

Artikel 10 (SFDR)

Publicatie op de website van informatie over financiële
producten Artikel 8

COMPASS-mandaat

Naam van het product: COMPASS (hierna het "Mandaat" genoemd)
Identificatiecode van de juridische entiteit: 549300UA2M7UCJX8SE64

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Het product realiseert een minimum aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd <input type="checkbox"/> in economische activiteiten uit hoofde van de taxonomie van de EU niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd <input type="checkbox"/> Het product realiseert een minimum aan duurzame beleggingen met een sociale doelstelling: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot milieu- en sociale kenmerken (E/S) en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het minstens 10% duurzame beleggingen bevatten <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> die een milieudoelstelling hebben in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU als duurzaam op economisch vlak worden beschouwd <input checked="" type="checkbox"/> die een milieudoelstelling hebben in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd <input checked="" type="checkbox"/> die een sociale doelstelling hebben <input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen realiseren



A. Samenvatting

Het Mandaat wordt voornamelijk belegd in icb's met inbegrip van Exchange Traded Funds (ETF's) of beursgenoteerde indexfondsen. Het Mandaat bestaat uit drie verschillende strategieën naargelang het beleggingsprofiel van het Mandaat:

1. Evenwichtige strategie: Matig risiconiveau
2. Groeistrategie: Hoog risiconiveau
3. Dynamische strategie : Zeer hoog risiconiveau

Het Mandaat promoot milieu- en sociale kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het minstens een aandeel van minimaal 10% aan duurzame beleggingen bevatten met een milieudoelstelling die al dan niet is afgestemd op de taxonomie van de EU en die een sociale doelstelling hebben.

Het mandaat bevordert milieu- en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die gericht is op:

- Geen financiering verlenen aan ondernemingen in doelgerichte activiteitensectoren
- Geen financiering verlenen aan ondernemingen die bepaalde internationale normen niet naleven, met name de internationale normen inzake fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, corruptiepreventie en bescherming van het milieu)
- Geen financiering verlenen aan controversieel gedrag dat de langetermijnreputatie van beleggingen kan schaden
- Het promoten van de beste praktijken op milieu, sociale vlak en governance door gebruik te maken van een zogenaamde 'best-in-class'-benadering die gebaseerd is op een evaluatie van het milieu- en sociale profiel.

De gevolmachtigde stelt regels vast met betrekking tot het minimumaandeel van instrumenten voor dit discretionair beheermandaat, waardoor een 'best-in-class' ESG-integratie wordt gerealiseerd (gekwalificeerd als 'ESG'), d.w.z. geclassificeerd als beste leerlingen in hun sector op het vlak van milieu- en/of sociale kenmerken. Dit minimumaandeel bedraagt 33,5% van de activa. Het Mandaat bepaalt daarentegen als regel dat de belegging in ondernemingen of emittenten met een zwakke ESG-integratie (in het Globaal Duurzame Beleggingsbeleid gekwalificeerd als "niet-ESG") beperkt is tot maximaal 10%.

Het Mandaat heeft tot doel het kapitaal op lange termijn aanzienlijk te laten groeien.

Het Mandaat kan ook worden belegd in alle andere soorten financiële instrumenten, zoals met name geldmarktfondsen, gestructureerde producten en spot- of termijntransacties in vreemde valuta, al dan niet gestructureerd.

Het Mandaat heeft een blootstelling van minimaal 10% aan duurzame beleggingen als doelstelling. De aard van de duurzaamheid van een onderneming zal worden beoordeeld op basis van de overeenstemming ervan met de doelstellingen van de taxonomie of van haar positieve nettobijdrage aan de doelstellingen van de Verenigde Naties.

Door toepassing van de beleggingsstrategie belegt het Mandaat minstens 80% van de activa in emittenten die voldoen aan de gepromote E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken); van deze beleggingen vertegenwoordigen de beleggingen die als duurzame beleggingen worden beschouwd ten minste 10% van de activa (#1A Duurzame beleggingen). De rest van de activa, (<20%), zal bestaan uit liquide middelen, kasequivalenten en ongefilterde beleggingen en zal niet worden afgestemd op de gepromote E/S-kenmerken (#2 Andere).

