EDMOND DE ROTHSCHILD

# ARTIKEL 10 (SFDR)

Informatie voor een mandaat zoals bedoeld in artikel 8 van de VERORDENING SFDR

*Product dat E of S kenmerken bevordert*

**MANDAAT VERANTWOORD BELEGGEN**

**PREMIUM**

**GROEI PROFIEL**

| **Productnaam/identificatienummer van de juridische entiteit (LEI):** |
| --- |
| *Verantwoord beleggen Mandaat – Groei Profiel* – Edmond de Rothschild (Europe), bijkantoor in België (de "**Mandataris**") |

## A. SAMENVATTING

**Het mandaat bevordert ecologische, sociale en governancekenmerken (ESG) in de zin van artikel 8 van de verordening SFDR (EU) 2019/2088**. Op vandaag is het mandaat niet gericht op beleggingen die bijdragen aan de ecologische doelstellingen inzake de verzachting van de klimaatverandering en/of de aanpassing aan de klimaatverandering in de zin van de Europese taxonomie.

De Mandataris verbindt zich er wel toe om binnen het mandaat duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te verrichten. De duurzame beleggingen in het kader van het mandaat mogen geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van duurzaam beleggen en doen dat met name:

- door de toepassing van het uitsluitingsbeleid van de Groep Edmond de Rothschild, waartoe controversiële wapens, tabak, thermische steenkool en niet-conventionele fossiele energie behoren,
- en door niet te beleggen in ondernemingen die het Global Compact van de VN schenden.

**Wat de beleggingsstrategie betreft**, is het mandaat gericht op groei van het kapitaal, met behoud van een minimaal beschermingsniveau. De Cliënt is bereid een hoge risicoblootstelling te aanvaarden. De waarde van zijn portefeuille zal naar verwachting sterk schommelen. In overeenstemming met deze beheersaanpak houdt de Mandataris bovendien rekening met niet-financiële criteria ter bevordering van verantwoord beleggen.

Samenstelling van de portefeuille: zeer gediversifieerde producten. Beleggingen in aandelen (en/of aandelenproducten) maken tussen 60% en 90% uit. De portefeuille zal gevoelig zijn voor de marktontwikkelingen.

Aanbevolen beleggingshorizon: lange termijn, geraamd op acht jaar.

De beleggingen worden voor minstens 70% gedaan in:

- financiële instrumenten met een interne of een door een extern ratingbureau verstrekte ESG-rating (of waarvan de uitgevende onderneming er een heeft) en/of
- collectieve beleggingsinstellingen van classificatie 8 of artikel 9 SFDR of met een duurzaamheidslabel.

**De door het mandaat bevorderde ecologische of sociale kenmerken** worden tijdens de hele levenscyclus van het mandaat **gecontroleerd**.

Voordat er orders worden geplaatst, stelt de Mandataris immers modelportefeuilles samen in zijn beheertool. Die voldoen aan alle vastgestelde beleggingslimieten en -drempels die zijn vastgesteld voor de ecologische of sociale kenmerken. De portefeuilles worden ook periodiek gecontroleerd om er zeker van te zijn dat die limieten altijd in acht worden genomen.

De Mandataris volgt verschillende indicatoren op:

- interne en/of externe ESG-ratings voor de directe lijnen;

- SFDR-classificatie van de in portefeuille gehouden collectieve beleggingsinstellingen.

De Directie Interne Controle en Compliance van de Mandataris verifieert jaarlijks het bestaande controlesysteem.

