

# Website Disclosure - SFDR

**Productbenaming :** NN M&G Global Listed Infrastructure Fund

**Classificatie:** artikel 8

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI CODE) :** 549300P1862TXM0YEB58

**Versie :** 17/2/2023

## a) Samenvatting

Dit document geeft een samenvatting van de informatie over dit Fonds in verband met de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Het is geen marketingmateriaal. De informatie is wettelijk verplicht om potentiële beleggers te helpen de duurzaamheidsgerelateerde kenmerken en/of doelstellingen en risico's van dit Fonds te begrijpen. Wij raden u aan deze informatie te lezen samen met andere relevante documentatie over dit Fonds opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Fonds wenst te beleggen.

## b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.

Duurzame beleggingen die het fonds voornemens is te doen, brengen geen aanzienlijke schade toe aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omdat die moeten slagen voor een reeks tests, waaronder:

- Of zij een aanzienlijke blootstelling vertegenwoordigen aan bedrijven die de Vermogensbeheerder schadelijk acht.
- De Principal Adverse Impact-indicatoren die worden overwogen om de belegging onverenigbaar maken met duurzaam beleggen (schendingen van de UN Global Compact Principles of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, sociale schendingen door overheden zoals sancties opgelegd krijgen, negatieve effecten op gebieden met een gevoelige biodiversiteit)
- Andere Principal Adverse Impact-indicatoren maken deel uit van een beoordeling van het wezenlijke karakter om te begrijpen of posities verenigbaar zijn met duurzaam beleggen.

Het onderzoeksproces van de vermogensbeheerder omvat het overwegen van de Principal Adverse Impact-indicatoren (indicatoren voor de belangrijkste nadelige gevolgen) voor alle beleggingen waarvan gegevens beschikbaar zijn (d.w.z. niet alleen voor duurzame beleggingen), waardoor de vermogensbeheerder met kennis van zaken beleggingsbeslissingen kan nemen.

De Principal Adverse Impact-indicatoren die het fonds overweegt, worden gebruikt als onderdeel om inzicht te krijgen in de operationele praktijken van de door het fonds aangekochte beleggingen.

De door het fonds aangehouden beleggingen worden vervolgens voortdurend gemonitord en elk kwartaal geëvalueerd.

Meer informatie over de Principal Adverse Impact-indicatoren waarmee de vermogensbeheerder rekening houdt, is te vinden in de bijlage bij de informatie die de vermogensbeheerder op zijn website over het Fonds verstrekt.

Alle door het fonds aangekochte beleggingen moeten slagen voor de tests op het gebied van goed bestuur van de vermogensbeheerder, en daarnaast moeten duurzame beleggingen ook slagen voor tests om te bevestigen dat ze geen aanzienlijke schade aanrichten, zoals hierboven beschreven. Deze tests omvatten een overweging van de OESO-richtlijnen en de leidende beginselen van de VN (UN Guiding Principles).

### **c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product**

Het Fonds promoot het gebruik van een uitsluitingsbenadering en dat het beleggingen doet die aansluiten bij de SDG's (zoals hieronder gedefinieerd):

Het Fonds sluit bepaalde potentiële beleggingen uit van zijn beleggingsuniversum om eventuele negatieve effecten op het milieu en de samenleving te beperken, en om het Fonds te helpen duurzamere resultaten te behalen ("Uitsluitingsbenadering").

Het Fonds beschouwt de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) als onderdeel van zijn beleggingsproces en de duurzaamheidsthema's die door de vermogensbeheerder in overweging worden genomen, zijn gebaseerd op de SDG's als een relevant kader om de bijdrage aan duurzaamheidsfactoren te meten ("SDG-afstemming"). Ten minste 70% van de beleggingen van het Fonds naar waarde zal bestaan uit beleggingen die volgens de vermogensbeheerder verband houden met duurzaamheidsthema's.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken.

### **d) Beleggingsstrategie**

Duurzaamheidsoverwegingen, waaronder ESG-factoren, worden volledig geïntegreerd in de analyse en de beleggingsbeslissingen en spelen een aanzienlijke rol bij het bepalen van zowel het beleggingsuniversum als de portefeuillesamenstelling.

Het Fonds beschouwt de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) als onderdeel van zijn beleggingsproces en de duurzaamheidsthema's die door de vermogensbeheerder in overweging worden genomen, zijn gebaseerd op de SDG's als een relevant kader om de bijdrage aan duurzaamheidsfactoren te meten ("SDG-afstemming").