De realisatie van de in het Mandaat gepromote milieu- en sociale kenmerken wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren:

- Een blootstelling aan icb's die onder meer milieu- of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 ("SFDR-verordening") en/of icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening en/of icb's die na een transparante analyse overeenstemmen met de normen van de gevolmachtigde inzake de promotie van milieu- en/of sociale kenmerken.
- De normen van de gevolmachtigde vermelden een beperkte blootstelling aan ondernemingen die worden geacht niet in overeenstemming te zijn met de wereldwijde normen (Global Standards), aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels die worden bepaald door het Globaal Beleid inzake Duurzaam Beleggen, en aan ondernemingen die te maken hebben met ESG-controverses van maximale ernst.

De Groep Indosuez Wealth Management heeft een niet-financieel beleggingsproces ontwikkeld dat de beleggingsteams een methodologie voor niet-financiële classificatie biedt.

In het kader van dit niet-financieel referentiekader worden de emittenten geanalyseerd op basis van drie verschillende aandachtspunten:

- Het eerste aandachtspunt betreft de toelaatbaarheid van het financiële instrument.
- Het tweede aandachtspunt is de analyse van de mate van ESG-integratie van het financiële instrument.
- Het derde aandachtspunt betreft de duurzaamheid van het instrument.

De gegevens over de ESG- en duurzaamheidskenmerken van de onderliggende financiële instrumenten worden geïntegreerd in de datasystemen van Indosuez Wealth Management en ter beschikking gesteld aan de betrokken diensten. Dit proces is gebaseerd op objectieve informatie en marktgegevens, verstrekt door erkende leveranciers van gegevens, die gespecialiseerd zijn in ESG/duurzaamheid.

De gebruikte gegevens kunnen de volgende beperkingen hebben:

- Gebrek aan gegevens (of geauditeerde gegevens) die ondernemingen vrijgeven (beperkingen betreffende het bestaan en soms de kwaliteit van gegevens).
- De complexiteit van bepaalde ESG-indicatoren en de moeilijkheid om ze op een uniforme manier te kwantificeren.
- Meerdere gespecialiseerde gegevensleveranciers.

Het zorgvuldig onderzoeken van de onderliggende waarden van het Mandaat met betrekking tot milieu- en sociale kenmerken is inherent aan de methodologie die wordt gehanteerd om deze kenmerken te promoten.

Het engagement maakt geen deel uit van de beleggingsstrategie van het Mandaat.

Het mandaat heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote milieu- en sociale kenmerken te bereiken in de zin van artikel 8 van de SFDR.



3 Zonder duurzame beleggingsdoelstelling

Het Mandaat promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet duurzame beleggingen als hoofddoelstelling. Niettemin belegt het Mandaat gedeeltelijk in duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan milieu- en/of sociale doelstellingen.

De gevolmachtigde zorgt ervoor dat de duurzame beleggingen van het Mandaat geen aanzienlijke schade toebrengen aan een duurzame beleggingsdoelstelling op milieu en/of sociaal vlak door in verschillende fasen een analyse van emittenten uit te voeren:

1. Rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten op de verplichte duurzaamheidsfactor (hierna "PAI") vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, waarmee de negatieve effecten van de belegging kunnen worden beperkt, met name:
 - door meerdere elementen op te nemen om de blootstelling ervan aan activiteiten of gedragingen die een andere milieu- of sociale doelstelling zouden kunnen beïnvloeden te vermijden en/of te verminderen (zoals het filter voor naleving van de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van ESG-controverses van maximale ernst of van activiteiten die het meest schadelijk zijn voor andere milieu- en/of sociale doelstellingen).
 - via een methodologie voor impactberekening, die gebaseerd is op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdragen van de producten en diensten van de vennootschap aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's, Sustainable Development Goals) om de (resulterende) positieve nettobijdrage te optimaliseren.
2. In het geval van beleggingen in icb's wordt een transparante analyse uitgevoerd om de onderliggende activa te identificeren die schade zouden kunnen veroorzaken of niet in overeenstemming zouden zijn met de standaarden van de Groep Indosuez Wealth Management.



4 Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Het Mandaat belegt in een selectie van instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), met name maar niet uitsluitend van de Groep Indosuez Wealth Management ('interne' icb's en 'externe' icb's). Hij promoot milieugerelateerde en/of sociale kenmerken ("E/S") door middel van een strikte methodologie die tot doel heeft:

- Geen financiering verlenen aan ondernemingen in doelgerichte activiteitensectoren
- Geen financiering verlenen aan ondernemingen die bepaalde internationale normen niet naleven, met name de internationale normen inzake fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, corruptiepreventie en bescherming van het milieu)
- Geen financiering verlenen aan controversieel gedrag dat de langetermijnreputatie van beleggingen kan schaden
- Het promoten van de beste praktijken op milieu, sociale vlak en governance door gebruik te maken van een zogenaamde 'best-in-class'-benadering die gebaseerd is op een evaluatie van het milieu- en sociale profiel.