**Wanneer het om individuele effecten gaat, is de gebruikte methode om te bepalen in welke mate de door het financieel product bevorderde sociale of ecologische kenmerken zijn bereikt, gebaseerd op een bedrijfseigen ESG-analysemethodologie, EdR BUILD** (Bold, Universal, Impact, Long-Term, Differentiation) (de "**bedrijfseigen methodologie**"). Deze ESG-ratingmethodologie wordt gekenmerkt door een bedrijfseigen dynamische fundamentele analyse van de ondernemingen, waarbij rekening wordt gehouden met de pijlers ecologie, sociale aspecten en governance, wat een nauwkeurige beoordeling van de voornaamste thema's van elke sector en elke onderneming mogelijk maakt. De Groep Edmond de Rothschild heeft bovendien een formeel uitsluitingsbeleid vastgesteld, onder meer inzake controversiële wapens, thermische steenkool, tabak en niet-conventionele fossiele energie. U kunt het raadplegen op de website.

**De Mandataris gebruikt meerdere gegevensbronnen om de beleggingen te beoordelen in het licht van de ecologische of sociale kenmerken.** Op basis van de bedrijfseigen methodologie verricht de Mandataris immers zijn ESG-analyse van de ondernemingen op basis van interne gegevens en gegevens die worden bekendgemaakt door externe aanbieders van niet-financiële gegevens.

**De bedrijfseigen methodologie en de gegevens kennen wel hun grenzen.**

De Mandataris kan immers de beschikbaarheid van de gegevens niet waarborgen en moet soms gedeeltelijk uitgaan van geraamde gegevens. De methodologieën en de perimeter verschillen ingrijpend per aanbieder, wat de vergelijkbaarheid van de gegevens kan beperken.

**De Mandataris heeft een procedure inzake ESG-due diligence ingevoerd.** De Mandataris houdt rekening met de ESG-analyses bij zijn beleggingsproces. De Directie Risico's van de Mandataris verifieert periodiek de randvoorwaarden voor de beleggingen en de ESG-indicatoren.

**Er is geen enkele specifieke benchmark aangewezen om de door het mandaat bevorderde ecologische of sociale kenmerken te bereiken.**

## B. ZONDER DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

**Dit financieel product bevordert ecologische of sociale kenmerken, maar duurzaam beleggen is niet het doel ervan.**

De Mandataris verbindt zich er wel toe om, in het kader van het mandaat, duurzame beleggingen in de zin van de SFDR te verrichten. De duurzame beleggingen die aldus worden gedaan, zorgen ervoor dat ze geen significante schade toebrengen aan een doelstelling van duurzaam beleggen, met name:

- door de toepassing van het uitsluitingsbeleid van de Groep Edmond de Rothschild, waartoe controversiële wapens, tabak, thermische steenkool en niet-conventionele fossiele energie behoren,
- en door niet te beleggen in ondernemingen die het Global Compact van de VN schenden.

Indicatoren voor ongunstige effecten worden in aanmerking genomen als onderdeel van het beleggingsproces van het mandaat en zijn ook opgenomen in de definitie van duurzaam beleggen van de Mandataris (beschikbaar op de website).

De Mandataris selecteert duurzame beleggingen die voldoen aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties in verband met ondernemingen en mensenrechten door elke onderneming uit te sluiten die de beginselen van het Global Compact van de VN zou schenden.

## C. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIEEL PRODUCT

Het mandaat bevordert ecologische en sociale kenmerken die door het ESG-analysemodel (Environment, Social, Governance) van de Mandataris zijn vastgesteld, zoals:

– ecologie: strategie voor milieubeheer, energieverbruik, uitstoot van broeikasgassen, water, afval, verontreiniging, groene impact;

– sociale aspecten: arbeidskwaliteit, personeelsbeheer, sociale impact, relaties met stakeholders, veiligheid en gezondheid.

.../...

## D. BELEGGINGSSTRATEGIE

Het mandaat is gericht op groei van het kapitaal, met behoud van een minimaal beschermingsniveau. De Cliënt is bereid een hoge risicoblootstelling te aanvaarden. De waarde van zijn portefeuille zal naar verwachting sterk schommelen. In overeenstemming met deze beheersaanpak houdt de Mandataris bovendien rekening met niet-financiële criteria ter bevordering van verantwoord beleggen.

Samenstelling van de portefeuille: zeer gediversifieerde producten. Beleggingen in aandelen (en/of aandelenproducten) maken tussen 60% en 90% uit. De portefeuille zal gevoelig zijn voor de marktontwikkelingen.

