

Milieu- en/of sociale kenmerken

Onder **duurzaam beleggen** wordt verstaan een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, voor zover deze geen belangrijke schade berokkent aan een van deze doelstellingen en de bedrijven waarin het financiële product heeft belegd goede governancepraktijken toepassen.

De **taxonomie van de EU** is een classificatiesysteem ingesteld door Verordening (EU) 2020/852, die een lijst opstelt van **duurzame economische activiteiten op milieuvlak**. Deze verordening bevat geen lijst van duurzame economische activiteiten op sociaal vlak. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijkerwijs afgestemd op de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee

Het heeft **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gerealiseerd** : ___%

in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

Het heeft **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gerealiseerd**: ___%

Het **promootte ecologische en/of sociale kenmerken (E/S)** en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, vertegenwoordigde het een aandeel van **64,1%** aan duurzame beleggingen.

die een milieudoelstelling hebben en die worden uitgevoerd in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

die een milieudoelstelling hebben en die worden uitgevoerd in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

die een sociale doelstelling hebben

Het promootte E/S-kenmerken maar **heeft geen duurzame beleggingen gerealiseerd**

Aangezien de portefeuille uitsluitend belegd is in fondsen, baseert de Gevolmachtigde zich op de verklaring die vervat is in de EET's – European ESG Template – van de asset managers waarin ze belegt. Aangezien tot er op heden geen reglementaire verplichting is, was de gedetailleerde informatie over de beleggingen van het Mandaat “met een milieudoelstelling en uitgevoerd in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU al dan niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd” niet beschikbaar in de loop van de periode.



In welke mate zijn de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot behaald geweest?

De ecologische en/of sociale kenmerken (“E/S”) die werden gepromoot door het Mandaat, bestonden voornamelijk uit beleggingen in icb's met hogere ESG-profielen.

Het Mandaat is belegd kunnen worden in “Interne” icb’s, dat wil zeggen icb's die beheerd worden door een entiteit van de Groep Indosuez Wealth Management en/of in “Externe” icb’s die niet beheerd worden door een entiteit van de Groep Indosuez Wealth Management.

1. E/S-kenmerken die worden gepromoot voor beleggingen in interne icb's

De interne icb’s van het Mandaat hebben het voorwerp uitgemaakt van een gedetailleerde transparante analyse van het ESG-profiel van de overeenkomstige emittenten door toepassing van de ESG-ratingmethodologie van de Groep Indosuez Wealth Management, zoals hieronder beschreven.

Beoordeling ESG-rating door transparantie van de interne icb’s van de Groep Indosuez Wealth Management

De Groep Indosuez Wealth Management heeft zich gebaseerd op de analyse van een externe gegevensleverancier die beschikt over middelen en speciale en ervaren teams op het vlak van ESG. De gegevensleverancier kent op maandelijks basis ESG-scores toe aan de doelbeleggingen die gebaseerd zijn op de analyse van 37 ecologische, sociale en governancecriteria, bestaande uit 16 algemene criteria en 21 sectorspecifieke criteria en van meerdere gegevensleveranciers. De ontvangen ESG-scores worden omgezet door toepassing van een ratingrooster dat eigen is aan de Groep Indosuez Wealth Management, op een schaal van 0 (laagste rating) tot 100 (hoogste rating).

2. E/S-kenmerken die worden gepromoot voor beleggingen in externe icb's

De selectie van de in aanmerking komende externe icb’s is met name gebaseerd op de volgende criteria:

- 1) SFDR-classificatie Artikel 8 met een minimale verbintenis voor duurzame beleggingen van 10% of Artikel 9
- 2) Kwaliteit van de ESG-analyse van de weerhouden emittenten die wordt uitgevoerd door de beheermaatschappijen van externe icb’s door verrijking van de IDD’s (“Investment Due Diligence”).
- 3) Kwaliteit van de precontractuele SFDR-bijlagen en de extra-financiële reportings (periodieke informatie of andere extra-financiële reportings).
- 4) Rekening houden met de negatieve gevolgen op het vlak van duurzaamheid.