Bovendien baseert de gevolmachtigde zich op de analyse van externe leveranciers die beschikken over speciale en ervaren teams en middelen op het vlak van ESG. De ESG-scores die aan de doelbeleggingen worden toegekend, zijn gebaseerd op de analyse van milieu-, sociale en governancecriteria.

De gevolmachtigde stelt regels vast met betrekking tot het minimumaandeel van instrumenten voor dit Mandaat met een ESG-integratie volgens het 'best-in-class'-principe (gekwalificeerd als 'ESG'), d.w.z. geclassificeerd als beste leerlingen in hun sector op het vlak van milieu- en/of sociale kenmerken. Dit minimumaandeel bedraagt 33,5% van de activa. Het Mandaat bepaalt daarentegen als regel dat de belegging in ondernemingen of emittenten met een zwakke ESG-integratie (in het Globaal Duurzame Beleggingsbeleid gekwalificeerd als "niet-ESG") beperkt is tot maximaal 10%.

In het kader van de beleggingen in icb's die in het Mandaat worden gerealiseerd, wordt een transparante analyse ("look-through") van de onderliggende beleggingen uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de icb's worden geselecteerd die beantwoorden aan de normen van de gevolmachtigde op het vlak van de promotie van de milieu- en sociale kenmerken.

Het Mandaat belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan milieu- en/of sociale doelstellingen.

De bindende elementen voor directe lijnen (uitsluitingsregels gebaseerd op het beleid inzake uitsluitingen en controversiële activiteiten en regels wat betreft het minimumaandeel van instrumenten die een 'best-in-class' ESG-integratie hebben) zijn transparant van toepassing op beleggingen via icb's. Aangezien hij echter geen actieve controle heeft over de beleggingen in deze icb's, zal de gevolmachtigde, in plaats van de betrokken icb systematisch uit te sluiten, een dialoog aangaan met de beheerder over de beleggingen die als problematisch worden beschouwd. Afhankelijk van het gegeven antwoord zal de gevolmachtigde eventueel overgaan tot de herclassificatie van de belegging.

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op:

- ondernemingen die niet voldoen aan de principes van de wereldwijde normen (Global Standards);
- ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten; en
- ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses van maximale ernst.

Deze uitsluitingen zijn opgenomen in het Globaal Duurzaam Beleggingsbeleid van de gevolmachtigde.



5 Beleggingsstrategie

Het Mandaat heeft tot doel het kapitaal op lange termijn aanzienlijk te laten groeien. Het Mandaat bestaat uit drie verschillende strategieën naargelang het beleggingsprofiel van de Opdrachtgever:

Evenwichtige Strategie: Matig risiconiveau. Het Mandaat heeft als doel het kapitaal op middellange of lange termijn (vijf jaar en langer) te valoriseren door de voorkeur te geven aan een evenwichtige spreiding van de beleggingen over de verschillende activaklassen, met bijzondere aandacht voor milieu- en sociale thema's. De blootstelling aan de aandelenklassen of daarmee gelijkgestelde activa mag niet meer bedragen dan 50% van het Mandaat. Deze oriëntatie is bestemd voor de Opdrachtgever die een verwachting van rendement wil combineren met een gematigd risico.

Groeistrategie: Hoog risiconiveau. Het Mandaat heeft als doel een duurzame kapitaalgroei op middellange of lange termijn (zes jaar en langer), waarbij voornamelijk de voorkeur wordt gegeven aan beleggingen op de aandelenmarkten met bijzondere aandacht voor milieu- en sociale thema's. De blootstelling aan de aandelenklassen of daarmee gelijkgestelde activa mag niet meer bedragen dan 80% van het Mandaat. Deze oriëntatie is bestemd voor de Opdrachtgever die een aanzienlijk prestatiepotentieel verkiest en hiervoor een hoog risiconiveau aanvaardt.

Dynamische strategie: Zeer hoog risiconiveau. Het Mandaat heeft als doel een aanzienlijke kapitaalgroei op lange termijn (acht jaar en langer) door voornamelijk te beleggen op de aandelenmarkten met bijzondere aandacht voor milieu- en sociale thema's. De blootstelling aan de aandelenklassen of daarmee gelijkgestelde activa kan voor 100% van het Mandaat

bedragen. Deze oriëntatie is bestemd voor de Opdrachtgever die een aanzienlijk prestatiepotentieel verkiest en hiervoor een zeer hoog risiconiveau aanvaardt.

