema's hebben, hierdoor kan de waarde hoger dan nul uitkomen. Hoe lager de waarde hoe beter.	Bij het selecteren van een beleggingsfonds is dit thema een belangrijk onderdeel van de beleggingsbeslissing. Na opname controleren we periodiek of de geselecteerde fondsen nog aan de voorwaarden voldoen.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,34%	12,63%	In hoeverre onderneemt de onderneming actie om de loonkloof tussen mannen en vrouwen te verkleinen. Hoe lager de waarde hoe beter. Dit is berekend op basis van 1,98% van de in aanmerking komende beleggingen. Meer informatie is nog niet beschikbaar.	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	28,81%	28,33%	Het streven is naar een meer gelijke verdeling tussen mannen en vrouwen in het belangrijke bestuursorganen van de onderneming. Hoe dichterbij 50% is hoe beter.	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00%	De waarde zou 0% moeten zijn.	In ons Verantwoord Beleggen beleid hebben restricties opgenomen voor dit thema. Beleggingen die niet voldoen aan deze restricties zijn uitgesloten.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	0,02	0,06	In welke mate worden er broeikasgassen uitgestoten door landen. Dit is gekoppeld aan obligaties die door die landen zijn uitgegeven.	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Vier landen, relatief aantal is niet beschikbaar	Drie landen, relatief aantal is niet beschikbaar	De classificatie wanneer en in hoeverre een land de beginselen schendt verschilt per aanbieder van fondsdata. Door beperkte handelbaarheid van bepaalde beleggingen kan het zijn dat het voor een fondsbeheerder niet mogelijk is om beleggingen in landen met schendingen van sociale rechten af te bouwen. Dit betreft 0,4% van de beleggingen.	In ons Verantwoord Beleggen beleid hebben we restricties opgenomen voor dit thema. De externe fondsbeheerders waar wij gebruik van maken, dienen de UN PRI ondertekend te hebben. Als wij constateren dat fondsbeheerders beleggen in landen met schendingen van sociale rechten, dan gaan wij met hen in gesprek over de oorzaken daarvan. Als de uitleg hiervan niet acceptabel is, dan zullen wij stappen ondernemen om de beleggingen in het betreffende beleggingsfonds af te bouwen.

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	Niet van toepassing	Niet van toepassing	We hebben geen directe beleggingen in vastgoedactiva	
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	Niet van toepassing	Niet van toepassing	We hebben geen directe beleggingen in vastgoedactiva	

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstof-emissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	19,25%	26,70%	Geen toelichting	Voor de referentieperiode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen. In ons Verantwoord Beleggen beleid is beschreven dat we de waardes van de BKG-emissies terug willen brengen. Dit doen wij door beleggingen te selecteren die dit meenemen in het beleggingsbeleid. We focussen op beleggingen die relatief hoge emissies hebben met als doel deze te vervangen door beleggingen met een lagere uitstoot. Binnen de strategieën Wereld en Trend hebben we een Sustainable Energy fonds opgenomen dat inzet op de energie transitie.
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel van beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	3,46%	3,82%	Geen toelichting	Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.

De gegevensbronnen die worden gebruikt om de ongunstige duurzaamheidsindicatoren te berekenen, zijn voornamelijk Morningstar en gegevens die zijn verkregen van externe fondsbeheerders. In het jaar 2022 werd alleen gekeken naar gedekte investeringen. In 2023 keken we naar alle investeringen bij de berekening van de PAI-indicatoren. Raadpleeg voor meer informatie over de gegevensbronnen de sectie “Gebruikte gegevensbronnen” in het hoofdstuk “Beschrijving van beleid om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren”.

Bij het aggregeren van gegevens op productniveau tot gegevens op het niveau van Nationale-Nederlanden Bank N.V. is in gevallen waar geen gegevens op productniveau beschikbaar waren, een waarde van nul (0) gebruikt voor de PAI-indicator op productniveau. Dit betekent dat de waarden van de PAI-indicatoren in de tabel afwijken van de werkelijke waarde op basis van alle beleggingen, vanwege onvolledige beschikbaarheid van gegevens.

Het percentage beschikbare gegevens voor elke PAI-indicator (hierna “dekking” genoemd) lag tussen 0,04% en 62,82%. Dit dekkingspercentage wordt berekend door de waarde van de investeringen waarvoor gegevens beschikbaar waren voor een individuele PAI-indicator, te delen door de waarde van de investeringen waarvoor die individuele PAI-indicator van toepassing is. De verschillen in percentages houden onder andere verband met de beperkingen die in de inleiding boven tabel 1 worden genoemd.

