

Artikel 10 (SFDR)

Publicatie van fondsinformatie op de website Artikel 8

Indosuez Belgium Fund - Global Equity DBI-RDT

Naam van het product: Global Equity DBI-RDT ("Compartiment")		Identificatiecode voor juridische entiteiten: 549300N9YY2PYWG4SS67	
Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?			
☐ Ja		☒ Nee	
☐ Het zal een minimumaandeel aan duurzame beleggingen doen met een milieudoelstelling: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie		☒ Het promoot milieu- en sociale kenmerken (E/S) en zal, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10% hebben ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling	
☐ Het zal een minimumaandeel aan duurzame beleggingen doen met een sociale doelstelling: ____%		☐ Het promoot E/S kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen	



A. Samenvatting

De milieu- en/of sociale ("E/S") kenmerken die het fonds promoot, bestaan erin hoofdzakelijk te beleggen in ondernemingen met een superieur ESG-profiel, op basis van een best-in-class benadering, en ondernemingen uit te sluiten die met name betrokken zijn bij de kolen- en tabaksindustrie.

Kolenbeleid

De volgende uitsluitingsdrempels gelden voor alle ondernemingen:

- Ondernemingen die nieuwe thermische kolencapaciteit ontwikkelen of van plan zijn te ontwikkelen in de gehele waardeketen (producenten, winnaars, elektriciteitscentrales, vervoersinfrastructuur),
- Bedrijven die meer dan 25% van hun inkomsten uit de winning van thermische kolen halen,
- Ondernemingen die 100 miljoen ton of meer aan thermische kolen winnen en niet van plan zijn deze te verminderen,
- Alle ondernemingen waarvan de inkomsten uit de winning van thermische kolen en de opwekking van thermische kolen meer dan 50% van de totale inkomsten bedragen, zonder analyse,
- Alle bedrijven voor de winning en opwekking van thermische kolen met een drempel tussen 25% en 50% van hun inkomsten en een lage energietransitiescore.

Tabaksbeleid

Ondernemingen die tabaksproducten produceren (inkomsten van meer dan 5%) zijn uitgesloten.

Evaluatie ESG-rating

Daarnaast vertrouwen de beheerders op de analyse van een externe leverancier met toegewijde en ervaren ESG-middelen en -teams. De aanbieder kent ESG-ratings toe aan doelbeleggingen op basis van de analyse van 37 milieu-, sociale en governancecriteria, bestaande uit 16 generieke en 21 sectorspecifieke criteria en verschillende gegevensverstrekkers. De ontvangen ESG-scores worden omgezet door toepassing van een scoringsschema eigen aan de beheerder op een schaal van 0 (laagste score) tot 100 (hoogste score).

Deze analyse maakt een streng selectie- en beleggingsproces mogelijk waarbij ondernemingen worden uitgesloten die niet voldoen aan het ESG-beleid van de groep waartoe de beheermaatschappij behoort, aan internationale verdragen en internationaal erkende kaders, of aan nationale regelgevingskaders.

Dit is bijvoorbeeld het geval voor:

- Alle directe investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, handel, opslag of dienstverlening in verband met antipersoonsmijnen en clusterbommen, in overeenstemming met de Verdragen van Ottawa en Oslo,

- Bedrijven die chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium produceren, opslaan en verhandelen,
- Ondernemingen die een of meer van de 10 Global Compact-beginselen ernstig en herhaaldelijk schenden zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen.

Er is geen benchmark aangewezen voor de E/S-kenmerken die het fonds voorstaat.

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn als volgt:

- De toepassing van de bovengenoemde uitsluitingslijst,
- Systematisch rekening houden met ESG-ratings bij de analyse van elk aandeel,
- Ten minste 90% van de portefeuille moet een ESG-rating hebben, exclusief deposito's, contanten en leningen,
- De gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan de ESG-rating van het beleggingsuniversum of de benchmark.

