



Unser Ansatz für
verantwortungs-
bewusstes
Investieren



**NN investment
partners**

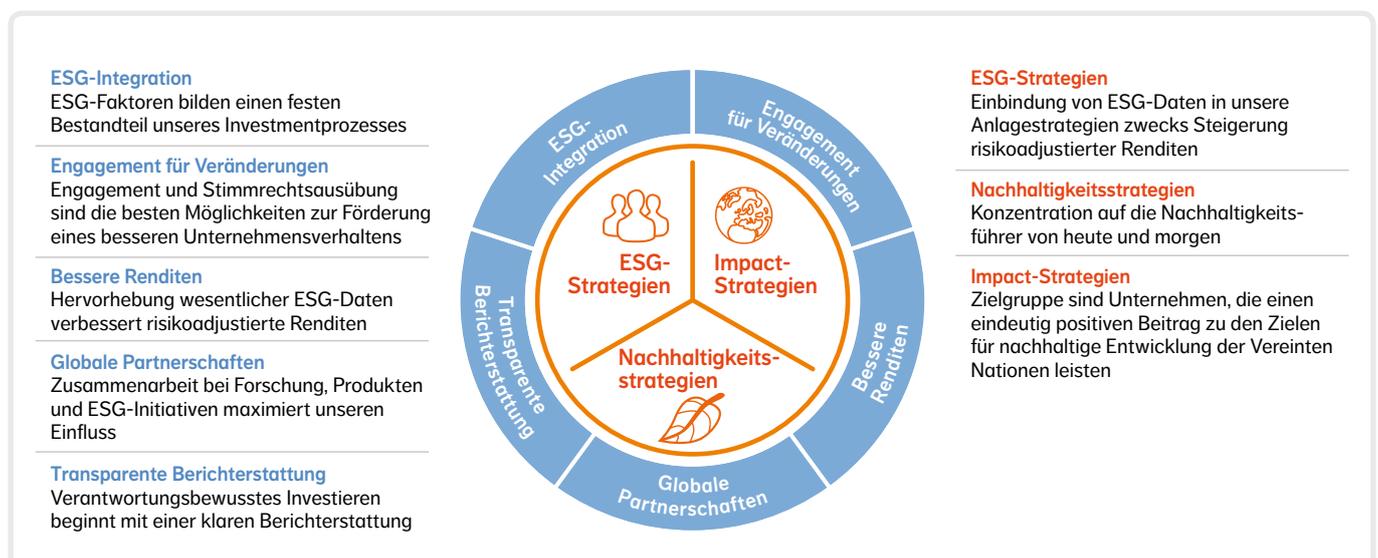


Verantwortungsbewusstes Investieren bei NN Investment Partners

Wir unterstützen unsere Kunden bei der Realisierung ihrer verantwortungsbewussten Investmentziele

Wir sehen verantwortungsbewusstes Investieren als beste Möglichkeit an, um risikoadjustierte Renditen zu verbessern und einen Beitrag für die ganze Gesellschaft zu leisten. Unserer Überzeugung nach werden Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftspraktiken und hohen Standards im Bereich der Unternehmensführung die Erfolgsunternehmen der Zukunft sein.

NN Investment Partners ist der eigenständige Asset Manager der NN Group, der größten Lebensversicherungsgesellschaft der Niederlande. Wir verfügen über mehr als zwanzig Jahre Erfahrung in der Anwendung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance – ESG) in unseren Anlagestrategien und sind stolz darauf, als anerkannter Marktführer im Bereich nachhaltiger Investitionen Vermögenswerte für eine breite Gruppe von Kunden in der ganzen Welt zu verwalten. Indem wir einen transparenten, integrativen Ansatz im Bereich Responsible Investing (RI) anwenden, unterstützen wir unsere Kunden dabei, ihre verantwortungsbewussten Anlageziele zu erreichen, und ermöglichen es ihnen, einen Beitrag zu einer nachhaltigen Zukunft zu leisten, während sie gleichzeitig attraktive Renditen erzielen. Die breite Palette von RI-Strategien in unserem Angebot basiert auf unserer klaren Vorstellung davon, was einen verantwortungsbewussten Asset Manager ausmacht. Sie spiegelt sich in unserem nachstehend dargestellten Rahmenkonzept für verantwortungsbewusstes Investieren wider.