Aanbevolen beleggingshorizon: lange termijn, geraamd op acht jaar.

**Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt bij de selectie van de beleggingen om alle door dit financieel product bevorderde ecologische of sociale kenmerken te behalen?**

De beleggingen worden voor minstens 70% gedaan in:

- financiële instrumenten met een interne of een door een extern ratingbureau verstrekte ESG-rating (of waarvan de uitgevende onderneming er een heeft) en/of
- deelbewijzen of aandelen van collectieve beleggingsinstellingen van classificatie 8 of artikel 9 SFDR of met een duurzaamheidslabel.

Bovendien omvat het selectieproces van de aandelen een negatieve filtering om de bedrijven uit te sluiten die bijdragen tot de productie van controversiële wapens (in overeenstemming met de internationale verdragen ter zake, evenals de bedrijven blootgesteld aan activiteiten in verband met thermische steenkool, tabak en de niet-conventionele fossiele energieën, overeenkomstig het uitsluitingsbeleid van de Groep Edmond de Rothschild. Deze negatieve filtering helpt het duurzaamheidsrisico binnen de perken te houden.

**Tot welke minimumpercentage van beperking van zijn beleggingsperimeter verbindt het financieel product zich voorafgaand aan de toepassing van deze beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

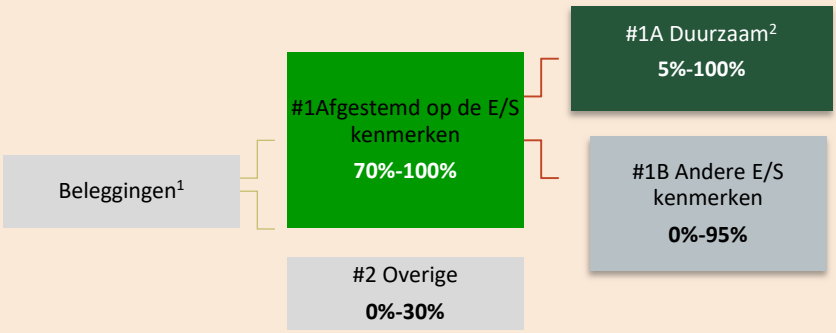
**Welk beleid wordt er gehanteerd om de praktijken van goed bestuur van de ondernemingen waarin het financieel product belegt, te beoordelen?**

Voor individuele effecten worden de praktijken van goed bestuur beoordeeld aan de hand van een volledige beoordeling van de governance-pijler in het kader van de ESG-analyse van de betrokken emittent. Ook de controverses die de emittent betreffen, worden in aanmerking genomen. Op de duurzame beleggingen in het kader van het mandaat wordt een minimale governance-score toegepast, die door de bedrijfseigen methodologie of door een externe aanbieder wordt verstrekt.

Bij collectieve beleggingsinstellingen wordt deze beoordeling uitgevoerd aan de hand van fondsen met een classificatie artikel 8 of artikel 9 van de SFDR.

## E. PERCENTAGE VAN BELEGGINGEN

- **Wat is de geplande asset allocatie voor dit financieel product?**




Categorie **#1 Afgestemd op de E/S kenmerken** omvat de beleggingen van het financieel product die worden gebruikt om de door het financieel product bevorderde ecologische of sociale kenmerken te behalen.

Categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financieel product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame beleggingen worden beschouwd (beleggingen voor hedgingdoeleinden en liquide middelen die als aanvullende liquiditeit worden aangehouden).

Categorie **#1 Afgestemd op de E/S kenmerken** omvat:
- subcategorie **#1A Duurzaam**, met de duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen;
subcategorie **#1 Overige E/S kenmerken**, met de beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

De naleving van de door het mandaat bevorderde ecologische of sociale kenmerken wordt bereikt via de directe en indirecte belegging van de effecten in de portefeuille.

