

# Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, 30 juni 2025

## Financiële marktdeelnemer 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. (hereafter “we”).

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors (PAI statement) covers the reference period from 1 January to 31 December 2024 and covers the financial products in scope of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

We offer 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 optimization 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 organization’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 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 that other investors are also investing 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, prioritizing, 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 2024, up to and including.

This statement consists of the following five sections:

- A. Description of principal adverse impacts on sustainability factors;
- B. Description of policies to identify and prioritize 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 us and only focuses on the adverse impacts of financial products within the scope of the SFDR. For us, this concerns retail 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. (hierna “wij”). Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige

effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-verklaring) heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024 en betreft de financiële producten die onder de verordening betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) vallen.

Wij bieden 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 van 1 januari tot en met 31 december 2024.

Deze verklaring bestaat uit de volgende vijf delen:

- A. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op 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 ons en is alleen gericht op de negatieve gevolgen van financiële producten binnen het kader van de

SFDR. Voor ons betreft dit particulier vermogensbeheer.

**Deel A: beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren**

Wij kennen 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 duurzaamheidsgelateerde 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 regelgevingslandschap, 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 stabieler worden, waardoor het gemakkelijker wordt om indicatorbewegingen toe te schrijven aan specifieke doelen en acties die we hebben ondernomen op onze beleggingsportefeuille.

- We beleggen via externe fondsbeheerders in collectieve beleggingsfondsen en hebben daarom geen directe invloed op hoe emittenten omgaan met ongunstige effecten van hun beleggingsbeslissingen.

Gezien de betrokkenheid en ambities van ons op het gebied van verantwoord beleggen zullen wij 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 2024 | 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 | 12.342        | 13.294        | 14.972        | 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 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 |
|                                               |                 | Scope 2-BKG-emissies | 3.693         | 3.345         | 4.435         | 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.                                               | beleggingen met een lagere uitstoot. In 2024 is het dekkingspercentage van de onderliggende gegevens toegenomen. Dit heeft effect gehad op de hoogte van deze cijfers.                                                                                                                                                                                                                           |
|                                               |                 | Scope 3-BKG-emissies | 123.093       | 124.928       | 182.693       | 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 2024 | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting                                                                                                                                                        | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               |                       | Totale BKG-emissies | 139.070       | 140.182       | 201,892       | 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  | 187,43        | 204,01        | 474,27        | Dit is de maat van de CO <sub>2</sub> 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 | 611,06 | 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. | <p>Voor de referentieperiode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen.</p> <p>In ons Verantwoord Beleggen beleid is beschreven dat we de waardes van de BKG-intensiteit terug willen brengen. Dit doen wij door beleggingen te selecteren die dit meenemen in het beleggingsbeleid.</p> <p>In 2024 is het dekkingspercentage van de onderliggende gegevens toegenomen, dit heeft een effect gehad op de hoogte van deze cijfers.</p> |
|--|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid |                                                                              | Parameter                                                                      | Effecten 2024 | 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 | 3,45%         | 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. | <p>Voor de referentieperiode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen.</p> <p>In ons Verantwoord Beleggen beleid is</p> |

|  |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                |                                                                                                                |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                |                                                                                                                |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 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                                                                                                       |
|  | 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-her-nieuwbare energie: 26,21%<br><br>Aandeel opwekking niet-her-nieuwbare energie: 5,93% | Aandeel verbruik niet-her-nieuwbare energie: 44,56%<br><br>Aandeel opwekking niet-her-nieuwbare energie: 4,06% | Aandeel verbruik niet-her-nieuwbare energie: 57,10%<br><br>Aandeel opwekking niet-her-nieuwbare 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.<br><br>Berekend over de waarde van de onderliggende portefeuille. Hoe lager het percentage hoe beter.<br><br>Het percentage aandeel opwekking niet-hernieuwbare energie is voor 2024 berekend op basis van 24,80% van de in | Voor de referentieperiode hebben we binnen vermogensbeheerportefeuilles maatregelen genomen.<br><br>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 |

|  |  |  |  |  |  |                                 |                                      |
|--|--|--|--|--|--|---------------------------------|--------------------------------------|
|  |  |  |  |  |  | aanmerking komende beleggingen. | beleggingen met een lagere uitstoot. |
|--|--|--|--|--|--|---------------------------------|--------------------------------------|