Unser Ansatz für verantwortungsbewusstes Investieren

Unser Ansatz für verantwortungsbewusstes Investieren besteht aus fünf Komponenten: ESG-Integration, Engagement für Veränderungen, Bessere Renditen, Globale Partnerschaften und Transparente Berichterstattung.

ESG-Integration

- Identifizierung und Beurteilung maßgeblicher ESG-Themen auf Länder-, Branchen- und Unternehmensebene
- Integration zukunftsgerichteter ESG-Daten zur Steigerung risikoadjustierter Renditen



1. Identifizierung

maßgeblicher ESG-Themen

- Identifizierung wesentlicher Themen auf Ebene der Branchengruppe und Überprüfung der Anwendbarkeit auf Länder-, Unternehmens- und Wertpapiererebene
- Untersuchung des Einflusses der Faktoren auf Bewertung, zukünftiges wirtschaftliches Potenzial und Stakeholder
- Kombination von Informationen von ESG-Datenanbietern und NN IPs quantitativer und qualitativer Beurteilung der ESG-Kriterien



2. Beurteilung

von Unternehmenskennzahlen

- Verständnis der absoluten und relativen (zum Branchendurchschnitt) Leistung eines Unternehmens hinsichtlich eines ESG-Themas
- Beurteilung von Unternehmensbewertungen, die potenzielle Kontroversen in Bezug auf maßgebliche ESG-Themen offenbaren
- Nutzung von Daten aus den Veröffentlichungen von Unternehmen und externen Datenanbietern



3. Einbeziehung

in die Finanzanalyse

- Die Analysen werden in die Investment Cases für Aktien und Unternehmens- und Staatsanleihen einbezogen
- Die Integration der ESG-Daten in die Investment Cases trägt zur Identifizierung von attraktiv bewerteten Unternehmen bei und vervollständigt die Analyse
- Die Integration von ESG-Daten verringert das Risiko und/oder erhöht das Wertsteigerungspotenzial

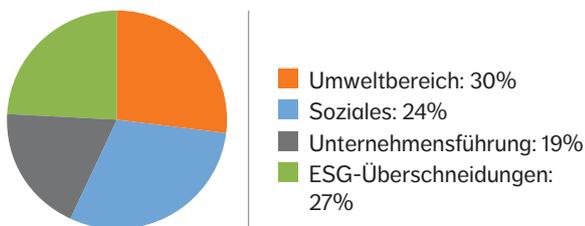
Engagement für Veränderungen



- Wir verfolgen einen aktiven Engagement-Ansatz und bevorzugen Inklusion gegenüber Exklusion, wobei eine Desinvestition als letztes Mittel genutzt wird
- Engagementaktivitäten finden auf Ebene des Unternehmens bzw. Emittenten sowie über internationale Initiativen statt, die in einem direkten Zusammenhang mit den Themen unseres Engagements stehen
- Bei Verstößen gegen die normenbasierten RI-Kriterien von NN bemühen wir uns im Rahmen unseres Engagement-Ansatzes, positive Veränderungen herbeizuführen



512 Dialoge zu ESG mit Emittenten*



* Die Gesamtzahl der von NN IP-Analysten und ESG-Experten durchgeführten Gespräche mit Unternehmen und Engagements. Referenzzeitraum: Kalenderjahr 2018

- Im Jahr 2018 gaben wir auf **2.118** Gesellschafterversammlungen zu **26.839** Tagesordnungspunkten unsere Stimme ab.
- 12,68% unserer abgegebenen Stimmen richteten sich gegen das Management.
- Darüber hinaus befürworteten wir eine Vielzahl von Gesellschafterbeschlüssen in Verbindung mit Themen aus den Bereichen Umwelt und Soziales (95% bzw. 73%).
- Beispiel: Auf der Hauptversammlung von Royal Dutch Shell stimmten wir zugunsten eines Gesellschafterbeschlusses zur Verringerung des CO₂-Ausstoßes.