Daarbij beoordeelt de Vermogensbeheerder bedrijven waarin wordt belegd als "gerelateerd aan een duurzaamheidsthema" als ten minste 50% van de inkomsten van het bedrijf gerelateerd is aan de SDG's. Om twijfel te voorkomen kan deze beoordeling afstemming op meer dan één SDG omvatten als onderdeel van een breder thema. Ten minste 70% van de beleggingen van het Fonds naar waarde zal bestaan uit beleggingen die volgens de vermogensbeheerder verband houden met duurzaamheidsthema's.

Om effecten te identificeren voor aankoop, beperkt de Beleggingsbeheerder het potentiële beleggingsuniversum als volgt:

1. De in het Beleggingsbeleid vermelde uitsluitingen worden uitgescreend.
2. De Beleggingsbeheerder identificeert vervolgens de bedrijven die geschikt worden geacht voor verdere analyse. De Beleggingsbeheerder analyseert deze bedrijven vanuit een ESG-perspectief aan de hand van een eigen kwaliteitsbeoordeling die specifiek is voor de infrastructuursector. Dit omvat een beoordeling van ESG-factoren, naast andere financiële en operationele kenmerken. Na de ESG-gerelateerde kwaliteitsbeoordeling kwantificeert de Beleggingsbeheerder vervolgens de ESG-risico's voor deze bedrijven om te bepalen of deze zijn opgenomen in de waardering van een bedrijf.
3. Op dit beperkte beleggingsuniversum voert de Vermogensbeheerder vervolgens een verdere analyse uit, waaronder het overwegen van ESG-factoren om beleggingskansen te identificeren en te benutten.

De vermogensbeheerder hanteert een gegevensgestuurde kwantitatieve test inzake goed bestuur die wordt gebruikt om beleggingen in bedrijven te overwegen. M&G sluit beleggingen in effecten uit die niet slagen voor de test inzake goed bestuur van de vermogensbeheerder. Bij de praktijken op het gebied van goed bestuur zal de vermogensbeheerder ten minste rekening houden met zaken die hij relevant acht voor de vier vastgestelde pijlers van goed bestuur (gezonde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving).

### **e) Aandeel beleggingen**

De Vermogensbeheerder verwacht dat ten minste 70% van het fonds afgestemd is op de gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 51% van het fonds zal bestaan uit Duurzame beleggingen.

### **f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken**

De uitsluitingen van het Fonds worden zowel voor als na de handel gecodeerd en gecontroleerd als beleggingsbeperkingen om beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de vermelde uitsluitingen te voorkomen en op te sporen. Incidenten worden geregistreerd en opgelost via een incidentenonderzoek, en worden gerapporteerd als onderdeel van de SFDR-rapportage.

De Positieve ESG-kanteling van het Fonds wordt zowel voor als na de handel gecodeerd en gecontroleerd als een beleggingsbeperking om te voorkomen dat het Fonds wordt beheerd op een manier die niet in overeenstemming is met het bindende kenmerk van de Positieve ESG- kanteling. Er wordt over het desbetreffende kenmerk gerapporteerd als onderdeel van de SFDR-rapportage.

### **g) Methodologieën**

Er zijn verschillende methoden die kunnen worden gebruikt, afhankelijk van de activaklasse of het informatietype.

- binaire test voldoet/voldoet niet, bijvoorbeeld uitsluiting van gesanctioneerde bedrijven of landen
- voldoet aan of overschrijdt een specifieke drempel, bijv. inkomsten die bijdragen tot een milieuresultaat, of meer dan % diversiteit in de raad van bestuur
- sectorcertificering die de duurzaamheidsprestaties aantoont, bijv. door het Climate Bond Initiative (CBI) gecertificeerde obligaties.
- draagt een bepaald % van de inkomsten bij aan een klimaat-, milieu- of sociaal doel
- eigen analyse om een beoordeling te vormen van de duurzaamheidskenmerken, bijv. afstemming op klimaatneutraliteit (net zero)

Indien bepaalde gegevens niet beschikbaar of ontoereikend zijn, wordt verwacht dat de eigen beoordeling van de vermogensbeheerder volstaat.

### **h) Databronnen en -verwerking**

Informatie kan afkomstig zijn van externe gegevensverstrekkers zoals MSCI, Bloomberg of van eigen onderzoek en analyse.

Gegevens verstrekt door derden zijn doorgaans afkomstig van gerenommeerde en in sommige gevallen gecontroleerde bronnen, zoals jaarverslagen of duurzaamheidsverslagen. Na ontvangst worden de gegevens door de analisten gecontroleerd. Om ervoor te zorgen dat de interpretatie van de gegevens consistent is, worden waar nodig benchmarkingoefeningen uitgevoerd. De verzamelde ESG-gegevens worden geëvalueerd met behulp van een eigen ESG-scorecard, die door de analisten wordt ingevuld.