Om de verwezenlijking van bovengenoemde E/S-kenmerken te meten, zal het Compartiment gebruik maken van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage emittenten met een ESG-ratingmethode (minimaal 90%)
- Gemiddelde ESG-rating van de portefeuille,
- Gemiddelde ESG-score van het oorspronkelijke universum,
- Verschil tussen de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille en de gemiddelde ESG-rating van het oorspronkelijke universum,
- Het deel van het beleggingsuniversum dat wordt uitgesloten als gevolg van de uitvoering van de ESG-strategie.



B. Zonder duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot milieu- of sociale kenmerken, maar is niet gericht op duurzaam beleggen.

Hoe is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Met deze indicatoren is rekening gehouden door de opvolging ervan (bijv. de broeikasgasintensiteit van de emittent). Deze opvolging georganiseerd rond een combinatie van indicatoren (bv. koolstofvoetafdruk) en specifieke drempels of regels (bv. de koolstofvoetafdruk van de doelstelling mag niet in het onderste deciel van de sector liggen). Naast deze specifiek voor deze test vastgestelde criteria houdt de beheerder in het kader van zijn uitsluitingsbeleid rekening met bepaalde essentiële negatieve effectindicatoren. Deze methodologie houdt in het kader van deze eerste DNSH-toets momenteel geen rekening met alle in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 22/2018 van de Commissie genoemde belangrijke ongunstige effecten, maar de methodologie zal deze indicatoren geleidelijk opnemen naarmate de kwaliteit en de omvang van de gegevens verbetert.

In hoeverre zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De overeenstemming met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten wordt getoetst en gewaarborgd door middel van het proces voor het identificeren van duurzame beleggingen. Via ons ESG-rating- en uitsluitingsbeleid analyseren wij ondernemingen alvorens ze in ons beleggingsuniversum op te nemen.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



C. Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Wat zijn de milieu en/of sociale eigenschappen die dit financieel product promoot?

De milieu- en/of sociale ("E/S") kenmerken die het fonds promoot bestaan uit het hoofdzakelijk beleggen in ondernemingen met een superieur ESG-profiel, op basis van een best-in-class benadering, terwijl ondernemingen die met name betrokken zijn bij de kolen- en tabaksindustrie worden uitgesloten.

Kolenbeleid

De volgende uitsluitingsdrempels gelden voor alle ondernemingen:

- Ondernemingen die nieuwe thermische kolencapaciteit ontwikkelen of van plan zijn te ontwikkelen in de gehele waardeketen (producenten, winnaars, elektriciteitscentrales, vervoersinfrastructuur),
- Bedrijven die meer dan 25% van hun inkomsten uit de winning van thermische kolen halen,
- Ondernemingen die 100 miljoen ton of meer aan thermische kolen winnen en niet van plan zijn deze te verminderen,
- Alle ondernemingen waarvan de inkomsten uit de winning van thermische kolen en de opwekking van thermische kolen meer dan 50% van de totale inkomsten bedragen, zonder analyse,
- Alle bedrijven voor de winning en opwekking van thermische kolen met een drempel tussen 25% en 50% van hun inkomsten en een lage energietransitiescore.

Tabaksbeleid

Ondernemingen die tabaksproducten produceren (inkomsten van meer dan 5%) zijn uitgesloten.

Evaluatie ESG-rating

Daarnaast vertrouwen de beheerders op de analyse van een externe leverancier met toegewijde en ervaren ESG-middelen en -teams. De aanbieder kent ESG-ratings toe aan doelbeleggingen op basis van de analyse van 37 milieu-, sociale en governancecriteria, bestaande uit 16 generieke en 21 sectorspecifieke criteria en verschillende gegevensverstrekken. De ontvangen ESG-scores worden omgezet door toepassing van een scoringsschema eigen aan de beheerder op een schaal van 0 (laagste score) tot 100 (hoogste score).