Bessere Renditen



- Wir sind überzeugt, dass die Berücksichtigung wesentlicher ESG-Daten die risikoadjustierten Renditen verbessert
- Kontinuierliche Investitionen in die Forschung zur Verbesserung der Datenqualität und Optimierung unseres Anlageansatzes

Partnerschaft mit dem European Centre for Corporate Engagement (ECCE) bei der Erforschung zum Einfluss von unternehmensbezogenen ESG-Bewertungen auf die Preisentwicklung der Aktien



ECCE University Maastricht



Kooperation mit YISF im Rahmen des Forschungsprojekts „Delivering value to investors from sustainability“ (Wertschöpfung für Investoren durch Nachhaltigkeit). Dabei wird untersucht, ob und inwiefern die ESG-Integration zu höheren Renditen führt.

Globale Partnerschaften



- Unserer Ansicht nach maximiert die Zusammenarbeit mit anderen führenden Unternehmen und internationalen Initiativen unseren positiven Einfluss auf die Gesellschaft
- Eine produkt- und forschungsbasierte Zusammenarbeit verbessert unsere gesamten ESG-Daten und Anlagestrategien



Unterstützung von internationalen Nachhaltigkeitsinitiativen

Partnerschaften zur Förderung von ESG-Forschung und Berichterstattung



Partnerschaften mit führenden wissenschaftlichen Organisationen



Partnerschaften mit anerkannten Investmentunternehmen



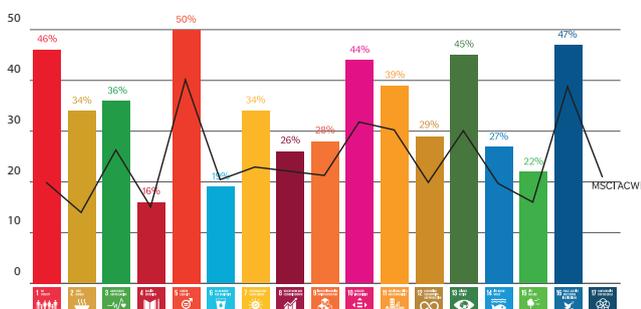
Der Zeitplan dient der Veranschaulichung; dies ist keine vollständige Übersicht über Partner und Initiativen.

Transparente Berichterstattung



- Wir setzen uns für eine klare und vollständige Nachhaltigkeitsberichterstattung der Unternehmen ein, in die wir investieren
- Die Berichterstattung beinhaltet u.a. Klimafolgen, Bewertungen von Kontroversen, Exposure ggü. den nachhaltigen Entwicklungszielen (Sustainable Development Goals – SDGs) der Vereinten Nationen sowie Engagement und Stimmrechtsausübung

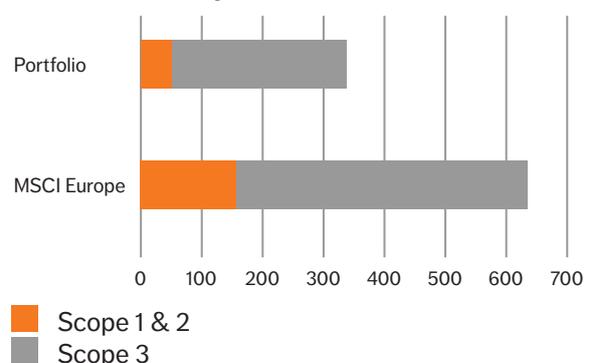
Beispiel für unsere Darstellung des SDG-Exposures im Vergleich zum MSCI ACWI



Der Durchschnittswert ergibt sich aus der nach Portfoliozusammensetzung gewichteten durchschnittlichen SDG-Bewertung eines Unternehmens. Bei den Bewertungen für den MSCI All Country World Index handelt es sich um einfache Mittelwerte.
Datenquelle: ESG Screen17

Beispiel für die CO₂-Darstellung bei Aktien

CO₂-Intensität



Quellen: NN IP, ISS Ethix Climate Solutions, Milieu Central „Emissionen eines Durchschnittshaushalts“ und Eurostat.
Alle Zahlen Stand 31.12.2018



Breites Sortiment verantwortungsbewusster Anlagestrategien



Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sind integraler Bestandteil des Investmentprozesses bei unseren ESG-, Nachhaltigkeits- und Impact-Strategien. Unsere Nachhaltigkeitsstrategien beinhalten eine klare Tendenz auf die Nachhaltigkeitsführer von heute und morgen, während unsere Impact-Produkte auf Branchen und Unternehmen abzielen, die einen eindeutig positiven Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals – SDGs) leisten.