- **Hoe bereikt, in het geval dat derivaten worden gebruikt, het gebruik van die derivaten de ecologische of sociale kenmerken die door het financieel product worden bevorderd?**

Er wordt enkel met single name-derivaten met een lange blootstelling (met name opties, futures, CDS, CFD, enz.) rekening gehouden in het kader van de bedrijfseigen methodologie en de berekening van het percentage duurzame beleggingen van het mandaat volgens de SFDR.

Blootstellings- en afdekkingseffecten op dezelfde onderliggende waarde uit single name-derivaten worden gecompenseerd.

- **In welke minimale mate zijn de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

- ***Belegt het financieel product in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie?[1] ?***

  ☐ Ja:

  ☐ in fossiel gas ☐ in kernenergie

  **X** Nee

***De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode bestaat om de afstemming van de overheidsobligaties* op de taxonomie te bepalen, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie met betrekking tot alle beleggingen van het financieel product, met inbegrip van de overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie weergeeft met betrekking tot andere beleggingen van het financieel product, dus met uitzondering van de overheidsobligaties.***







** Voor de doeleinden van deze grafieken bevatten de "overheidsobligaties" alle overheidsblootstellingen.*

- ***Wat is het minimumpercentage van beleggingen in overgangs- en faciliterende activiteiten?*** Niet van toepassing.

- **Wat is het minimumpercentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?** Niet van toepassing.
- **Wat is het minimumpercentage van duurzame beleggingen op sociaal vlak?** Niet van toepassing.
- **Welke beleggingen vallen onder de categorie "#2 Overige", wat is hun streefdoel en zijn er minimale ecologische of sociale waarborgen op van toepassing?**

  Deze categorie omvat de beleggingen voor hedgingdoeleinden en liquide middelen die als aanvullende liquiditeit worden aangehouden.

## F. CONTROLE OP DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

1 De activiteiten in verband met fossiel gas en/of kernenergie zijn enkel conform de EU-taxonomie indien ze bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering ("mitigatie van de klimaatverandering") en geen significante schade toebrengen aan een van de doelstellingen van de taxonomie van de EU – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria die van toepassing zijn op de economische activiteiten in de sectoren van fossiel gas en kernenergie die conform de taxonomie van de EU zijn, worden gedefinieerd in de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

**De door het mandaat bevorderde ecologische of sociale kenmerken** worden tijdens de hele levenscyclus van het mandaat **gecontroleerd**.

De Mandataris heeft toegang tot instrumenten voor portefeuillebewaking die klimaat- en ESG-indicatoren bieden, zoals de koolstofvoetafdruk of de temperatuur van de portefeuille, de blootstelling aan de verschillende duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) en de milieu- en sociale rating van de beleggingen.

Deze instrumenten bieden een geconsolideerd overzicht van de portefeuille van de geselecteerde fondsen of financiële instrumenten, alsook een analyse per emittent. Daarnaast kennen de bedrijfseigen methodologie en/of de ESG-analyses van externe aanbieders ook een score toe aan elk van de sociale en ecologische thema's die door het mandaat worden bevorderd en die toegankelijk zijn voor de Mandataris.

Voordat er orders worden geplaatst, stelt de Mandataris trouwens modelportefeuilles samen in zijn beheertool. Die voldoen aan alle vastgestelde beleggingslimieten en -drempels die zijn vastgesteld voor de ecologische of sociale kenmerken. De portefeuilles worden ook periodiek gecontroleerd om er zeker van te zijn dat die limieten altijd in acht worden genomen.

De Mandataris volgt verschillende indicatoren op:

- interne en/of externe ESG-ratings voor de directe lijnen;
- SFDR-classificatie van de in portefeuille gehouden fondsen.

De diensten Interne Controle en Compliance van de Mandataris controleren jaarlijks het bestaande controlesysteem.

## G. METHODES

De gebruikte methode om te bepalen in welke mate de door het financieel product bevorderde sociale of ecologische kenmerken zijn bereikt, is gebaseerd op de **bedrijfseigen methodologie, EdR BUILD** (Bold, Universal, Impact, Long-Term, Differentiation).