Met betrekking tot de PAI-indicatoren die betrekking hebben op broeikasgasemissies (PAI-indicator nummer 1) is het mogelijk dat scope 1, 2 en 3 niet optellen tot de totale gerapporteerde broeikasgasemissies, vanwege verschillende dekkingspercentages.

Beschrijving van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Beleidskader dat de negatieve gevolgen van onze beleggingen op ESG-factoren aanpakt

Wij, Nationale-Nederlanden Bank N.V., maken deel uit van NN Group en opereren binnen het beleidskader van NN Group. De aanpak van NN Group inzake verantwoord beleggen is vastgelegd in het Responsible Investment (RI) Framework-beleid (hierna RI Framework-beleid). Het doel van dit beleid is het ondersteunen van een systematische integratie van duurzaamheidsrisico's en -kansen in het beleggingsproces. Dit omvat de selectie van externe fondsbeheerders en -fondsen, alsook het due diligence onderzoek en het toezicht op en de evaluatie van deze externe fondsbeheerders en -fondsen.

De reikwijdte van het RI Framework-beleid van NN Group omvat zowel het beheren van duurzaamheidsrisico's als het overwegen van de negatieve gevolgen voor ESG-factoren in ons beleggingsproces. Dit laatste is een belangrijk onderdeel van de benadering van het RI Framework-beleid van NN Group. Als onderdeel van NN Group wil Nationale-Nederlanden Bank N.V. de negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren die onze beleggingen kunnen veroorzaken, waar mogelijk en haalbaar, beperken. De definitie van negatieve gevolgen (inclusief, maar niet beperkt tot beleggingen) zijn volgens NN Group ongunstige effecten op ESG-factoren die worden veroorzaakt door of direct verband houden met de activiteiten van NN Group (strategie, beleggingsbeslissingen, emissiegaranties en handelingen). In de context van deze PAI-verklaring worden negatieve gevolgen gedefinieerd als de ongunstige effecten van de beleggingen van Nationale-Nederlanden Bank N.V., waarbij de meest significante gevolgen worden aangeduid als PAI's.

Het RI Framework-beleid van NN Group geldt voor elke activacategorie waarvoor het mogelijk en haalbaar is rekening te houden met ESG-factoren. Deze PAI-verklaring heeft betrekking op de activa die verband houden met de financiële producten in het kader van de SFDR, namelijk de productcategorie beleggingsfondsen. Dit omvat de wijze waarop nadelige gevolgen van de beleggingsbeslissingen van Nationale-Nederlanden Bank N.V. worden vastgesteld, geprioriteerd en beperkt.

Bestuur en implementatie

Het RI Framework-beleid van NN Group bestaat sinds 2014. Het doel van de Responsible Investment (RI) Committee van NN Group is het waarborgen van een passend bestuur en toezicht houden op de ontwikkeling en uitvoering van de RI-aanpak van NN Group. Het RI Framework-beleid wordt regelmatig bijgewerkt op basis van relevante ontwikkelingen op het gebied van verantwoord beleggen. De RI Commissie heeft de nieuwste versie van het RI Framework-beleid in december 2022 goedgekeurd. Deze versie is in 2023 geïmplementeerd door Nationale-Nederlanden Bank N.V.

Wij, Nationale-Nederlanden Bank N.V., passen de elementen van het RI Framework-beleid toe die overeenstemmen met het mandaat van onze klanten en de relevante regelgeving. Het aan ons toevertrouwde geld wordt belegd via collectieve beleggingsfondsen die worden beheerd door externe fondsbeheerders. Hierbij passen wij een op beginselen gebaseerde aanpak toe, hetgeen betekent dat, waar mogelijk en haalbaar, de belangrijkste uitgangspunten en doelstellingen van het RI Framework-beleid van NN Group worden toegepast door de externe fondsbeheerder.

Wij hebben het RI Framework geïmplementeerd door dit te vertalen naar het beleggingsbeleid voor Nationale-Nederlanden Bank N.V. Het Investment

Office van Nationale-Nederlanden Bank N.V. is verantwoordelijk voor de uitvoering hiervan.

Methode voor de selectie van bijkomende PAI's

Nationale-Nederlanden Bank N.V. houdt rekening met aanvullende PAI-indicatoren uit tabel 2 en 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, namelijk:

- Indicator 4 uit tabel 2: Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie;
- Indicator 9 uit tabel 3: Ontbreken van een mensenrechtenbeleid.