Traditionelle Strategien

Anwendung von NNs normenbasierten RI-Kriterien, Stimmrechtsausübung und Engagement



ESG-Strategien

Einbindung von ESG-Daten in unsere Anlagestrategien zur Optimierung der risikoadjustierten Renditen



Nachhaltigkeitsstrategien

Konzentration auf die Nachhaltigkeitsführer von heute und morgen



Impact-Strategien

Investitionen in Branchen und Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der UNO leisten

Stimmrechtsausübung, Engagement und Ausschluss von Unternehmen auf Grundlage der normenbasierten RI-Kriterien von NN

Verantwortungsbewusstes Investieren bei NN IP

Im Blickpunkt

Beispiele unserer ESG-, Nachhaltigkeits- und Impact-Strategien

ESG-Strategien

Dividendenaktien

Die hinsichtlich der Branchen- und Länderallokation gut diversifizierte Strategie investiert in unterbewertete Aktien, die attraktive und nachhaltige Dividendenrenditen bieten. Dabei werden quantitatives Screening, Fundamentalanalyse und ESG-Datenintegration kombiniert, um Aktien zu identifizieren, die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden und das Potenzial haben, ihre Dividenden in Zukunft zu erhöhen.

Hochzinsanleihen

Dabei handelt es sich um eine Strategie, die primär in Unternehmensanleihen mit Sub-Investment-Grade-Rating anlegt. Es gibt keine zuvor festgelegte Stiltendenz, und typischerweise beinhaltet das Portfolio 45 bis 75 Emittenten. Die Strategie wird von uns aktiv verwaltet mit einem Schwerpunkt auf der Bottom-up-Titelauswahl, die ESG-Kriterien berücksichtigt und außerdem eine umfassende systematische Top-down-Risikoanalyse beinhaltet.

Nachhaltigkeitsstrategien

Nachhaltige Unternehmensanleihen

Diese Strategie investiert primär in ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen höchster Bonität. Um unser Universum an förderfähigen, nachhaltigen Anlagen festzulegen und kontroverses Verhalten zu identifizieren, nutzen wir ein Auswahlverfahren mit Ausschlusskriterien (Negativ-Screening). Der Schwerpunkt liegt auf dem grundlegenden Credit Research mit Bottom-up-Ansatz, das auf die Identifizierung von Anleihen abzielt, die aufgrund ihres prognostizierten Kreditprofils unter- oder überbewertet sind.

Nachhaltige Aktien

Die Strategie investiert in ein global diversifiziertes Aktienportfolio und verknüpft eine gründliche Finanzanalyse von Unternehmen mit den Chancen und Risiken, die sich aus ESG-Faktoren ergeben. Dies ermöglicht uns die Berücksichtigung von Faktoren, die häufig nicht im Rahmen der traditionellen Finanzanalyse erfasst werden, jedoch einen wesentlichen Einfluss auf die langfristige Wertentwicklung haben können.

