

Beleggingsbeleid Levensverzekeringen (SFDR)

Nationale-Nederlanden is op basis van artikel 3 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) verplicht om informatie te verschaffen over hoe we risico's over duurzaamheid meewegen in onze beleggingsbeslissingen. Een duurzaamheidsrisico wordt in de SFDR gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan hebben. De vereiste informatie wordt in dit document aangegeven.



Ecologische, sociale en governancefactoren en -risico's (ESG)

Nationale-Nederlanden omschrijft ESG-risico's als risico's gerelateerd aan ecologische, sociale en governancefactoren (ESG-factoren) die een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de prestaties, reputatie, waarde, balans of bedrijfsactiviteiten van NN Group op de lange termijn.

In de kaders van de SFDR gaat het om ESG-factoren die een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van beleggingen in door klanten aangehouden financiële producten bij Nationale-Nederlanden.

Voorbeelden van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) zijn onder meer:

- **Ecologische factoren:** Klimaatverandering, andere vormen van milieuschade en dierenwelzijn. Andere vormen van milieuschade zijn bijvoorbeeld lucht- verontreiniging, waterverontreiniging, drinkwatertekort, bodemverontreiniging, ontbossing en afname van biodiversiteit. Biodiversiteit betekent verscheidenheid aan levensvormen binnen een ecosysteem. Ecologische factoren zijn ook corrigerende beleidsmaatregelen die zijn gericht op het aanpakken van deze factoren. Klimaatverandering kan verder worden opgesplitst in:
 - a) Transitie-effecten die het gevolg zijn van de transitie naar een koolstofarme/groenere economie. Dat wil zeggen een economie waarbij minder broeikasgasemissies worden uitgestoten;
 - b) Fysieke effecten die het gevolg zijn van veranderingen in weerpatronen, temperatuur, hydrologische omstandigheden (omstandigheden van water in de atmosfeer, op of onder het aardoppervlak) of natuurlijke ecosystemen. Een eco- systeem is een natuurlijk systeem dat bestaat uit organismen die in een bepaald gebied voorkomen. Fysieke effecten kunnen leiden tot zowel directe veranderingen als veranderingen op langere termijn.
- **Sociale factoren:** De rechten, het welzijn en de belangen van mensen en gemeenschappen, waaronder mensenrechten, kwesties rond (on)gelijkheid, gezondheid, inclusiviteit, diversiteit, arbeidsrecht en arbeidsrelaties, gezonde en veilige arbeidsomstandigheden. Inclusiviteit betekent dat alle individuen zich gewaardeerd voelen en gelijke kansen krijgen. Diversiteit heeft betrekking op verscheidenheid binnen een gemeenschap, groep of samenleving.
- **Governancefactoren:** Het nastreven of toepassen van juiste governancepraktijken, waaronder management, beloning van bestuurders, audits, interne

controles, belastingontduiking, onafhankelijkheid van de raad van bestuur, rechten van aandeelhouders, bestrijding van corruptie en van omkoping, en ook de manier waarop bedrijven of instellingen ecologische en sociale factoren hebben opgenomen in hun beleid en procedures.

De Risicotaxonomie van NN

Nationale-Nederlanden heeft de risico types waaraan het is blootgesteld vastgelegd en gecategoriseerd in een zogenaamde Risicotaxonomie. Nationale-Nederlanden beschouwt ESG-risico's als transversale risico's. Dit betekent dat we ESG-risico's beschouwen als risico's die zich uiten in de verschillende soorten risico's die zijn opgenomen in de Risicotaxonomie. De risico's in de Risicotaxonomie hebben te maken met uiteenlopende risicogebieden, zoals opkomende risico's, strategische risico's, financiële risico's en niet-financiële risico's.