Deze analyse maakt een streng selectie- en beleggingsproces mogelijk waarbij ondernemingen worden uitgesloten die niet voldoen aan het ESG-beleid van de groep waartoe de beheermaatschappij behoort, aan internationale verdragen en internationaal erkende kaders, of aan nationale regelgevingskaders.

Er is geen benchmark aangewezen voor de E/S-kenmerken die het fonds voorstaat.

Wat zijn de doelstellingen van duurzaam beleggen die het financiële product gedeeltelijk wil bereiken en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?

Het doel van duurzame beleggingen is te beleggen in emittenten die twee doelen nastreven:

- 1) de beste milieu- en sociale praktijken volgen; en
- 2) geen producten of diensten genereren die het milieu of de samenleving schaden.

Vastgesteld is dat "bijdragen tot duurzaamheidscriteria op lange termijn" op het niveau van de emittenten betekent dat zij in hun sector op ten minste één milieu- of sociale factor een voorbeeldfunctie moeten vervullen. De definitie van een voorbeeldige emittent in zijn sector is gebaseerd op de gebruikte ESG-ratingmethode, die tot doel heeft de ESG-prestaties van een emittent te meten. Om als "voorbeeldig" te worden aangemerkt, moet een emittent voor ten minste één milieu- of sociale factor tot de beste een derde van de ondernemingen in zijn sector behoren.

Een emittent voldoet aan deze duurzaamheidscriteria voor de lange termijn als hij geen significante blootstelling heeft aan activiteiten die onverenigbaar zijn met de criteria (bv. tabak, wapen, weddenschappen, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, productie van meststoffen en pesticiden, productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Als een emittent voldoet aan (i) het bovengenoemde bijdragecriterium, (ii) de DNSH-test zoals beschreven in het volgende deel en ten slotte (iii) goede bestuurspraktijken volgt (zoals beschreven in het specifieke deel), dan kwalificeert de beheerder deze emittent als een duurzame belegging (d.w.z. pass/fail benadering).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De DNSH-test (*Do Not Significant Harm*) is gebaseerd op indicatoren van belangrijke ongunstige effecten (zoals de broeikasgasemissie-intensiteit van een emittent) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofvoetafdruk) en specifieke drempels of regels (bv. de koolstofvoetafdruk van een emittent mag niet in het onderste deciel van de sector liggen). Naast deze specifiek voor deze test vastgestelde criteria houdt de beheerder in het kader van zijn uitsluitingsbeleid rekening met bepaalde essentiële negatieve effectindicatoren. Deze methodologie houdt in het kader van deze eerste DNSH-toets momenteel geen rekening met alle in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 22/2018 van de Commissie genoemde belangrijke ongunstige effecten, maar de methodologie zal deze indicatoren geleidelijk opnemen naarmate de kwaliteit en de omvang van de gegevens verbetert.

Naast de duurzaamheidsfactoren die onder de eerste test vallen, werd een tweede test gedefinieerd om na te gaan of de emittent niet een van de slechtste milieu- of sociale effecten in de sector heeft.



D. Beleggingsstrategie

Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product en hoe wordt deze voortdurend toegepast in het beleggingsproces?

Het Compartiment volgt specifieke sectoruitsluitingen voor de kolen- en tabaksindustrie:

Kolenbeleid

De volgende uitsluitingsdrempels gelden voor alle ondernemingen:

- Ondernemingen die nieuwe thermische kolencapaciteit ontwikkelen of van plan zijn te ontwikkelen in de gehele waardeketen (producenten, winnaars, elektriciteitscentrales, vervoersinfrastructuur),
- Bedrijven die meer dan 25% van hun inkomsten uit de winning van thermische kolen halen,
- Ondernemingen die 100 miljoen ton of meer aan thermische kolen winnen en niet van plan zijn deze te verminderen,
- Alle ondernemingen waarvan de inkomsten uit de winning van thermische kolen en de opwekking van thermische kolen meer dan 50% van de totale inkomsten bedragen, zonder analyse,
- Alle bedrijven voor de winning en opwekking van thermische kolen met een drempel tussen 25% en 50% van hun inkomsten en een lage energietransitiescore.