De gegevens worden verwerkt via een combinatie van externe en interne bedrijfseigen systemen en digitale platforminstrumenten die de blootstelling van de fondsen op fonds- en effectniveau zowel vóór als na de handel bewaken.

Het gebruik van geschatte gegevens is beperkt. Wanneer echter een schatting nodig is, worden eigen analyses en instrumenten gebruikt. Als een bedrijf in de portefeuille bijvoorbeeld zijn broeikasgasemissies niet bekendmaakt, wordt een schatting gemaakt met behulp van het eigen koolstofemissietool van de Vermogensbeheerder, dat de koolstofintensiteitsniveaus van de bedrijven in de portefeuille schat.

### **i) Methodologische en databeperkingen**

ESG-informatie van externe gegevensverstrekkers en/of rechtstreeks van de emittenten verkregen kan onvolledig, onnauwkeurig, achterhaald of niet beschikbaar zijn. Daardoor bestaat het risico dat het Fonds een emittent onjuist beoordeelt. Dit kan op zijn beurt leiden tot een onjuiste opname of uitsluiting van een bedrijf in de portefeuille van het Fonds. Onvolledige, onnauwkeurige of niet-

beschikbare ESG- gegevens kunnen ook een methodologische beperking vormen voor een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG- risico- en kansenkenmerken). Waar dit risico wordt vastgesteld, zal de vermogensbeheerder trachten het te beperken door zijn eigen beoordeling, en zo nodig passende maatregelen nemen.

Waar beperkingen in de methodologieën en gegevens zijn vastgesteld, tracht de Vermogensbeheerder deze door middel van governance en toezicht te beperken. Hoewel het, net als bij financiële gegevens, onmogelijk is om het risico van de impact van een fout van een externe gegevensverstrekker volledig uit te sluiten, voert de vermogensbeheerder zijn eigen controles uit en betwist hij beleggingen die naar zijn mening verkeerd zijn gecategoriseerd. Indien de methodologieën en/of gegevens na beperking onvoldoende zijn om aan te tonen dat een belegging aan de gepromote kenmerken voldoet, mag een dergelijke belegging alleen worden aangekocht als zij geschikt is voor opname als "Overige" belegging, en zal de Vermogensbeheerder blijven nagaan welke nadere informatie door middel van aanvullend onderzoek kan worden verkregen.

## **j) Due diligence**

ESG due diligence wordt uitgevoerd als onderdeel van fundamenteel beleggingsonderzoek. Onderzoeksanalisten beoordelen de maatstaven voor de Principal Adverse Impact en identificeren de belangrijkste duurzaamheidsrisico's om de materialiteit ervan om het bedrijf of de belegging in kwestie te evalueren en uit te drukken. Analisten geven hun beoordelingen weer in schriftelijk onderzoek of een ESG-scorecard.

In voorkomend geval gebruikt de analist de ESG-scorecard om 15 verplichte en gemeenschappelijke factoren en aanvullende idiosyncratische factoren te evalueren die relevant worden geacht voor het risicoprofiel en de bedrijfsmix van de betrokken onderneming. De verplichte factoren voor de evaluatie zijn de volgende:

- Klimaat: Informatieverschaffing, Intensiteit, Voetafdruk, Kwetsbaarheid, Intentie
- Governance: Eigendom en controle, politieke inmenging en staatsbelangen, strategie en financieel beleid, informatieverschaffing en transparantie, raad van bestuur, regelgeving, naleving en toezicht, cyberveiligheid, bedrijfscultuur en controverse.
- Sociale effecten: Moderne slavernij, diversiteit en inclusie
- Belangrijkste kwesties per sector vastgesteld op basis van de materialiteitskaart van de SASB.

Naast de hierboven beschreven eigen beoordelingen kan bij de beleggingsbeslissingen ook rekening worden gehouden met ESG-ratings van derden, indien beschikbaar.

Passende aandacht voor ESG-factoren is een verplichte doelstelling in het due diligence-proces voor analisten en fondsbeheerders.

In de bovenstaande rubriek "Toezicht op milieu- of sociale kenmerken" worden de controles in verband met de hier genoemde onderdelen van due diligence nader toegelicht.