Door bij de selectie van instrumenten rekening te houden met milieu-, sociale en governancecriteria (ESG), wil hij nagaan in hoeverre emittenten in hun activiteiten hiermee rekening kunnen houden met de risico's en opportuniteiten die verbonden zijn aan duurzame ontwikkeling. Hij verbindt zich er eveneens toe om een minimum-aandeel duurzame beleggingen aan te houden door te beleggen in bedrijven waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 milieu- of sociale SDG's, die door de Verenigde Naties zijn vastgesteld (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor besparingen en toegang tot water, oplossingen voor energie-efficiëntie, diensten die digitalisering mogelijk maken, diensten voor duurzame mobiliteit enz.).

Het Mandaat kan ook worden belegd in alle andere soorten financiële instrumenten, zoals met name geldmarktfondsen, gestructureerde producten en spot- of termijntransacties in vreemde valuta, al dan niet gestructureerd.

Het Mandaat richt zich tot de Opdrachtgever die een aanzienlijk rendementspotentieel verkiest en hiervoor een hoog risiconiveau aanvaardt. De internationale dimensie van de gevoerde strategie kan een aanzienlijk wisselkoersrisico met zich meebrengen.

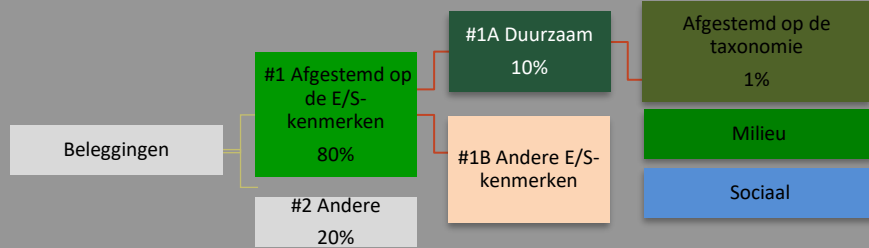


6 Aandeel beleggingen

Minimaal 80% van de activa wordt belegd in emittenten die voldoen aan de gepromote E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken); van deze beleggingen vertegenwoordigen degene die beschouwd worden als duurzame beleggingen ten minste 10% van de activa (#1A Duurzaam). De rest van de activa, (<20%), zal bestaan uit liquide middelen, kasequivalenten en ongefilterde beleggingen en zal niet worden afgestemd op de gepromote E/S-kenmerken (#2 Andere).

De Gevolmachtigde verbindt zich ertoe om minstens 10% duurzame beleggingen te realiseren. Deze beleggingen zouden afgestemd kunnen worden op de taxonomie van de EU, of op een andere milieudoelstelling of op een sociale doelstelling. De Gevolmachtigde verbindt zich ertoe om minstens 1% af te stemmen op de taxonomie, maar verbindt zich er momenteel niet toe om het exacte aandeel van de andere onderliggende duurzame beleggingen te preciseren die rekening houden met de criteria van de EU voor economische activiteiten die duurzaam zijn op milieu- of sociaal vlak.

Afgeleide producten worden niet gebruikt om de ESG-doelstelling van het Mandaat te bereiken. Geen enkele inbreng van deze producten wordt opgenomen in de ESG-rating of het percentage duurzame beleggingen van het Mandaat.



De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken van het financiële product te bereiken.

De categorie #2 Andere omvat de resterende beleggingen van het financiële product die niet afgestemd zijn op milieu- of sociale kenmerken en niet beschouwd worden als duurzame beleggingen.

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

- de subcategorie #1A 'Duurzaam' die duurzame beleggingen omvat met milieu- of sociale doelstellingen.
- de subcategorie #1B Andere E/S-kenmerken omvat de beleggingen die afgestemd zijn op milieu- of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.



7 Controle van de milieu- of sociale kenmerken

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de realisatie van alle milieu- en sociale kenmerken die door het Mandaat worden gepromoot te meten, komen overeen met de volgende beleggingsbeperkingen:

- Een blootstelling aan icbe's die onder meer milieu- of sociale kenmerken promoten in de zin van SFDR en/of icbe's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven in de zin van de SFDR-verordening en/of icbe's die, na een transparante analyse, overeenstemmen met de normen van de gevolmachtigde inzake de promotie van milieu- en/of sociale kenmerken.
- De normen van de gevolmachtigde vermelden een beperkte blootstelling aan ondernemingen die worden geacht niet in overeenstemming te zijn met de wereldwijde normen (Global Standards), aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels die worden bepaald door het Globaal Beleid inzake Duurzaam Beleggen, en aan ondernemingen die te maken hebben met ESG-controverses van maximale ernst.