Tabaksbeleid

Ondernemingen die tabaksproducten produceren (inkomsten van meer dan 5%) zijn uitgesloten.

Evaluatie ESG-rating

Daarnaast vertrouwen de beheerders op de analyse van een externe leverancier met toegewijde en ervaren ESG-middelen en -teams. De aanbieder kent ESG-ratings toe aan doelbeleggingen op basis van de analyse van 37 milieu-, sociale en governancecriteria, bestaande uit 16 generieke en 21 sectorspecifieke criteria en verschillende gegevensverstrekkers. De ontvangen ESG-scores worden omgezet door toepassing van een scoringsschema eigen aan de beheerder op een schaal van 0 (laagste score) tot 100 (hoogste score).

Deze analyse maakt een streng selectie- en beleggingsproces mogelijk waarbij ondernemingen worden uitgesloten die niet voldoen aan het ESG-beleid van de groep waartoe de beheermaatschappij behoort, aan internationale verdragen en internationaal erkende kaders, of aan nationale regelgevingskaders.

Dit is bijvoorbeeld het geval voor:

- Alle directe investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, handel, opslag of dienstverlening in verband met antipersoonsmijnen en clusterbommen, in overeenstemming met de Verdragen van Ottawa en Oslo,
- Bedrijven die chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium produceren, opslaan en verhandelen,
- Ondernemingen die een of meer van de 10 Global Compact-beginselen ernstig en herhaaldelijk schenden zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn als volgt:

- De toepassing van de bovengenoemde uitsluitingslijst,
- Systematisch rekening houden met ESG-ratings bij de analyse van elk aandeel,
- Ten minste 90% van de portefeuille moet een ESG-rating hebben, exclusief deposito's, contanten en leningen,
- De gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet hoger zijn dan de ESG-rating van het beleggingsuniversum of de benchmark.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

De governancecriteria binnen de ESG-rating en de uitsluitingen zorgen ervoor dat de beoogde emittenten goede governancepraktijken hanteren. Deze criteria garanderen onder meer dat het Fonds niet bijdraagt tot de schending van mensen- of arbeidsrechten, corruptie of andere handelingen die als onethisch kunnen worden beschouwd. Dit is gebaseerd op wereldwijde normen en beginselen, waaronder (maar niet uitsluitend) het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Bovendien tracht het fonds goed bestuur van deze beleggingen te bevorderen door de bestuursstructuur van de emittent in aanmerking te nemen.

Houdt dit financiële product rekening met indicatoren van belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, het Compartiment beschouwt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren? als volgt:

#	Principal Adverse Indicator	Benadering
1	Uitstoot van broeikasgassen (niveaus 1, 2 en 3)	ESG-rating en stembeleid
2	Koolstofvoetafdruk	ESG-rating en stembeleid
3	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd	ESG-rating en stembeleid
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	ESG-rating, uitsluitingsbeleid en stembeleid
5	Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	ESG-rating en stembeleid
6	Energieverbruiksintensiteit per sector met een groot klimaateffect	ESG-rating en stembeleid

7	Activiteiten met een negatief effect op biodiversiteitsgevoelige gebieden	ESG-rating
8	Lozingen op het water	ESG-rating
9	Verhouding gevaarlijk en radioactief afval	ESG-rating
10	Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Uitsluitings- en stembeleid
11	Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Stembeleid
12	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Stembeleid
13	Genderevenwicht in bestuursorganen	Stembeleid
14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)	Uitsluitingsbeleid
15	BKG-intensiteit	ESG-rating
16	Investeringslanden met schendingen van sociale normen	Uitsluitingsbeleid

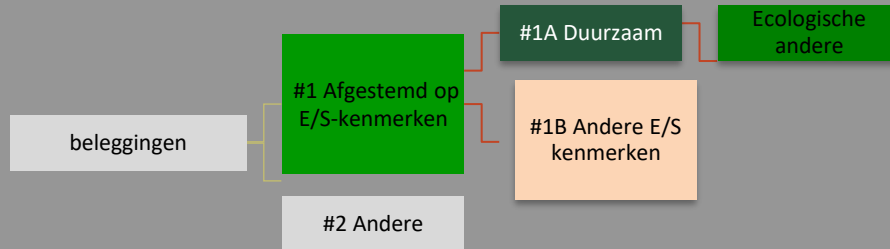
☐ Nee



E. Aandeel van de beleggingen

Wat is de geplande asset allocatie voor dit financiële product?

Minimaal 60% van het vermogen wordt belegd in emittenten die in overeenstemming zijn met de gepromote E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken); van deze beleggingen vertegenwoordigen de als duurzaam beschouwde beleggingen ten minste 10% van het vermogen (#1A Duurzaam). De resterende activa, (<40%), bestaan uit contanten, kasequivalenten en ongefilterde investeringen en worden niet afgestemd op de gepromote E/S-kenmerken (#2 Overige).



Categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de investeringen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

Categorie #2 Overig omvat de resterende beleggingen in het financiële product die niet zijn afgestemd op milieu- of sociale kenmerken en evenmin worden beschouwd als duurzame investeringen.

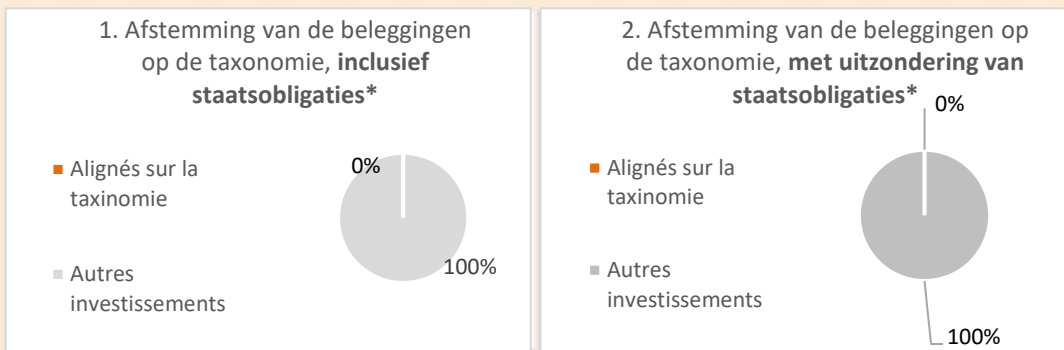
Categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- subcategorie #1A Duurzaam heeft betrekking op duurzame investeringen met milieu- of sociale doelstellingen.
- subcategorie #1B Andere E/S-kenmerken die betrekking heeft op investeringen die zijn afgestemd op milieu- of sociale kenmerken die niet als duurzame investeringen worden beschouwd.

In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie? (Vermeld de methode die is gebruikt om de aanpassing aan de EU-taxonomie te berekenen en waarom; en het minimaal aandeel in transitie- en faciliterende activiteiten)

Het fonds doet momenteel niet aan duurzaam beleggen in de zin van de EU-taxonomie, maar alleen in de zin van de Sustainable Finance Reporting Regulation ("SFDR"). Dit standpunt wordt echter in het oog gehouden naarmate de onderliggende regels worden afgerond en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens mettertijd toeneemt. Daarom is de EU-taxonomische afstemming van de beleggingen van dit Compartiment niet berekend en wordt deze geacht 0% van de portefeuille uit te maken.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Wat is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het fonds wil minimaal 10% duurzame investeringen doen waarvan de milieudoelstelling is afgestemd op SFDR. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de vermogensbeheerder kan momenteel niet precies aangeven welk deel van de onderliggende beleggingen van het fonds rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels worden afgerond en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens mettertijd toeneemt.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er sociale of ecologische minimumwaarborgen?

De categorie "#2 Overige" bestaat uit niet-gefilterde beleggingen voor diversificatiedoeleinden, beleggingen waarvoor gegevens ontbreken of liquide middelen die als aanvullende liquiditeit worden aangehouden. Aan deze beleggingen zijn geen minimale milieu- of sociale waarborgen verbonden.



F. Controle van milieu- of sociale kenmerken

Met welke duurzaamheidsfactoren wordt gemeten in hoeverre dit financieel product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?

Om de verwezenlijking van bovengenoemde E/S-kenmerken te meten, zal het Compartiment gebruik maken van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage emittenten met een ESG-ratingmethode (minimaal 90%)
- Gemiddelde ESG-rating van de portefeuille,
- Gemiddelde ESG-score van het oorspronkelijke universum,
- Verschil tussen de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille en de gemiddelde ESG-rating van het oorspronkelijke universum,
- Het deel van het beleggingsuniversum dat wordt uitgesloten als gevolg van de uitvoering van de ESG-strategie.

Hoe worden milieu- of sociale kenmerken en duurzaamheidsindicatoren gedurende de gehele levenscyclus van het financiële product gecontroleerd en wat is het bijbehorende interne/externe controlemechanisme?

De beheerder volgt de duurzaamheidsindicatoren van zijn portefeuille gedurende de gehele levenscyclus van het compartiment. De beheermaatschappij voert onafhankelijke controles uit om ervoor te zorgen dat de verbintenissen worden nagekomen.



G. Methoden

Met welke duurzaamheidsfactoren wordt gemeten in hoeverre dit financieel product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt aan de hand van de duurzaamheidsindicatoren?

De ESG-score is een kwantitatieve score die wordt vertaald in zeven cijfers, gaande van A (de beste cijfers in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal zijn de effecten op de uitsluitingslijst die met een G-rating. Voor *bedrijfsemissies* worden de ESG-prestaties globaal en op de relevante criteria beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestatie van de sector door de drie ESG-dimensies te combineren.

- Milieudimensie: deze beoordeelt het vermogen van emittenten om hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen;
- Sociale dimensie: meet hoe een emittent te werk gaat volgens twee verschillende concepten: zijn strategie voor de ontwikkeling van zijn menselijk kapitaal en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen;
- Governancedimensie: Het beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en om waarde op lange termijn te genereren.

De ESG-ratingmethode is gebaseerd op 38 algemene criteria (gemeenschappelijk voor alle ondernemingen, ongeacht hun activiteit), of sectorale criteria, gewogen per sector en beoordeeld volgens hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving van een emittent. ESG-ratings kunnen globaal worden uitgedrukt voor de drie dimensies E, S en G of individueel voor elke milieu- of sociale factor.



H. Gegevensbronnen en -verwerking

Welke gegevensbronnen worden gebruikt om elk milieu- of sociaal kenmerk te bereiken, inclusief de maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen, hoe deze worden verwerkt en het aandeel van de gegevens dat is geschat?

De ESG-scores worden vastgesteld aan de hand van een extern ESG-analysekader en een ratingmethode. De volgende gegevensbronnen worden gebruikt om de ESG-scores te bepalen: Moody, ISS-Oekom, MSCI en Sustainalytics.

Gegevenskwaliteit

Controles van de gegevenskwaliteit bij externe gegevensverstrekkers worden beheerd door een speciale eenheid. Controles worden ingezet in verschillende stadia van de waardeketen, of het nu gaat om controles vóór de integratie, controles na de integratie of controles na de berekening, om er maar een paar te noemen.

Gegevensverwerking

De externe gegevens worden verzameld en gecontroleerd door bovengenoemde eenheid en vervolgens geïntegreerd in de SRI-module.

De SRI-module is een eigen instrument dat zorgt voor de verzameling, kwaliteitscontrole en verwerking van ESG-gegevens van externe gegevensverstrekkers. Het berekent ook ESG-ratings van emittenten volgens de ratingmethode. Met name ESG-ratings worden in de SRI-module op transparante en gebruiksvriendelijke wijze weergegeven ter attentie van portefeuillebeheerders, risico-, rapportage- en ESG-teams (ESG-rating van de emittent en criteria en weging van elk criterium).