Op 31/12/2023 werd 96,5% van de activa van het Mandaat toegewezen aan beleggingen die afgeste zijn op de gepromote E/S-kenmerken die overeenstemmen met de hierboven beschreven beleidslijner

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Percentage icb’s met een hogere ESG-profielen, geklasseerd als Artikel 8 of Artikel 9 in de zin van de SFDR-verordening: 99,7%

Percentage duurzame beleggingen: 64,1%

● ***... en in vergelijking met vorige periodes?***

Deze percentages zijn niet berekend geweest voor de vorige periode.

Aan de hand van duurzaamheidsindicatoren kan worden gemeten hoe de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, worden bereikt.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product onder meer wilde realiseren en hoe hebben de gedane duurzame beleggingen daaraan bijgedragen?**

Voor de interne icb's die het voorwerp uitmaken van een analyse via transparantie:

De doelstelling van de duurzame beleggingen van interne icb's bestond erin te beleggen in emittenten die twee doelstellingen nastreven:

- 1) voorbeeldige ecologische en sociale praktijken volgen;
- 2) geen producten of diensten voortbrengen die het milieu of de samenleving schaden

Er werd vastgesteld dat "bijdragen aan duurzaamheidscriteria op lange termijn" op het niveau van de emittenten betekent dat zij in hun sector het goede voorbeeld moeten geven voor ten minste één ecologische of sociale factor. De definitie van een voorbeeldige emittent in zijn sector berust op de gebruikte ESG-ratingmethodologie om de ESG-prestaties van een emittent te meten. Om als "voorbeeldig" te worden gekwalificeerd, moet een emittent deel uitmaken van het eerste derde van de ondernemingen in zijn activiteitensector uit hoofde van ten minste één ecologische of sociale factor.

Een emittent voldoet aan deze duurzaamheidscriteria op lange termijn als hij niet in significante mate is blootgesteld aan activiteiten die onverenigbaar zijn met die criteria (bv. tabak, wapens, weddenschappen, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, meststoffen en de productie van pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Voor Externe icb's:

Aangezien de externe icb's niet onderworpen zijn aan een analyse via transparantie, kunnen de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Mandaat voor het deel dat in deze externe icb's wordt belegd, enkel worden opgevolgd in "best effort", d.w.z. door aan te tonen dat hun ESG-praktijken en -prestaties in de loop van de tijd verbeteren of goede vooruitzichten hebben om hun ESG-praktijken en -prestaties te verbeteren, uiteraard rekening houdend met de beperking van de gekozen benadering, namelijk dat deze zal afhangen van de methodologieën die door de beheermaatschappijen voor deze instrumenten worden ontwikkeld opdat een belegging als duurzaam kan worden beschouwd.

In het kader van zijn selectieprocedure voor de externe icb's heeft de Gevolmachtigde zich er niettemin van vergewist dat de duurzame beleggingsdoelstellingen van deze icb's niet significant afwijken van die welke van toepassing zijn op de interne icb's die op transparante wijze worden geanalyseerd.

- **In welke mate hebben de duurzame beleggingen die met name door het financiële product werden gedaan, geen aanzienlijke schade toegebracht aan een duurzame beleggingsdoelstelling op milieu- of sociaal vlak?**

Voor Interne icb's:

Het principe om geen aanzienlijke schade te veroorzaken, de zogenaamde DNSH-test (Do Not Significantly Harm), is gebaseerd op de indicatoren van de belangrijkste negatieve effecten (zoals de intensiteit van de broeikasgasemissies van de emittent) via een combinatie van indicatoren (bv. de koolstofvoetafdruk) en specifieke drempels of regels (bv. de koolstofvoetafdruk van de emittent kan zich niet in het slechtste deciel van de sector bevinden). Naast deze criteria die specifiek voor deze test werden vastgelegd, heeft de Gevolmachtigde rekening gehouden met bepaalde indicatoren van de Belangrijkste Negatieve Effecten in het kader van zijn uitsluitingsbeleid.

De belangrijkste negatieve effecten stemmen overeen met de meest betekenisvolle negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu-, sociale en personeelskwesties, de naleving van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en corruptie.

Naast de duurzaamheidsfactoren die aan bod komen in de eerste test, werd een tweede test gedefinieerd om na te gaan of de emittent geen van de ergste ecologische of sociale gevolgen heeft in zijn sector.

Voor Externe icb's:

In het kader van zijn selectie- en opvolgingsproces van de externe icb's heeft de Gevolmachtigde zich in "best effort" ervan vergewist dat de beheerders van de externe icb's een DNSH-test hebben uitgevoerd op de beleggingen die als duurzaam worden beschouwd en van hun toepassing, met name op basis van de precontractuele bijlagen, de periodieke informatie van de icb's en elke andere relevante niet-financiële reporting.

– Hoe werd rekening gehouden met de indicatoren betreffende de negatieve effecten?

De Interne icb's hebben rekening gehouden met deze indicatoren via hun monitoring (bv. de intensiteit van de broeikasgasemissies van de emittent). Deze monitoring is georganiseerd rond de combinatie van indicatoren (bv. de koolstofvoetafdruk) en specifieke drempels of regels (bv. de koolstofvoetafdruk van de doelgroep mag zich niet in het slechtste deciel van de sector bevinden). Naast deze criteria die specifiek voor deze test werden vastgelegd, heeft de Gevolmachtigde rekening gehouden met bepaalde indicatoren van de Belangrijkste Negatieve Effecten in het kader van zijn uitsluitingsbeleid.

De manier waarop de externe icb's met deze indicatoren rekening hebben gehouden, hangt af van de inspanningen die hun beheermaatschappij heeft geleverd. Niettemin heeft de Gevolmachtigde in "best effort" inlichtingen ingewonnen over het beleid dat werd ingevoerd om rekening te houden met deze indicatoren, met name op basis van de precontractuele bijlagen, de periodieke informatie van deze icb's en elke andere relevante extra-financiële reporting.

– Voldeden duurzame beleggingen aan de richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen en aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties met betrekking tot ondernemingen en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Voor interne icb's waarvoor een duurzaamheidsanalyse van beleggingen wordt uitgevoerd door middel van transparantie, wordt de aanpassing aan de richtsnoeren van de OESO en aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties met betrekking tot ondernemingen en mensenrechten geëvalueerd en verzekerd in het kader van het identificatieproces van duurzame beleggingen. De Gevolmachtigde heeft de bedrijven geanalyseerd aan de hand van zijn ESG-rating en zijn uitsluitingsbeleid om te beslissen of ze al dan niet worden opgenomen in zijn beleggingsuniversum.

De manier waarop externe icb's voldoen aan de richtsnoeren van de OESO en aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties met betrekking tot ondernemingen en mensenrechten hangt af van de wijze waarop de beheermaatschappij deze beginselen toepast. In het kader van de selectie en de opvolging van de externe icb's vraagt de Gevolmachtigde in "best effort" naar het beleid dat werd ingevoerd om rekening te houden met deze principes bij de bepaling van de duurzame beleggingen die in aanmerking komen voor deze instrumenten, met name op basis van de precontractuele bijlagen, de periodieke informatie en elke andere relevante extra-financiële reporting.

De taxonomie van de EU is een beginsel dat erin bestaat dat "geen belangrijke schade wordt veroorzaakt", dat inhoudt dat beleggingen die op taxonomie zijn afgestemd, geen belangrijke schade mogen toebrengen aan de doelstellingen van de taxonomie van de EU, en dat gepaard gaat met specifieke criteria van de Unie.

Het beginsel dat erin bestaat "geen belangrijke schade te veroorzaken" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake duurzame economische activiteiten op milieuvlak.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake duurzame economische activiteiten op milieuvlak.



Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Mandaat heeft de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren als volgt beschouwd:

Indicatoren van toepassing op beleggingen in ondernemingen		
#	Indicator van negatieve effecten op duurzaamheid	Gehanteerde benadering
1	BKG-emissies (niveau 1, 2, 3 en totaal)	ESG-rating en stemrecht
2	Koolstofvoetafdruk	ESG-rating en stemrecht
3	BKG-intensiteit	ESG-rating en stemrecht
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	ESG-rating, stemrecht en uitsluitingsbeleid
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	ESG-rating
6	Intensiteit van het energieverbruik per sector met een sterke klimaatimpact	ESG-rating
7	Activiteiten die een negatief effect hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden	ESG-rating en opvolging van controverses
8	Lozingen in water	ESG-rating en opvolging van controverses
9	Verhouding gevaarlijk afval van radioactief afval	ESG-rating en opvolging van controverses
10	Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en van de richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen	Stemrecht, uitsluitingsbeleid en opvolging van controverses
11	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)	Uitsluitingsbeleid en stemrecht
12	BKG-intensiteit	ESG-rating
13	Beleggingslanden waar sociale normen worden geschonden	Uitsluitingsbeleid



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financiële product?

De lijst omvat de beleggingen die tijdens de referentieperiode **het grootste deel van de beleggingen** van het financiële product uitmaken, namelijk:

De **assetallocatie** beschrijft het aandeel van de beleggingen in specifieke activa.

Om in overeenstemming te zijn met de taxonomie van de EU omvatten de criteria voor **fossiele gassen** emissiebeperkingen en de overgang naar volledig hernieuwbare elektriciteit of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Wat **kernenergie** betreft, omvatten de criteria volledige regels inzake nucleaire veiligheid en afvalbeheer.

Machtigende activiteiten laten andere activiteiten rechtstreeks toe om een substantiële bijdrage te leveren aan de verwezenlijking van een milieudoelstelling.

Overgangsactiviteiten zijn activiteiten waarvoor er nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en waarvan de uitstoot van broeikasgassen overeenstemt met de best haalbare prestaties.

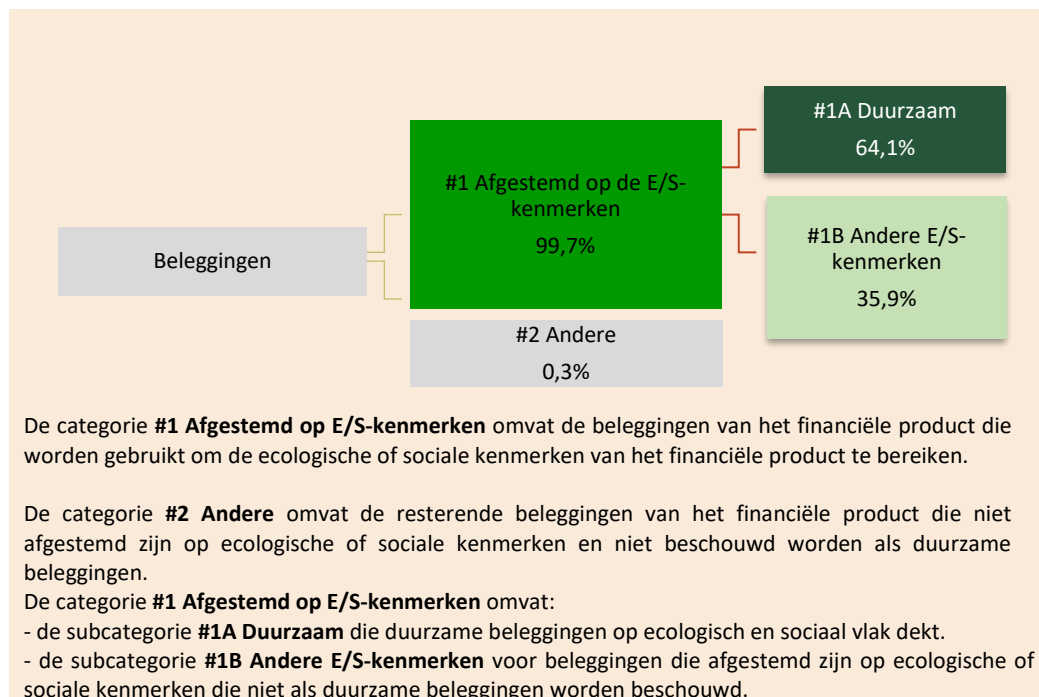
Belangrijkste beleggingen	Sectoren	Subsectoren	Gewicht	Geografisch gebied
AMUNDI SP500 ESG UCITS ETF	Multisectoraal	Multisectoraal	12,15%	Internationaal
INDOSUEZ FUNDS IMPACT	Multisectoraal	Multisectoraal	9,66%	Internationaal
JANUS HENDERSON HOR GLOBL SUSTAINABL	Multisectoraal	Multisectoraal	8,92%	Noord-Amerika
DPAM BONDS CLIMATE TRENDS SUST W EU	Multisectoraal	Multisectoraal	8,15%	Internationaal
MIROVA WOMEN LEADERS I	Multisectoraal	Multisectoraal	6,02%	Noord-Amerika
AB SUSTAINABLE US THEMATIC I EUR	Multisectoraal	Multisectoraal	5,89%	Internationaal
THREADNEEDLE (LUX)- EUROPEAN SOCIAL	Multisectoraal	Multisectoraal	5,10%	Europa



Wat was het aandeel van de beleggingen in verband met duurzaamheid?

● Wat was de allocatie van de activa?

99,7% van de activa werd belegd in emittenten die afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken); van deze beleggingen vertegenwoordigden degene die beschouwd worden als duurzame beleggingen 64,1%. De rest van de activa bestond uit liquide middelen, kasequivalenten en ongefilterde beleggingen en werd niet afgestemd op de gepromote E/S-kenmerken (#2 Overige).



● **In welke economische sectoren werden de beleggingen gedaan?**

Aangezien de portefeuille uitsluitend belegd is in fondsen, werd de transparantie per sector dit boekjaar niet gerealiseerd. Er worden echter due diligence uitgevoerd bij de vermogensbeheerders van de fondsen waarin we beleggen om ervoor te zorgen dat deze fondsen onze extra-financiële uitsluitingen met best mogelijke inspanning naleven.



In hoeverre waren duurzame investeringen met een milieudoelstelling afgestemd op de taxonomie van de EU?

De Gevolmachtigde heeft er zich niet toe verbonden het Mandaat te investeren in duurzame beleggingen in de zin van de taxonomie van de EU. De aanpassing aan de taxonomie van de EU van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling van dit Mandaat is dus niet berekend.

● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiele gas en/of kernenergie in overeenstemming met de taxonomie van de EU¹?**

Neen

¹ Activiteiten op het gebied van fossiele gassen en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU indien zij bijdragen tot de beperking van de klimaatverandering ("matiging van de klimaatverandering") en geen enkel doel van de taxonomie van de EU aanmerkelijke schade berokkenen – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiele gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- **Wat was het aandeel van de beleggingen in overgangsactiviteiten en machtigende activiteiten?**

De Gevolmachtigde heeft er zich niet toe verbonden het Mandaat te investeren in overgangs- en machtigende activiteiten. Deze verhouding werd dus niet berekend.

- **Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de taxonomie in de EU ten opzichte van de vorige referentieperioden geëvolueerd?**

Dit percentage werd niet berekend over de voorgaande periode.

- **Hoeveel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling waren niet in overeenstemming met de taxonomie van de EU?**

Dit aandeel bedroeg 54,14% van de activa van het Mandaat.

- **Wat was het aandeel van duurzame beleggingen op sociaal vlak?**

De Gevolmachtigde heeft er zich niet toe verbonden het Mandaat te beleggen in duurzame beleggingen op sociaal vlak. Deze verhouding werd dus niet berekend.

- **Wat waren de beleggingen in de categorie „overige”, wat was hun doel en waren er minimale milieu- of sociale garanties voor hen?**

De categorie "Overige" bestond uit niet-gefilterde beleggingen met het oog op diversificatie, beleggingen waarvoor gegevens ontbreken of liquide middelen die als bijkomstige liquide middelen werden aangehouden. Voor deze beleggingen bestond geen enkele minimale milieu- of sociale garantie.



- **Welke maatregelen zijn er genomen om de milieu- en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode te bereiken?**

In het portefeuillebeheersysteem werden duurzaamheidsindicatoren ter beschikking gesteld die beheerders in staat stellen om onmiddellijk de impact van hun beleggingsbeslissingen op de portefeuille te evalueren. Deze indicatoren werden geïntegreerd in het kader van de controle van Amundi, waarbij de verantwoordelijkheden werden verdeeld tussen het eerste controleniveau door de beleggingsteams zelf en het tweede controleniveau door de risicotteams, die permanent toezien op de conformiteit met de ecologische of sociale kenmerken van het product.

Het symbool vertegenwoordigt duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met criteria inzake duurzame economische activiteiten op milieuvlak uit hoofde van Verordening (EU) 2020/852.