De indicatoren worden regelmatig gecontroleerd om ervoor te zorgen dat aan de vereisen wordt voldaan.



8 Methodes

De Groep Indosuez Wealth Management heeft een niet-financieel beleggingsproces ontwikkeld dat de beleggingsteams een methodologie voor niet-financiële classificatie biedt.

Dit proces wordt systematisch toegepast op de volgende activacategorieën:

- Icbe's (interne fondsen en door derden beheerde fondsen).
- Obligaties of andere vastrentende producten uitgegeven door ondernemingen of overheden.
- Aandelen.

In het kader van dit niet-financieel referentiekader worden de emittenten geanalyseerd op basis van drie verschillende aandachtspunten:

- Het eerste aandachtspunt betreft de toelaatbaarheid van het financiële instrument. In de praktijk sluiten we controversiële activiteiten en gedragingen voor emittenten uit via een basis- en diepgaande analyse. Tijdens deze analyse worden de fondsen geïdentificeerd waarmee een dialoog noodzakelijk is.
- Het tweede aandachtspunt is de analyse van de mate van ESG-integratie van het financiële instrument, dat meet hoe de emittent wordt blootgesteld aan ESG-risico's en de milieu-, sociale en governancevraagstukken beheert.
- Het derde aandachtspunt heeft betrekking op de duurzaamheid van het instrument, waarbij de bijdrage van de producten en diensten van de emittent aan de milieu- en sociale doelstellingen wordt beoordeeld.

Het Mandaat bezit icb's die het voorwerp uitmaken van een gedetailleerde transparante analyse van het ESG-profiel van de overeenkomstige emittenten, door toepassing van de ESG-methodologie van de Groep Indosuez Wealth Management, zoals hieronder beschreven.

De Indosuez Wealth Management Groep baseert zich op de analyse van externe leveranciers die beschikken over speciale middelen en ervaren teams op het vlak van ESG. De ESG-scores die aan de doelbeleggingen worden toegekend, zijn gebaseerd op de analyse van milieu-, sociale en governancecriteria.

Op die manier identificeert de analyse, de ondernemingen die het best scoren vergeleken met hun sectorgenoten op het vlak van milieu- of sociale kenmerken en die op ander vlak zeker niet slechter presteren dan hun sectorgenoten.

In het kader van de beleggingen in icb's wordt een transparante analyse ("look-through") van de onderliggende beleggingen uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de icb's worden geselecteerd die beantwoorden aan de normen van de Groep op het vlak van de promotie van de milieu- en sociale kenmerken.

Dit proces wordt toegepast op financiële instrumenten die deel uitmaken van het beleggingsdienstenuniversum van de Groep Indosuez Wealth Management en maakt het mogelijk om voor elke emittent de geschikte duurzaamheidscategorie te bepalen.

Derivaten en fysiek goud worden echter niet geëvalueerd of gefilterd: door hun aard is de ESG-integratie moeilijk te bepalen voor deze instrumenten of is het niet mogelijk voldoende gegevens te verzamelen om een adequate categorisering toe te staan. Ze zullen dus als “zonder categorie” worden ingedeeld.



9 Bronnen en gegevensverwerking

Indosuez Wealth Management beheert het duurzaamheidsrisico middels een systematische en grondige ESG-selectie en -classificatie van financiële instrumenten.

De gegevens over de ESG- en duurzaamheidskenmerken van de onderliggende financiële instrumenten worden geïntegreerd in de datasystemen van Indosuez Wealth Management en ter beschikking gesteld aan de betrokken diensten. Dit proces is gebaseerd op objectieve informatie en marktgegevens, verstrekt door erkende leveranciers van gegevens, die gespecialiseerd zijn in ESG/duurzaamheid.

Kwaliteit van gegevens

De kwaliteitscontroles van de gegevens van externe gegevensleveranciers worden beheerd door een speciale eenheid. De controles worden uitgevoerd in verschillende fasen van de waardeketen, of het nu gaat om controles voorafgaand aan de integratie, controles na de integratie, of controles na de berekening, om bijvoorbeeld de controles van de exclusieve scores te noemen.