Voor ESG-ratings worden de scores in elke fase van het berekeningsproces genormaliseerd en omgezet in Z-scores (het verschil tussen de score van de onderneming en de gemiddelde score van de sector, uitgedrukt als een aantal standaarddeviaties). Zo wordt elke emittent beoordeeld en krijgt hij een score die binnen het gemiddelde van zijn sector ligt, waardoor de beste van de slechtste praktijken op sectorniveau kunnen worden onderscheiden (Best-in-Class benadering). Aan het eind van het proces krijgt elke emittent een ESG-score (variërend van ongeveer -3 tot +3) en het equivalent daarvan op een letterschaal van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste is.

De gegevens worden vervolgens via een speciaal platform verspreid onder de portefeuillebeheerders en gecontroleerd door het risicoteam.

Geschat aandeel van de gegevens

De ESG-scores worden samengesteld op basis van gegevens van externe gegevensverstrekkers, ESG-studies/beoordelingen, of via een gereguleerde derde partij die erkend is voor professionele ESG-scores en -beoordeling. Bij gebrek aan verplichte ESG-rapportage op bedrijfsniveau zijn ramingen een essentieel onderdeel van de methodologie van gegevensverstrekkers.



I. Beperkingen van methoden en gegevens

Wat zijn de beperkingen van de methoden en gegevensbronnen? (Vermeld hoe deze beperkingen het bereiken van de milieu- of sociale kenmerken niet in de weg staan en welke maatregelen zijn genomen om deze beperkingen aan te pakken)

De beperkingen van de methodologie zijn intrinsiek verbonden met het gebruik van ESG-gegevens. Het ESG-gegevensuniversum wordt gestandaardiseerd, wat gevolgen kan hebben voor de kwaliteit van de gegevens; ook

de dekking van de gegevens is een beperking. De huidige en toekomstige regelgeving zal de gestandaardiseerde rapportage en de bedrijfsinformatie waarop ESG-gegevens zijn gebaseerd, verbeteren.

Om deze beperkingen te matigen, wordt een combinatie van benaderingen toegepast: monitoring van controverses, gebruik van verschillende gegevensverstrekkers, gestructureerde kwalitatieve beoordeling door het ESG-onderzoeksteam van ESG-scores, en de implementatie van sterk bestuur.



J. Due diligence

Welke due diligence wordt uitgevoerd op de onderliggende activa en welke interne en externe controles zijn er?

Elke maand worden de ESG-scores opnieuw berekend volgens een kwantitatieve methode. Het resultaat van deze berekening wordt vervolgens onderzocht door ESG-analisten die een kwalitatieve "steekproefcontrole" van de sector uitvoeren op basis van verschillende controles, waaronder (maar niet beperkt tot): belangrijkste significante variaties in ESG-score, lijst van nieuwe namen met een slechte score, belangrijkste scoreverschil tussen twee leveranciers. Na deze beoordeling kan de analist een score vervangen door de berekende score die door de teamleiding wordt gevalideerd en gedocumenteerd door een score die in de database is opgeslagen.

Participatief beleid

Ondernemingen die op het niveau van de emittent geïnvesteerd zijn of kunnen worden, worden bij dit proces betrokken, ongeacht het soort deelnemingen (aandelen en obligaties). De betrokken emittenten worden hoofdzakelijk gekozen op basis van hun mate van betrokkenheid bij het onderwerp van de deelneming, aangezien de milieu-, sociale en governancevesties waarmee ondernemingen te maken krijgen een grote impact hebben op de samenleving, zowel wat risico's als wat kansen betreft.



K. Engagementbeleid

Maakt engagement deel uit van de milieu- of sociale beleggingsstrategie?

- ☐ Ja
☒ Nee



L. Aangewezen benchmark

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

- ☐ Ja
☒ Nee