Deze hebben niet alleen betrekking op de eigen bedrijfsactiviteiten en producten van Nationale-Nederlanden, maar ook op de beleggingen. In de Risicotaxonomie hebben we ESG-factoren gekoppeld aan risico-categorieën die gerelateerd zijn aan beleggingen. Wij zijn van mening dat deze ESG-factoren het risiconiveau van de verschillende vastgestelde beleggingsrisico- categorieën mede kunnen bepalen. Voorbeelden van dergelijke risicocategorieën zijn koersrisico, tegenpartij- risico en concentratierisico. Koersrisico is het risico dat de koers van een belegging daalt. Tegenpartijrisico is risico dat de tegenpartij van een transactie niet aan zijn contractuele verplichtingen kan voldoen. Concentratie- risico is het risico dat een groot deel van de beleggings- portefeuille te geconcentreerd is in bijvoorbeeld één bedrijf, één land of één specifieke bedrijfstak.

Toepassing tijdens de beleggingsprocedure

Nationale-Nederlanden neemt op verschillende manieren ESG-risico's mee in de beleggings-beslissingen en de keuze voor de beleggingsfondsen waarin door klanten kan worden belegd. Hoe dit precies gebeurt is niet statisch: onze aanpak evolueert in de loop van de tijd op basis van inzichten die we opdoen, standaarden die we zien ontstaan in de markt, de beschikbaarheid van relevante en bruikbare gegevens en hulpmiddelen, en ontwikkelingen in wet- en regelgeving. Daarnaast is de manier waarop ESG-risico's meegewogen kunnen worden ook afhankelijk van de specifieke beleggings- of productpropositie. Hierdoor kan er verschil zijn tussen de algemene benadering en de benadering die we hanteren bij specifieke beleggings- of productproposities.

Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste onderwerpen waarbij Nationale-Nederlanden ESG- risico's meeweegt in beleggingsbeslissingen van onze verzekeringen.

Nummer	Onderwerp	Omschrijving
1	Toepassing van het Responsible Investment Framework-beleid tijdens de selectie van beheerders en fondsen, en op portefeuilleniveau	NN Group heeft een uitgebreid Responsible Investment Framework-beleid (hierna RI Framework) dat een palet aan onderwerpen bestrijkt, zoals actief eigenaarschap (betrokkenheid en stemgedag), uitsluitingen, en de systematische integratie van ESG-risico's en -kansen bij het onderzoek naar en de analyse van beleggingen. We menen dat we door het toepassen van deze vereisten en methodes de ESG-risico's voor de beleggingen die we doen direct of indirect verlagen. Hoewel uitsluitingen vaak zijn gebaseerd op onze waarden en maatschappelijke normen zoals beschreven in het RI Framework , dragen ze ook bij aan een lager koersrisico. Het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij steenkool kunnen bijvoorbeeld zorgen voor een lager risico dat dergelijke beleggingen afgewaardeerde activa worden. Zie de website voor meer informatie over het RI Framework van NN Group. Omdat Nationale-Nederlanden belegt via externe beheerders, nemen we ESG-criteria mee bij de selectie van externe vermogensbeheerders en ook bij de selectie van beleggingsfondsen (ofwel collectieve beleggingsvehikels). Dit doen we ook bij de overeenkomsten die we aangaan met deze partijen over de manier waarop zij de beleggingen van Nationale-Nederlanden beheren, wanneer zij dit middels discretionaire mandaten doen. ESG-criteria zijn onderdeel van het due diligence proces van vermogensbeheerders. In het selectie-, monitorings- en evaluatieproces beoordelen we of de vermogensbeheerder passende structurele processen en methodes heeft geïmplementeerd met betrekking tot de belangrijkste onderwerpen van het RI Framework, waaronder ESG-risico's.
2	Periodiek Product Review (PPR): procedure voor het controleren van producten	Als onderdeel van de PPR-procedure analyseren en documenteren we binnen Nationale-Nederlanden op welke manier ESG-risico's gevolgen kunnen hebben voor de verplichtingen bij een specifiek product (de zogeheten claims). Hierbij houden we ook rekening met de looptijd van die verplichtingen.
3	Risicobeoordelingen	Nationale-Nederlanden voert regelmatig risicobeoordelingen uit om de kans en impact van ESG-risico's te beoordelen. Ten minste één keer per drie jaar wordt een kwalitatieve risicobeoordeling van ESG-risico's uitgevoerd om de risico's te identificeren en indien nodig risicobeperkende maatregelen te bepalen.