Nationale-Nederlanden Bank N.V. beschouwt deze aanvullende indicatoren als essentieel. Dit werd bepaald door het beoordelen van factoren zoals de ernst, waarschijnlijkheid en mogelijke onherstelbaarheid van de onderliggende (directe of indirecte) negatieve gevolgen. Gezien de beperkte beschikbaarheid van gegevens en de kwaliteit van de huidige beschikbare gegevens voor de PAI-indicatoren (zoals vermeld in tabel 2 en 3 van de Gedelegeerde Verordening), heeft Nationale-Nederlanden Bank N.V. indicatoren geselecteerd waarvan zij de prestaties in de loop van de tijd kan meten en controleren. Periodiek zal worden gekeken of dit nog steeds de meest relevante aanvullende PAI-indicatoren zijn. Zoals in het algemeen geldt voor de implementatie van PAI's, hangt de mate van implementatie van deze aanvullende PAI-indicatoren in het beleggingsproces af van verschillende omstandigheden.

Gebruikte gegevensbronnen

Nationale-Nederlanden Bank N.V. werkt met externe fondsbeheerders. Hun rapportage over de PAI-indicatorgegevens kan gebaseerd zijn op andere methodologieën of ze kunnen (nog) niet rapporteren over deze data. Nationale-Nederlanden Bank N.V. gebruikt PAI-indicatorgegevens van een externe gegevensleverancier, Morningstar, als primaire gegevensbron, om zo de beschikbaarheid en vergelijkbaarheid van gegevens voor alle activa te

verbeteren bij de berekening van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op zowel product- als entiteitsniveau. Indien de gegevens over ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren niet beschikbaar zijn bij Morningstar, maakt Nationale-Nederlanden Bank N.V. gebruik van de data die via de externe fondsbeheerder wordt aangeleverd, bij voorkeur door middel van het European ESG Template (EET).

Wij verwachten dat de gegevensdekking de komende jaren zal verbeteren. Daarom zullen we verschillende benaderingen voor het ophalen van PAI-indicatorgegevens blijven evalueren en nagaan of we met alternatieve benaderingen meer informatie kunnen verkrijgen.

Engagementbeleid

Engagement en stemmen, evenals het bepleiten van openbaar beleid, zijn effectieve manieren voor beleggers om het management van bedrijven ter verantwoording te roepen en positieve veranderingen teweeg te brengen. Daarom verwachten we van de door ons geselecteerde externe fondsbeheerders dat ze, waar mogelijk en haalbaar, de PAI's aanpakken via structureel stemgedrag en engagementactiviteiten, onderbouwd door degelijk onderzoek en feitelijke gegevens.

In het RI Framework-beleid van NN Group worden minimumcriteria voor actief eigenaarschap beschreven waarvan wij verwachten dat deze worden nageleefd door alle ondernemingen waarin wordt belegd en door de externe fondsbeheerders die namens ons beleggen. In bijlage II van dat document staan normen voor het stemmen bij volmacht en in bijlage III normen aangaande engagement.

De mate waarin en de wijze waarop onze verwachtingen met betrekking tot engagement worden weerspiegeld in het betreffende beleid van de externe fondsbeheerder kunnen onderling verschillen

tussen externe fondsbeheerders. Dit geldt ook voor de wijze waarop en de mate waarin externe fondsbeheerders ongunstige effecten en specifieke PAI-indicatoren opnemen in hun engagementbeleid en hoe zij hun beleid zullen aanpassen naar aanleiding van de ontwikkeling van de belangrijkste ongunstige effecten als gevolg van hun beleggingen.

Waar nodig werken we proactief samen met onze fondsbeheerders om hun praktijken, resultaten en openbaarmakingen op dit gebied verder te verbeteren. Wij verwachten van onze fondsbeheerders verslag uitbrengen over hun engagementactiviteiten en -resultaten. Verder zullen we externe vermogensbeheerders en -fondsen periodiek evalueren om na te gaan of zij handelen volgens het RI Framework-beleid, met inbegrip van hun prestaties inzake (de belangrijkste) ongunstige effecten.

Als wij ongebruikelijke, onverwachte of systematisch niet-verbeterende PAI-waarden constateren, zullen wij de externe fondsbeheerders vragen wat de reden is achter deze waarden en, indien relevant, welke maatregelen zij zullen treffen om deze waarden aan te pakken. Als het beleid van een externe fondsbeheerder op het RI Framework-beleid of naar onze mening ondermaats presteert op het gebied van vermindering van negatieve gevolgen, dan start Nationale-Nederlanden Bank N.V. een engagementtraject met deze externe vermogensbeheerder. Een mogelijke uitkomst kan zijn dat de externe vermogensbeheerder haar beleid inzake actief eigenaarschap of lijst met uitsluitingen aanpast.

