

Website Disclosure - SFDR

Productbenaming : NN Ethenea Ethna-Aktive Fund

Classificatie: artikel 8

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI CODE) : 549300P1862TXM0YEB58

Versie : 21/02/2023

a) Samenvatting

Ethna-AKTIV is een actief beheerd multi-assetfonds.

Behalve in aandelen belegt het fonds ook onder meer in bedrijfs- en staatsobligaties. Bij wijze van verdere diversificatie kan de portefeuille in beperkte mate aangevuld worden met ETC's (vooral goud). Bovendien kan het fonds gebruikmaken van derivaten om de liquiditeit en het risiconiveau op het gewenste niveau te brengen.

De voorkeur van het fonds gaat uit naar aandelen en obligaties van bedrijven die slechts in beperkte mate aan wezenlijke ESG-risico's blootgesteld zijn of bedrijven die de ESG-risico's die onlosmakelijk met hun activiteiten verbonden zijn, actief beheren en binnen de perken houden.

Voortbouwend op de duurzaamheidseisen die Ethna-AKTIV bedrijven oplegt, worden er ook principieel bedrijven uitgesloten:

- We vermijden bedrijven die een hoofdactiviteit uitoefenen in de wapenindustrie, tabak, pornografie, speculeren met basisvoedsel en/of de ontginning van of handel in kolen.
- Daarnaast beleggen we niet in bedrijven die een ernstige inbreuk op de principes uit het Global Compact van de VN hebben begaan en die geen aanstalten lijken te maken om de misstanden te verhelpen.
- We beleggen bovendien niet in staatsobligaties van landen die in de jaarlijkse analyse van Freedom House (www.freedomhouse.org) als "niet vrij" worden bestempeld.

Aan de hand van de analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics bepalen we in hoeverre bedrijven aan relevante ESG-risico's zijn blootgesteld en hoe er binnen die bedrijven met dergelijke risico's wordt omgegaan.

Sustainalytics vertaalt zijn resultaten in een ESG-risicoInformatieverschaffing over duurzaamheid score tussen 0 en 100, waar de volgende profielen aan verbonden zijn:

- Een score van onder de 10 wijst op een zeer beperkt risico.
- Een score tussen 10 en 19,99 wijst op een beperkt risico.
- Een score tussen 20 en 29,99 wijst op een gematigd risico.
- Een score tussen 30 en 39,99 wijst op een hoog risico.
- Een score van 40 of hoger wijst op ernstige risico's.

Het gemiddelde risicoprofiel van Ethna-AKTIV op basis van deze ESG-risicoscore moet minstens gematigd zijn (ESG-score van onder de 30).

Specifieke effecten waarvoor zeer ernstige risico's (score hoger dan 50) zijn geconstateerd, worden alleen bij wijze van hoge uitzondering in de portefeuille van Ethna-AKTIV opgenomen en bij een

eventuele belegging wordt dan onmiddellijk een actieve engagement-procedure in gang gezet om het ESG-risicoprofiel van de belegging te verbeteren.

b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar het heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De voorkeur van Ethna-AKTIV gaat uit naar aandelen en obligaties van bedrijven die slechts in beperkte mate aan wezenlijke ESG-risico's blootgesteld zijn of bedrijven die de ESG-risico's die onlosmakelijk met hun activiteiten verbonden zijn, actief beheren en binnen de perken houden.

Voortbouwend op de duurzaamheidseisen die Ethna-AKTIV bedrijven oplegt, worden er ook principieel bedrijven uitgesloten:

- We vermijden bedrijven die een hoofdactiviteit uitoefenen in de wapenindustrie, tabak, pornografie, speculeren met basisvoedsel en/of de ontginning van of handel in kolen.
- Daarnaast beleggen we niet in bedrijven die een ernstige inbreuk op de principes uit het Global Compact van de VN hebben begaan en die geen aanstalten lijken te maken om de misstanden te verhelpen.
- We beleggen bovendien niet in staatsobligaties van landen die in de jaarlijkse analyse van Freedom House (www.freedomhouse.org) als “niet vrij” worden bestempeld.

d) Beleggingsstrategie

Aan de hand van de analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics bepalen we in hoeverre bedrijven aan relevante ESG-risico's zijn blootgesteld en hoe er binnen die bedrijven met dergelijke risico's wordt omgegaan.

Sustainalytics vertaalt zijn resultaten in een ESG-risicoscore tussen 0 en 100, waar de volgende profielen aan verbonden zijn:

- Een score van onder de 10 wijst op een zeer beperkt risico.
- Een score tussen 10 en 19,99 wijst op een beperkt risico.
- Een score tussen 20 en 29,99 wijst op een gematigd risico.
- Een score tussen 30 en 39,99 wijst op een hoog risico.
- Een score van 40 of hoger wijst op ernstige risico's.

Het gemiddelde risicoprofiel van Ethna-AKTIV op basis van deze ESG-risicoscore moet minstens gematigd zijn (ESG-score van onder de 30).

Specifieke effecten waarvoor zeer ernstige risico's (score hoger dan 50) zijn geconstateerd, worden alleen bij wijze van hoge uitzondering in de portefeuille van Ethna-AKTIV opgenomen en bij een eventuele belegging wordt dan onmiddellijk een actieve engagement-procedure in gang gezet om het ESG-risicoprofiel van de belegging te verbeteren. Het beleggingsuniversum bestaat voor circa 3% uit effecten die gepaard gaan met zeer ernstige risico's.

Bovendien worden de eerder aangehaalde productspecifieke en principiële uitsluitingen in de beleggingsstrategie meegenomen. Als gevolg van deze uitsluitingen is het algehele beleggingsuniversum 10% kleiner.

Als onderdeel van het beleggingsproces gaan we ook na of de bedrijven in portefeuille op goede corporate governance aansturen. Ons ESG-beleid biedt hier meerdere beoordelingsmethoden voor, zoals de controversecheck en de nalevingscontrole voor het Global Compact van de VN. Op basis daarvan worden de bedrijven ingedeeld in een aantal escalatieniveaus, die variëren van verschillende mogelijkheden voor engagement tot een harde uitsluiting van ongeschikte bedrijven (een link naar ons ESG-beleid vindt u aan het einde van dit document).

e) Aandeel beleggingen

Ethna-AKTIV is een actief beheerd multi-assetfonds. Behalve in aandelen belegt het fonds ook onder meer in bedrijfs- en staatsobligaties. Bij wijze van verdere diversificatie kan de portefeuille in beperkte mate aangevuld worden met ETC's (vooral goud). Bovendien kan het fonds gebruikmaken van derivaten om de liquiditeit en het risiconiveau op het gewenste niveau te brengen. De daadwerkelijke weging van elke afzonderlijke activaklasse is afhankelijk van de visie die de Portfolio Manager op de markten heeft en kan van tijd tot tijd aan veranderingen onderhevig zijn. Maximaal 49% van het fondsvermogen mag in aandelen belegd worden, zoals vastgelegd is in het prospectus. Voor bedrijfsobligaties is een weging tussen 0% en 100% toegestaan en mag er maximaal 20% in grondstoffen belegd worden, waarvan hoogstens 10% in een enkele grondstof.

De eerdergenoemde duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds, een combinatie van aspecten op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance, kunnen vooral ten uitvoer gelegd worden bij belegging

aandelen en bedrijfsobligaties. Van deze activaklassen zijn er doorgaans ook ruim voldoende analyses beschikbaar van Sustainalytics, dat zich over meer dan 12.000 bedrijven van over de hele wereld heeft gebogen. Indien er voor minder dan 51% van de rechtstreekse posities in bedrijven een ESG-risicoscore van Sustainalytics is, dienen de Portfolio Managers een eigen, vergelijkbare analyse uit te voeren, of moet er voor andere beleggingen mét ESG-risicoscore gekozen worden.

Maximaal 10% van het fondsvermogen mag indirect in aandelen of bedrijfsobligaties belegd zijn, vooral via beleggingsfondsen of trackers.

Hoewel de genoemde duurzaamheidsdoelstellingen niet direct op staatsobligaties van toepassing zijn, geldt er desondanks een bindend maatschappelijk uitsluitingscriterium (de uitsluiting van "niet-vrije" staten).

Ook eventuele ETC's of derivaten in de portefeuille worden niet beschouwd als instrumenten die actief op weg helpen naar de genoemde duurzaamheidsdoelstellingen.

Het fonds concentreert zich niet expliciet op duurzame beleggingen in de zin van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088)

f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De verantwoordelijke Portfolio Manager beoordeelt effecten vóór de aankoop op hun ESG-score. Dit oordeel wordt vervolgens dagelijks geëvalueerd met een speciaal ESG-verslag. Uitsluitingen worden

eveneens zowel vóór als na de aankoop getoetst aan de hand van een Investment Compliance-systeem.