## **k) Engagementbeleid**

M&G gelooft dat het succes van bedrijven op lange termijn wordt ondersteund door effectieve beleggingsbeheeractiviteiten en hoge normen voor corporate governance. We zijn ervan overtuigd dat als een bedrijf goed en duurzaam wordt geleid, het meer kans heeft om op lange termijn succesvol te zijn. We voeren alle beleggingsbeheeractiviteiten en stemmen bij volmacht uit met als doel de waarde van de activa van onze klanten op lange termijn te beschermen en te verhogen, waarbij engagement een integraal onderdeel vormt van de manier waarop wij ESG-overwegingen in ons beleggingsproces integreren. We streven ernaar transparant te zijn over de wijze waarop we beleggingsbeheeractiviteiten uitvoeren ter ondersteuning van duurzame langetermijnprestaties voor onze cliënten. De precieze aard van de betrokkenheid zal variëren afhankelijk van de aangehouden beleggingen, maar deze overkoepelende principes vormen de leidraad voor het gedrag van MG bij het aangaan van betrekkingen met bedrijven, of het nu gaat om het stemmen van aandelen op algemene vergaderingen of om onze deelname aan obligatiehoudercommissies.

### **I) Aangewezen referentiebenchmark**

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit Fonds is afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert.

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

## Annexe

Emittent	PAI	PAI-indicator	PAI-metrics
Ondernemingen waarin is belegd	1a	Broeikasgasuitstoot	Ruimte 1 broeikasgasuitstoot
	1b		Ruimte 2 broeikasgasuitstoot
	1c		Ruimte 3 broeikasgasuitstoot
	1d		Totale broeikasgasuitstoot
	2	CO2-uitstoot	CO2-uitstoot
	3	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd
	4	Blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector	Aandeel van beleggingen in bedrijven in de fossiele brandstofsector
	5	Aandeel niet-duurzame energieverbruik en -productie	Aandeel van niet-duurzaam energieverbruik en niet-duurzame energieproductie van ondernemingen waarin is belegd van niet-duurzame energiebronnen in vergelijking met duurzame energiebronnen, uitgedrukt in een percentage
	6a	Intensiteit van energieverbruik per klimaatsector hoge impact	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE A
	6b		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE B
	6c		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE C
	6d		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE D
	6e		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE E
	6f		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE F
	6g		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE G
	6h		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE H
	6i		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE I
	6l		Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van ondernemingen waarin is belegd, per klimaatsector met hoge impact - NACE L
	7	Activiteiten met negatieve invloed op biodiversiteit-gevoelige gebieden	Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd met locaties/activiteiten in of in de buurt van biodiversiteit-gevoelige gebieden waar activiteiten van die ondernemingen waarin is belegd negatieve invloed hebben op deze

			gebieden
	8	Uitstoot in water	Uitstoot in water in ton, gegenereerd door ondernemingen waarin is belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt in een gewogen gemiddelde
	9	Verhouding gevaarlijk afval	Gevaarlijk afval in ton, gegenereerd door ondernemingen waarin is belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt in een gewogen gemiddelde
	10	Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)	Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd die betrokken zijn bij schendingen van de UNGC- principes of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
	11	Gebrek aan proces- en compliancemechanismen om naleving van de UNGC-principes en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder beleid om de naleving van de UNGC-principes of de OESO-richtsnoeren voor multinationale
			ondernemingen te monitoren, of klachtverwerkingsmechanismen om schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te behandelen.
	12	Niet-aangepaste loonkloof man/vrouw	Gemiddelde niet-aangepaste loonkloof man/vrouw voor ondernemingen waarin is belegd
	13	Diversiteit Raad van Bestuur	Gemiddelde verhouding vrouwelijke/mannelijke bestuursleden in ondernemingen waarin is belegd
	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens)	Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens
Overheidsinstellingen en supranationale instellingen	15	Broeikasgasintensiteit	Broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd
	16	Landen waarin is belegd onderworpen aan sociale schendingen	Aantal landen waarin is belegd onderworpen aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatieve aantallen gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals waar naar wordt verwezen in internationale verdragen en conventies, principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving
Vastgoed	17	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel van beleggingen in vastgoedactiva betrokken bij de extractie, opslag en transport, of de productie van fossiele brandstoffen

	18	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel van beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva
Ondernemingen waarin is belegd	Optioneel	Beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor vermindering van CO2-uitstoot	Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder initiatieven voor vermindering van CO2-uitstoot die overeenstemmen met het Akkoord van Parijs
	Optioneel	Beleggingen in bedrijven zonder beleid voor voorkomen van bedrijfsongevallen	Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder beleid voor voorkomen van bedrijfsongevallen
	Optioneel	Gebrek aan beleid voor mensenrechten	Aandeel van beleggingen in entiteiten zonder beleid voor mensenrechten
	Optioneel	Gebrek aan anticorruptie- en antiomkopingsbeleid	Aandeel van beleggingen in entiteiten zonder beleid ten aanzien van anticorruptie en antiomkoping, in overeenstemming met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie