

Website Disclosure - SFDR

Productbenaming : NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund

Classificatie: artikel 8

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI CODE) : 549300P1862TXM0YEB58

Versie : 22/02/2023

a) Samenvatting

Het fonds is aangemerkt als artikel 8 en promoot dus ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Om dit te realiseren, hanteert het fonds bepaalde specifieke ESG-vereisten:

Een positieve ESG-positie: een betere score dan de benchmark over voortschrijdende perioden van 12 maanden, gemeten aan de hand van ons interne ESG Materiality Rating Model. Het model voorziet elke onderneming van een rating die aangeeft hoe goed zij materiële ESG-risico's en -kansen beheert.

Uitsluitingen: wij sluiten ondernemingen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten uit. Dit omvat controversiële wapens en ondernemingen die aanvaarde internationale normen en beginselen schenden.

Engagement: wij gaan in gesprek met managementteams om de wijze waarop ondernemingen ESG-risico's en -praktijken benaderen te beïnvloeden, onder andere op het gebied van koolstofuitstoot, onafhankelijkheid van bestuur en diversiteit.

Goed bestuur: alle ondernemingen in een artikel 8-fonds moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Wij hebben een model ontwikkeld dat slechte praktijken en potentiële controverses signaleert. Verder maken wij een eigen inschatting alvorens te beleggen en evalueren wij de bestuurspraktijken van alle aangehouden aandelen doorlopend.

Op alle beleggingen in het fonds is het uitsluitingsbeleid van toepassing, en een minimum van 75% van de aangehouden beleggingen in aandelen krijgt een score vanuit ons ESG Materiality Rating Model. Bij de berekening van het ecologische en sociale profiel van het fonds worden geldmiddelen en kasequivalenten niet meegerekend.

Een cruciaal onderdeel van onze beleggingsactiviteiten is het toezicht op een adequaat beheer van het fonds binnen de kaders van zijn vastgestelde beleggingsdoelstellingen en de naleving van eventuele beperkingen. Zowel de beleggingsteams als onafhankelijke toezichtsorganisaties doen dit in verschillende stadia van het beleggingsproces. Alle leden van het beleggingsteam hebben voortdurend toegang tot fondsgegevens voor hun eigen bewakingsactiviteiten, en de Investment Consultancy & Oversight Group ziet erop toe dat beheerders hun vastgelegde filosofie en proces, inclusief ESG-elementen, naleven. Het Mandate Compliance-team ziet erop toe dat het fonds wordt beheerd binnen de kaders van zijn beleggingsdoelstellingen en beperkingen. Het Risk-team beoordeelt de blootstelling aan verschillende ESG-risico's, zoals slechte ESG-ratings. Tot slot verzorgt het Responsible Investment-team verdere input en toezicht met betrekking tot ESG-kwesties.

Wij verrichten grondig due diligenceonderzoek voor alle beleggingen, en dit is inclusief een beoordeling van het ESG-profiel van een onderneming. Ter ondersteuning van ons onderzoek maken wij gebruik van een combinatie van externe en interne (onderzoeks)gegevens. Wij gebruiken bijvoorbeeld gegevens die door ondernemingen zijn gepubliceerd en via MSCI worden verkregen om ons ESG Materiality Rating Model op te zetten, en wij gebruiken ISS-gegevens om ons te helpen praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen.

Hoewel ESG-gegevens fouten of lacunes kunnen bevatten, voeren wij strenge controles uit op de kwaliteit van de gegevens om deze tot een minimum te beperken, en wij vullen de gegevens altijd aan met eigen onderzoek en analyse.

b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door de volgende maatstaven van verantwoord beleggen in het besluitvormingsproces te integreren:

Een positieve ESG-positie: Wij voorzien ondernemingen van een rating middels ons ESG Materiality Rating Model. Deze rating geeft een indicatie van hoe goed ondernemingen ESG-risico's en -kansen beheren. Onze benadering geeft de voorkeur aan ondernemingen met solide ratings, zodanig dat de ESG Materiality-score van het fonds over voortschrijdende perioden van 12 maanden positiever is dan die van de benchmark.

Uitsluiting van ondernemingen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten: Wij sluiten controversiële wapens bedrijfsbreed uit. Ook vermijdt dit fonds ondernemingen die internationale normen en beginselen schenden, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

d) Beleggingsstrategie

Voor alle ondernemingen waarin is belegd, beoordelen wij voorafgaand aan belegging de praktijken op het gebied van goed bestuur, en na belegging evalueren wij de bestuurspraktijken doorlopend. Wij maken gebruik van gegevens van derden om de bestuurspraktijken van een onderneming te beoordelen, en vullen deze aan met eigen fundamenteel onderzoek.

Voorafgaand aan belegging: Wij beoordelen alle ondernemingen voorafgaand aan belegging. Mogelijk verrichten wij engagementinspanningen om meer inzicht te krijgen in gesignaleerde kwesties of om verbetering aan te moedigen. Indien wij echter tot de conclusie komen dat de onderneming blijkt geeft van slechte bestuurspraktijken, zullen wij niet in effecten van de onderneming beleggen.

Na belegging: Ondernemingen worden voortdurend bewaakt om te waarborgen dat er geen sprake is van een verslechtering van de bestuurspraktijken. Indien kwesties worden gesignaleerd, kunnen wij de dialoog aangaan met de onderneming om deze kwesties beter te begrijpen in het kader van onze beoordeling van de praktijken op het gebied van goed bestuur. Is het oordeel echter dat de onderneming niet langer blijkt geeft van praktijken op het gebied van goed bestuur, dan worden de effecten afgestoten.

Wij hebben een op gegevens gebaseerd model ontwikkeld dat slechte praktijken en controverses met betrekking tot de vier pijlers van goed bestuur, zoals geschetst in de SFDR, signaleert, ter onderbouwing van onze beoordeling en bewaking van ondernemingen waarin is belegd. De kwantitatieve modellen om bestuurskenmerken te meten hebben betrekking op:

1. Samenstelling van het bestuur: inclusief de samenstelling van de Raad van Bestuur en van de belangrijkste comités, diversiteit en inclusie, en verbintenissen en beleid.
2. Beloning: inclusief beloning naar prestatie, gebruik van aandelen, beloning van niet-uitvoerende bestuursleden en ontslagpraktijken.
3. Betrekkingen met werknemers: inclusief naleving van arbeidsnormen, zoals kinderarbeid, discriminatie en gezondheid en veiligheid.
4. Belastingkwaliteit: inclusief fiscale verslaglegging en een eventueel 'belastinggat'.

Kwalitatieve beoordelingen van de praktijken van een onderneming vinden plaats wanneer het gegevensmodel een bestuurskwestie signaleert. Ook vindt er een beoordeling plaats wanneer gegevens in beperkte mate beschikbaar zijn.

e) Aandeel beleggingen

Een minimum van 75% van de beleggingen in aandelen krijgt een score vanuit ons ESG Materiality Rating Model.

Het uitsluitingsbeleid geldt voor alle aangehouden aandelen, waardoor er zelfs voor ondernemingen met een slechte ESG Materiality Rating minimale ecologische en sociale waarborgen van toepassing zijn.

Geldmiddelen, kasequivalenten en derivaten aangehouden voor afdekkingsdoeleinden (instrumenten ter vermindering van het risico) tellen niet mee bij de berekening van het ecologische en sociale profiel van het fonds.

f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Toezicht geschiedt door de beleggingsteams en onafhankelijke toezichtsorganisaties:

- Alle leden van het beleggingsteam hebben doorlopend toegang tot alle fondsgegevens, die tijdens teamvergaderingen kunnen worden besproken
- De Investment Consultancy & Oversight Group bewaakt het beleggingsproces om te waarborgen dat portefeuillebeheerders hun vastgelegde filosofie en proces, inclusief ESGelementen, naleven.
- Het Mandate Compliance-team ziet erop toe dat het fonds wordt beheerd binnen de kaders van zijn beleggingsdoelstellingen en dat het fonds de beperkingen naleeft
- Het onafhankelijke Risk-team houdt dagelijks toezicht op het fonds en komt elk kwartaal met de beheerders samen. Zij beoordelen de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's (zoals slechte ESG-ratings, controverses of omstreden activiteiten) en stellen verschillende toekomstgerichte scenario's op om deze risico's te kwantificeren.
- Het verantwoordelijke beleggingsteam biedt verdere input en inzicht in de selectie van aandelen.

g) Methodologieën

Wij bewaken het ESG Materiality Rating Model van het fonds ten opzichte van de benchmark. Het fonds moet over voortschrijdende perioden van 12 maanden in positieve zin van de benchmark afwijken.

Het model maakt gebruik van openbare gegevens en bouwt voort op het materialiteitskader van het SASB (Sustainability Accounting Standards Board). Het model beoordeelt dagelijks hoe materiële ESG-risico's en -kansen worden beheerd.

Wij gebruiken gegevens van MSCI om de blootstelling aan (potentiële) schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten te bewaken.

Onze IT-systemen verhinderen beleggingen in uitgesloten ondernemingen.

h) Databronnen en -verwerking

Gegevensbronnen voor ecologische of sociale kenmerken zijn onder andere gegevens van ondernemingen besloten in ons ESG Materiality Rating Model, ISS en MSCI. Deze gegevens vullen wij aan met eigen onderzoek en analyse.

Ons kader voor gegevenskwaliteit omvat validatiecontrole en governancecontrole van modellen. Wijzigingen zijn onderworpen aan gepaste beheersmaatregelen.

De gegevens worden verwerkt via ons operationele kader. Indien er geen gegevens beschikbaar zijn, gebruiken wij onze eigen kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling.

Wij hebben toegang tot duizenden afzonderlijke ESG-datapunten en kunnen daardoor het aandeel geschatte gegevens in ons onderzoek niet definiëren.

i) Methodologische en databeperkingen

Ter ondersteuning van de strategie maken wij gebruik van externe en interne (onderzoeks)gegevens.

Wij beoordelen gegevensaanbieders op basis van dekking en kwaliteit van methodologie, en controleren steekproefsgewijs de kwaliteit van de gegevens. Fouten kunnen zich voordoen, en leveranciers maken hier werk van via:

- Validatiekwaliteitsborging
- Controle op detectie van informatieverschaffing
- Controle op grote variaties of afwijkingen
- Gegevensvalidatie en geïmplementeerde beperkingen op gegevensinvoer

We vullen externe gegevens aan met intern onderzoek en due diligence.

j) Due diligence

Wij voeren diepgaande due diligence uit voor beleggingen.

Elk aandeel ondergaat een strikt beoordelingsproces en kwesties worden aangekaart en uitvoerig besproken.

Een gedetailleerde onderzoeksnota met een samenvatting van alle bevindingen van de analist wordt vóór de beoordelingsbijeenkomst verspreid om een actief en open debat met kennis van zaken mogelijk te maken. Dit omvat ook een ESG-beoordeling die is afgestemd op afzonderlijke sectoren.

Voor meer "kwantitatieve" gegevens, zoals de mate waarin de onderneming aanwezig is op verschillende markten, maken wij gebruik van externe bronnen en brokers. Onderzoek door brokers is een nuttige aanvulling op onze interne werkzaamheden. Dergelijk onderzoek helpt ons om de consensusprognoses van de markt te duiden en verschillen tussen de eigen verwachtingen en de algemene marktvisie te identificeren, waardoor zich beleggingskansen aandienen.

Een ontmoeting met het management van een onderneming zet onze besluitvorming kracht bij, en er vindt doorgaans op enigerlei wijze contact plaats alvorens wij een belegging doen. Deze bijeenkomsten helpen ons om een beeld te krijgen van de visie van het management op ontwikkelingen in de sector, concurrenten, leveranciers en klanten, en om de strategie, financiële factoren en corporate governance te bespreken. Dit kan ons ertoe aanzetten om beleggingen in leveranciers of klanten te analyseren.

Risicobeheer is ingebed in alle stadia van ons proces. Alvorens aandelen te kopen of posities te vergroten, kijken fondsbeheerders naar de effecten op het bestaande fonds, inclusief veranderende sectorgewichten, stijlwijzigingen, aandelencorrelatie en het risicobudget. Het risico wordt doorlopend bewaakt door een onafhankelijk team, dat dagelijks rapporten opstelt over een groot aantal aspecten

k) Engagementbeleid

Ons engagement inzake verantwoord beleggen en engagement beschrijft hoe wij engagementinspanningen inzetten, welke thema's aan bod komen en hoe wij prioriteiten stellen en kwesties escaleren.

Wij streven naar een constructieve dialoog ter ondersteuning van langetermijnrendementen door het beperken van risico's, benutten van ESG-kansen en verminderen van negatieve effecten. Wij willen een rol spelen bij de totstandkoming van een duurzamere en veerkrachtigere wereldeconomie door betere ESG-praktijken aan te moedigen. Dit kan positieve gevolgen hebben voor het milieu en de samenleving, conform de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals, of SDG's).

Onze engagementinspanningen richten zich op financiële prestaties, duurzaamheidsrisico's en -kansen, operationele uitmuntendheid, beleid inzake kapitaalallocatie en managementprikkele.

Wij maken afspraken over en formuleren engagementdoelstellingen en tijdsaders en zetten waar nodig escalatiestrategieën in als ondernemingen geen vooruitgang laten zien met zaken die naar onze mening op lange termijn in het belang van onze cliënten zijn. Bij het overwegen van escalatiestrategieën kijken wij per geval naar de voortgang ten opzichte van onze doelstellingen en hoe de onderneming op onze engagementinspanningen reageert. Er staan ons verschillende escalatiemogelijkheden ter beschikking, zoals: collectieve engagement, publieke verklaringen, indienen van aandeelhoudersresoluties, stemmen bij volmacht op algemene vergaderingen van aandeelhouders en gedeeltelijke of volledige afstoting.

I) Aangewezen referentiebenchmark

Het fonds heeft geen aangewezen referentiebenchmark die wordt gebruikt om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het fonds promoot te meten.

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.