Als een externe fondsbeheerder of fonds na verloop van tijd (nog steeds) niet voldoet aan de criteria van het RI Framework-beleid en de samenwerking met de externe fondsbeheerder niet tot substantiële verbeteringen heeft geleid, zal Nationale-Nederlanden Bank N.V. de beleggingen in het betreffende fonds heroverwegen en een eventuele overstap naar andere externe fondsbeheerders overwegen.

Verwijzingen naar internationale normen

Als onderdeel van NN Group, houdt Nationale-Nederlanden Bank N.V. zich aan de relevante internationale normen en richtlijnen, waaronder het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Om onze ambities te ondersteunen, hebben NN Group en Nationale-Nederlanden Bank N.V. zich achter diverse nationale en internationale initiatieven geschaard en zijn wij lid van diverse relevante internationale organisaties. Ga voor een overzicht naar de [website van NN Group](#). Het commitment van NN Group aan internationale normen blijkt ook uit onze beleggingsaanpak, waarin de 10 beginselen zijn opgenomen van de Global Compact van de VN, de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Deze zijn vertaald in ons RI Framework-beleid door de minimumcriteria op te nemen die in het beleggingsproces moeten worden nageleefd. We stimuleren onze externe fondsbeheerder internationale normen en standaarden in hun beleggingsproces te integreren.

NN Group is lid van verschillende initiatieven die verband houden met de Overeenkomst van Parijs. Nationale-Nederlanden Bank N.V. stimuleert onze externe fondsbeheerders om een net-zero- of klimaattransitiestrategie aan te nemen, waar relevant, mogelijk en haalbaar. Wanneer de externe fondsbeheerder klimaatstrategie hanteert volgens de Overeenkomst van Parijs, hangt het van de externe vermogensbeheerder af of er een toekomstscenario wordt gebruikt en waarop dit is gebaseerd.

Van PAI's die in tabel 1, 2 en 3 van deze PAI-verklaring zijn genoemd, zijn de volgende indicatoren (onder andere) bruikbaar om de naleving van of afstemming op gedragscodes voor verantwoord ondernemen en internationaal erkende normen voor zorgvuldigheid en verslaggeving en/of de doelstellingen van de

Overeenkomst van Parijs te meten:

- Tabel 1, PAI-indicator 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen;
- Tabel 1, PAI-indicator 11; Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Tabel 1, PAI-indicator 16; Landen waarin wordt belegd en waar sociaal onrecht heerst;
- Tabel 2, PAI-indicator 4; Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven tot vermindering van koolstofemissie.

Zoals vermeld onder “Gebruikte gegevensbronnen” in het hoofdstuk “Beschrijving van de beleidsmaatregelen om de PAI's voor duurzaamheidsfactoren vast te stellen en te prioriteren”, verwachten wij dat de externe fondsbeheerders de gegevens over negatieve gevolgen verzamelen en rapporteren, en dus ook verantwoordelijk zijn voor de methodologie en de gegevens die worden gebruikt om de naleving van of de afstemming op internationale normen te meten. De reikwijdte van de dekking, de gegevensbronnen en de vraag of de gebruikte methodologie de PAI's van de bedrijven waarin wordt belegd voorspelt, kunnen dus per externe fondsbeheerder heeft ook betrekking op het mogelijke gebruik van toekomstgerichte klimaatscenario's.

Historische vergelijking

PAI-indicatoren over 2022 en 2023 zijn te vinden in tabel 1 van deze toelichting. Op dit moment is het voor Nationale-Nederlanden Bank N.V. niet mogelijk om specifieke veranderingen in onderliggende PAI-indicatoren toe te schrijven aan specifieke doelstellingen en acties die we hebben ondernomen

met betrekking tot onze beleggingsportefeuille, gezien de eerder beschreven redenen.

Eindnoot

Deze publicatie bevat informatie en gegevens die door derden zijn verstrekt. Noch Nationale-Nederlanden Bank N.V., noch een van de bestuurders of medewerkers, noch een derde gegevensverstrekker kan direct of indirect aansprakelijk of verantwoordelijk worden gesteld met betrekking tot de verstrekte informatie. Niets uit deze uitgave mag worden veelevoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opnamen of op enige andere manier, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Nationale-Nederlanden Bank N.V.