Daarnaast werken we aan een ESG-factsheet voor klanten dat op de website beschikbaar zal zijn, waar de gemiddelde ESG-risicoscore van het fonds en een uitsplitsing van de ESG-risicoscores van alle onderliggende rechtstreekse posities in aandelen en bedrijfsobligaties op vermeld zal staan.

g) Methodologieën

Met de ESG-risicoscores van Sustainalytics, een dochteronderneming van Morningstar, ziet de besluitvorming er radicaal anders uit: bedrijven kunnen zorgvuldig in categorieën onderverdeeld worden, op basis van het risico dat ze lopen op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance. Bedrijven krijgen op basis van hun ESG-risicoscore een plek in de ranglijst van in totaal ruim 12.000 geanalyseerde bedrijven. In de score wordt ook in aanmerking genomen in hoeverre een bedrijf aan wezenlijke ESG-risico's is blootgesteld, en indien het bedrijf deze risico's proactief inperkt, kan de uiteindelijke score iets hoger uitvallen. Op die manier zijn bedrijven uit verschillende sectoren rechtstreeks met elkaar te vergelijken, waardoor er ook een oordeel over de duurzaamheid van het fonds als geheel geveld kan worden. Belangrijke factoren voor de score zijn: corporate governance, productgovernance, bedrijfsethiek, menselijk kapitaal, omkoping en corruptie, uitstoot, afvalwater en afvalstoffen, gezondheid en veiligheid op het werk, toegang tot basisvoorzieningen.

Uitgebreide en overzichtelijke informatie over de methodes die Sustainalytics toepast, is te vinden op de website www.sustainalytics.com.

h) Databronnen en -verwerking

De gegevens zijn hoofdzakelijk afkomstig van het externe ratingbureau Sustainalytics. De nodige gegevens worden dagelijks met een API in de gegevenscollectie van ETHENEA Risk & Data Management opgenomen, op basis van interne standaarden op hun kwaliteit beoordeeld en vervolgens verder verwerkt.

Het grootste deel van de uitsluitingen en de gebruikte ESG-risicoscores zijn gebaseerd op gegevens van Sustainalytics.

De uitsluitingslijst voor staatsobligaties wordt jaarlijks geactualiseerd met de nieuwe landbeoordelingen van Freedom House (www.freedomhouse.org).

We gebruiken geen schattingen

i) Methodologische en databeperkingen

Kleinere bedrijven brengen vooralsnog relatief weinig informatie naar buiten over ESG-gerelateerde risico's en de manier waarop ze met dat risico omgaan. Als er niet voldoende gegevens beschikbaar zijn, bestaat het gevaar dat de ESG-score van Sustainalytics voor dergelijke bedrijven lager uitvalt of zelfs ontbreekt.

In de praktijk heeft dit echter geen gevolgen voor het beleggingsuniversum, omdat er vooral in standaardeffecten van largecaps belegd wordt.

j) Due diligence

De verantwoordelijke Portfolio Manager beoordeelt effecten vóór de aankoop op hun ESG-score. Dit oordeel wordt vervolgens dagelijks geëvalueerd met een speciaal ESG-verslag. Uitsluitingen worden eveneens zowel vóór als na de aankoop getoetst aan de hand van een Investment Compliance-systeem.

k) Engagementbeleid

Engagement is geen integraal onderdeel van onze beleggingsstrategie om de ecologische of sociale doelstellingen die in dit document genoemd worden, te behalen.

Enkel bij wijze van hoge uitzondering, als specifieke effecten waarvoor zeer ernstige risico's (score hoger dan 50) zijn geconstateerd, in de portefeuille worden opgenomen, wordt er een actieve engagement-procedure in gang gezet om het ESG-risicoprofiel van de belegging te verbeteren.

Daarnaast speelt engagement een rol in de bredere duurzaamheidsstrategie van Ethna-AKTIV, waarmee we onze klanten een verantwoorde beleggingsoplossing met een concurrentieel en duurzaam rendement willen kunnen bieden. Meer informatie hierover vindt u op onze website www.ethenea.com, specifiek in de Richtlijn inzake duurzaam beleggen (ESG) en de afzonderlijke Richtlijn inzake de uitoefening van stemrecht.

l) Aangewezen referentiebenchmark

Er wordt geen referentiebenchmark gebruikt.

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.