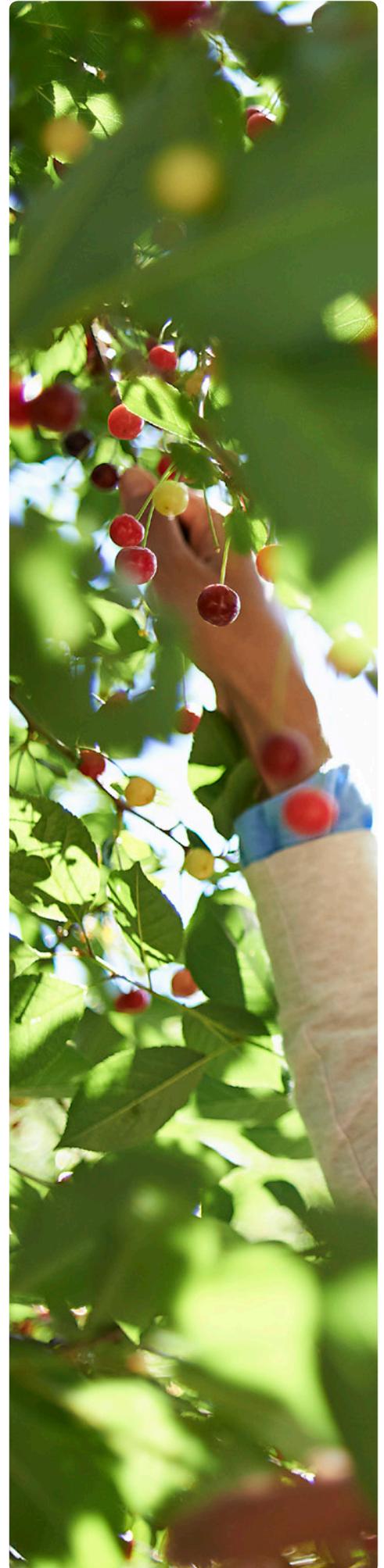
Impact-Strategien

Grüne Anleihen

Die aktiv verwaltete Green-Bond-Strategie ermöglicht Kapitalanlagen in Anleihen, mit denen neue oder bestehende Projekte, die einen messbaren positiven Einfluss auf die Umwelt haben, finanziert werden. Sie umfasst ein Emittenten-Negativscreening nach Umweltkriterien und eine Einschätzung in Bezug auf die Einhaltung der Prinzipien grüner Anleihen.

Impact-Aktien

Diese Strategie investiert in börsennotierte Aktien, die attraktive finanzielle Renditen bieten und gleichzeitig eine positive soziale und ökologische Wirkung erzielen. Dabei wird ein Ansatz verfolgt, der eine thematische Einzeltitelauswahl mit Fundamentalanalysen und der Integration von ESG-Faktoren kombiniert. Wir messen den sozialen und ökologischen Beitrag der Aktien, die wir im Portfolio halten, und engagieren uns im aktiven Dialog mit den Unternehmen, damit sie ihren Impact weiter steigern können.



Einen umfassenderen Überblick über unsere verantwortungsbewussten Anlagestrategien erhalten Sie unter [verantwortungsbewusst.nnip.de](https://www.verantwortungsbewusst.nnip.de).

Diese Publikation wurde verfasst, um unseren Kunden und Interessenten aktuelle Informationen über die Aktivitäten von NN Investment Partners in Bezug auf verantwortungsbewusstes Investieren zu liefern. Um regelmäßig die neuesten Informationen über unsere RI-Aktivitäten zu erhalten, folgen Sie uns auf diesen Seiten:

 @NN Investment Partners

 @NNIP

 [verantwortungsbewusst.nnip.de](https://www.verantwortungsbewusst.nnip.de)

Diese Informationen sind ausschließlich für professionelle Investoren nach MiFID bestimmt. Diese Publikation dient Werbezwecken. Sie stellt keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung und kein Investment-Research dar. Obwohl die hierin enthaltenen Informationen mit großer Sorgfalt zusammengestellt wurden, übernehmen wir keine – weder ausdrückliche noch stillschweigende – Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. Wir behalten uns das Recht vor, die hierin enthaltenen Informationen jederzeit und unangekündigt zu ändern oder zu aktualisieren. Eine Haftung der NN Investment Partners B.V., anderer zur NN-Gruppe gehörender Gesellschaften sowie derer Organe und Mitarbeiter für irgendwelche in dieser Publikation enthaltene Informationen und/oder Empfehlungen ist ausgeschlossen. Investitionen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie, dass der Wert der Anlage steigen oder sinken kann und die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung bietet. Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen dürfen ohne unsere Genehmigung weder kopiert, vervielfältigt, verbreitet noch Dritten in sonstiger Weise zugänglich gemacht werden. Diese Publikation ist kein Angebot für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Diese Publikation richtet sich nicht an US-Personen im Sinne von Rule 902 der Regulation S des United States Securities Act von 1933 und darf auch nicht als Grundlage für deren Handlungen dienen. Des Weiteren ist sie nicht dazu bestimmt und darf nicht verwendet werden, um den Verkauf von Kapitalanlagen oder die Zeichnung von Wertpapieren in Ländern zu bewerben, in denen dies von den zuständigen Behörden oder Gesetzen verboten ist. Für den Erwerb von NN Investmentfonds sind allein die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen und die Verkaufsprospekte mit Risikohinweisen und ausführlichen Informationen maßgeblich, die Sie kostenlos bei NN Investment Partners B.V., German Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, oder unter www.nnip.com erhalten.