Gegevensverwerking

Het ESG-ratingproces van externe leveranciers is gebaseerd op de combinatie van materiële ESG-criteria en wegingsfactoren afhankelijk van de activiteit en de sector van de onderneming. De drie dimensies milieu, sociaal en governance worden geanalyseerd aan de hand van een aantal subindicatoren die beschikbaar zijn naargelang de materialiteit en de dekking van de emittenten. Deze scores worden vervolgens genormaliseerd tot een globale ESG-score.

Indosuez Wealth Management kent vervolgens per sector een instrumentlabel toe op basis van de classificatie van emittenten, die op haar beurt weer is gebaseerd op deze verschillende scores per sector. Deze gegevens worden vervolgens op een duidelijke en transparante manier verspreid via de systemen van Indosuez, met name onder portefeuillebeheerders en teams die verantwoordelijk zijn voor risicobeheer, rapportage en ESG.

Geschat aandeel van de gegevens

ESG-ratings worden opgesteld op basis van kwantitatieve gegevens van externe leveranciers en/of kwalitatieve analyses. Bepaalde gegevens worden door de ondernemingen steeds vaker rechtstreeks meegedeeld - zoals de uitstoot van broeikasgassen, de koolstofintensiteit of de gemengdheid binnen de bestuursorganen - maar andere zijn tot op heden moeilijk te verkrijgen. Ramingen blijven dus een essentieel onderdeel van de methodologie van de gegevensleveranciers.



10 Beperkingen van methoden en gegevens

De gebruikte gegevens kunnen de volgende beperkingen hebben:

- Gebrek aan gegevens (of geauditeerde gegevens) die ondernemingen vrijgeven (beperkingen betreffende het bestaan en soms de kwaliteit van gegevens).
- De complexiteit van bepaalde ESG-indicatoren en de moeilijkheid om ze op een uniforme manier te kwantificeren
- Meerdere gespecialiseerde gegevensleveranciers.

Ons niet-financieel beleggingsproces kan evolueren en worden aangepast om rekening te houden met de vooruitgang op het vlak van regelgeving en techniek.

De geselecteerde Externe icb's kunnen andere ESG-strategieën toepassen dan die van de Groep Indosuez Wealth Management. Als zodanig kunnen zij verschillende benaderingen hanteren voor het in aanmerking nemen van niet-financiële criteria, wat kan leiden tot uiteenlopende interpretaties van sommige individuele waarden.



11 Redelijke zorgvuldigheid

De zorgvuldigheidsbeginselen met betrekking tot de onderliggende instrumenten van de discretionaire beheermandaten worden beschreven in het globale duurzame beleggingsbeleid. Een gespecialiseerd team controleert voor elk nieuw instrument dat deel uitmaakt van het universum van discretionair beheer, de ESG- en duurzame classificaties en het monitort deze gegevens ook periodiek.

Elk kwartaal worden de ESG-instrumenten herberekend volgens de beschreven kwantitatieve methodologie. Het resultaat van deze berekening wordt vervolgens onderzocht door de ESG-analisten die verschillende controles uitvoeren op de coherentie van de ontwikkelingen binnen het universum, met name (niet-uitputtende lijst): belangrijkste significante afwijkingen in de ESG-score; wijziging van de categorie van ESG-instrumenten.

Participatief beleid

De ondernemingen die hebben belegd of mogelijk gaan beleggen op het niveau van de emittent, zijn bij dit proces betrokken, ongeacht het soort beleggingen dat zij aanhouden (aandelen en obligaties). De betrokken emittenten worden voornamelijk geselecteerd op basis van hun mate van blootstelling aan het doel van de deelname, aangezien de milieu-, sociale en governancekwesties waarmee ondernemingen worden geconfronteerd een grote impact hebben op de samenleving, zowel wat risico's als opportuniteiten betreft.

Indosuez Wealth Management neemt contact met externe fondsbeheerders wanneer er meningsverschillen bestaan over de duurzaamheidskenmerken van een emittent, om hen om nadere uitleg te vragen. In geval van onvoldoende uitleg zal de voorkeur worden gegeven aan desinvestering of uitsluiting van fondsen uit de fondselectie van de Groep Indosuez Wealth Management.



12 Beleid inzake engagement

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

- Ja
 Nee



13 Aangewezen referentieindex

Is er een specifieke index aangewezen als referentieindex om te bepalen of dit financieel product is afgestemd op de milieu- en/of sociale kenmerken dat het promoot?

- Ja
 Nee