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid                         |  | Parameter                                                                                                                     | Effecten 2024 | 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.   | Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.          |
|                                                                       |  | NACE A (Landbouw, Bosbouw en Visserij)                                                                                        | 0,0001        | 0,0005        | 2,09          | Hoe lager de waarde hoe beter. Deze percentages zijn berekend op basis van een beperkt gedeelte van de in aanmerking komende beleggingen. |                                                                                                             |
|                                                                       |  | NACE B (Winning van delfstoffen)                                                                                              | 0,0128        | 0,0208        | 9,80          |                                                                                                                                           |                                                                                                             |
|                                                                       |  | NACE C (Industrie)                                                                                                            | 0,0823        | 0,2500        | 33,62         |                                                                                                                                           |                                                                                                             |
|                                                                       |  | NACE D (Productie en distributie van Elektriciteit, Gas, Stoom en Gekoelde Lucht)                                             | 0,0551        | 0,0729        | 2,43          |                                                                                                                                           |                                                                                                             |
|                                                                       |  | NACE E (Distributie van Water; Afval- en Afvalwater-beheer en Sanering)                                                       | 0,0015        | 0,0026        | 0,27          |                                                                                                                                           |                                                                                                             |

|  |                                                                                |        |        |      |  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------|--|
|  | NACE F<br>(Bouwnijverheid)                                                     | 0,0005 | 0,0005 | 0,05 |  |
|  | NACE G<br>(Groot- en Detailhandel;<br>Reparatie van Auto's en<br>Motorfietsen) | 0,0014 | 0,0020 | 0,17 |  |
|  | NACE H<br>(Vervoer en Opslag)                                                  | 0,0091 | 0,0087 | 1,35 |  |
|  | NACE L<br>(Exploitatie van en<br>handel in Onroerend<br>Goed)                  | 0,0056 | 0,0070 | 0,35 |  |

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid |                                                                                | Parameter                                                                                                                                                    | Effecten 2024 | 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 | 2,61%         | 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 | Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.          |

|       |                                                  |                                                                                                                              |      |      |       |                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                    |
|-------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                                                  | negatieve gevolgen voor die gebieden hebben                                                                                  |      |      |       | portefeuille. Hoe lager het percentage hoe beter.                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                    |
| Water | 8. Emissies in water                             | Tonnen emissies in water veroorzaakt door ondernemingen waarin is belegd per miljoen euro                                    | 0,00 | 0,10 | 1,19  | <p>Een voorbeeld hiervan is het lozen van schadelijke stoffen in het water. Hoe lager de waarde hoe beter.</p> <p>Dit is voor 2024 berekend op basis van 0,2% van de in aanmerking komende beleggingen. Meer informatie is nog niet beschikbaar.</p> | 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 | 0,64 | 1,03 | 12,79 | <p>Hoe lager de waarde hoe beter.</p> <p>Dit is berekend voor 2024 op basis van 49,92% van de in aanmerking komende beleggingen. Meer informatie is nog niet beschikbaar.</p>                                                                        | 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 2024 | 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                                     | 0,46%         | 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                           | 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 | 31,37%        | 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. |

|  |                              |                                                                                                                    |  |  |  |  |  |
|--|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|
|  | multinationale ondernemingen | de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt |  |  |  |  |  |
|--|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid |                                                           | Parameter                                                                                                           | Effecten 2024 | 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                 | 0,49%         | 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.<br><br>Dit is berekend op basis van 2,81% 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 | 30,46%        | 28,81%        | 28,33%        | Het streven is naar een meer gelijke verdeling tussen mannen en vrouwen in het belangrijke bestuursorganen van de                                                                                                                                               | Voor dit thema hebben we geen specifieke maatregelen genomen en zijn er geen geplande maatregelen.          |

|  |                                                                                                                              |                                                                                                               |       |       |       |                                                             |                                                                                                                                                     |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                                                                              | is belegd                                                                                                     |       |       |       | onderneming. Hoe dichterbij de waarde bij 50% is hoe beter. |                                                                                                                                                     |
|  | 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels-mijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens) | Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens | 0.00% | 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 2024                                    | 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                                             | 0,02                                             | 0,06                                             | In welke mate worden er broeikas- gassen 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 | Vijf landen, relatief aantal is niet beschikbaar | 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.<br><br>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.<br><br>Dit betreft 0,36% 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.<br><br>Als wij constateren dat fonds- beheerders 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<br>betreffende<br>beleggingsfonds af te<br>bouwen. |
|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------|

## Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid |                                                                | Parameter                                                                                                                           | Effecten 2024       | 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 | 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 | 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 2024 | 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 | 17,89%        | 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. |
| Mensen-rechten                                | 9. Ontbreken van een mensenrechten-beleid                                         | Aandeel van beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid                                                                            | 3,38%         | 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 afkomstig van Morningstar en externe fondsbeheerders. Raadpleeg voor meer informatie over de gegevensbronnen de sectie “Gebruikte gegevensbronnen” in het deel “beschrijving van de beleidsmaatregelen om de PAI’s voor duurzaamheidsfactoren vast te stellen en te prioriteren”.

Bij het aggregeren van gegevens op productniveau tot gegevens op het Bank niveau, 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 0,00% en 63,64%. 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.

Als een deel van de beleggingen in aanmerking komt voor de berekening, dan komt dit omdat niet op alle beleggingen waarin wordt belegd, gerapporteerd moet of kan worden. Als er “geen percentage in aanmerking” staat, dan hoeft daar in zijn geheel niet op gerapporteerd te worden.

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.

## **Deel B: beschrijving van de beleidsmaatregelen om de PAI’s voor duurzaamheidsfactoren vast te stellen en te prioriteren**

Wij maken deel uit van NN Group N.V. en opereren binnen het beleidskader van NN Group N.V. De aanpak van NN Group N.V. 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 N.V. 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 N.V. Als onderdeel van NN Group N.V. willen wij 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 N.V. ongunstige effecten op ESG-factoren die worden veroorzaakt door of direct verband houden met de activiteiten van NN Group N.V. (strategie, beleggingsbeslissingen, emissiegaranties en handelingen). In de context van deze PAI-verklaring worden negatieve gevolgen gedefinieerd als de ongunstige effecten van de beleggingen van ons, waarbij de meest significante gevolgen worden aangeduid als PAI’s. Het RI Framework-beleid van NN Group N.V. 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 ons worden vastgesteld, geprioriteerd en beperkt.

### **Bestuur en implementatie**

Het RI Framework-beleid van NN Group N.V. bestaat sinds 2014. Het doel van de Responsible Investment (RI) Committee van NN Group N.V. is het waarborgen van een passend bestuur en toezicht houden op de ontwikkeling en uitvoering van de RI-aanpak van NN Group N.V. 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 sinds 2023 geïmplementeerd en in april 2025 geactualiseerd. Wij 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 N.V. worden toegepast door de externe fondsbeheerder.

Wij hebben het RI Framework geïmplementeerd door dit te vertalen naar het beleggingsbeleid. Het Investment Office is verantwoordelijk voor de uitvoering hiervan.

### **Methode voor de selectie van bijkomende PAI's**

Wij houden 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.

Wij beschouwen 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), hebben wij indicatoren geselecteerd waarvan wij de prestaties in de loop van de tijd kunnen 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**

Wij werken met externe fondsbeheerders. Hun rapportage over de PAI-indicatorgegevens kan gebaseerd zijn op andere methodologieën of ze kunnen (nog) niet rapporteren over deze data. Wij gebruiken 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, maken wij 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.

## Deel C: 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 N.V. 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 vermogens- beheerders 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 starten wij 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, zullen wij de beleggingen in het betreffende fonds heroverwegen en een eventuele overstap naar andere externe fondsbeheerders overwegen.

## Deel D: verwijzingen naar internationale normen

Als onderdeel van NN Group N.V., houden wij ons 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 benadrukken, hebben NN Group N.V. en wij 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 N.V.](#). Het commitment van NN Group N.V. 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 N.V. is lid van verschillende initiatieven die verband houden met de Overeenkomst van Parijs. Wij stimuleren 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 verslaglegging 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 deel “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.

## **Deel E: historische vergelijking**

PAI-indicatoren over 2022, 2023 en 2024 zijn te vinden in tabel 1 van deze toelichting. Op dit moment is het voor ons 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.

## **Disclaimer**

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 verveelvoudigd, 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.