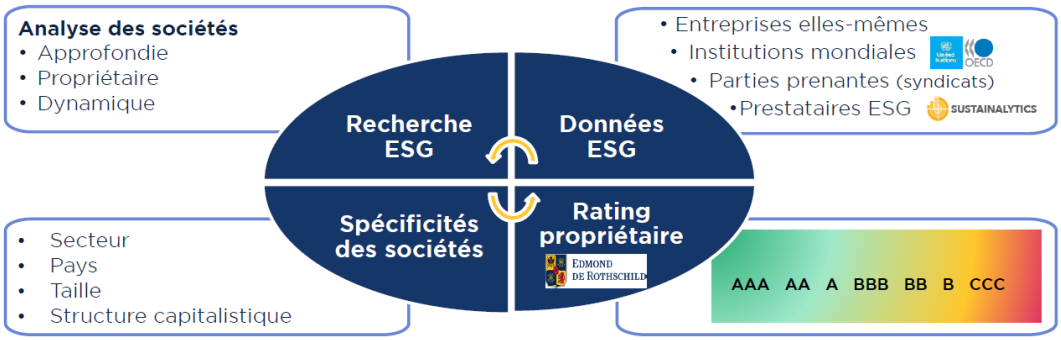
Deze ESG-ratingmethodologie wordt gekenmerkt door een bedrijfseigen dynamische fundamentele analyse van de ondernemingen, waarbij rekening wordt gehouden met de pijlers ecologie, sociale aspecten en governance, wat een nauwkeurige beoordeling van de voornaamste thema's van elke sector en elke onderneming mogelijk maakt.

Voor de beoordeling van een onderneming houdt de bedrijfseigen methodologie van de Mandataris rekening met specifieke kenmerken van de onderneming (sector, beurskapitalisatie, kapitaalstructuur).

| Environnement (E) | Social (S) | Gouvernance (G) |
|---|---|---|
| **Management du risque environnemental** | **Management des Ressources Humaines** | **Ethique des affaires et droits fondamentaux** |
| • Mise en place de système de management environnemental<br>• Intégration des risques liés au changement climatique<br>• Respect de la biodiversité | • Qualité de l'emploi<br>• Management des carrières et des formations (GPEC)<br>• Formation et diversité<br>• Attractivité<br>• Management de la santé & sécurité | • Respect des Droits humains et du travail des enfants<br>• Lutte contre la corruption et les pratiques anti-concurrentielles<br>• Transparence fiscale<br>• Lobbying responsable |
| **Innovation verte et impact des produits** | **Impact sociétal** | **Board** |
| • Valeur ajoutée environnementale des produits ou services, innovation<br>• Eco-conception des produits | • Gestion de l'emploi et des restructurations<br>• Relations fournisseurs<br>• Valeur ajoutée sociale du produit ou service<br>• "Licence to operate" | • Indépendance du Conseil d'administration et des comités (audit, rémunération…)<br>• Séparation des pouvoirs<br>• Diversité du board |
| **Empreinte environnementale** | **Relations clients** | **CEO et comité exécutif** |
| • Emissions de Gaz à Effet de Serre<br>• Consommation d'énergie<br>• Consommation d'eau<br>• Traitement des déchets<br>• Rejets | • Information et sécurité des produits et services<br>• Satisfaction clients | • Composition et fonctionnement du COMEX<br>• Profil et succession du CEO<br>• Transparence et pertinence de la rémunération |
| | | **Actionnaires** |
| | | • Audit et contrôle interne<br>• Prise en compte des intérêts des minoritaires |

De uiteindelijke rating, van 0 tot 20, resulteert in een gedifferentieerde weging voor elke sector en zelfs in het deactiveren van sommige criteria die niet relevant zouden zijn voor de sector of de onderneming[2]. Ze omvat 7 niveaus, van CCC tot AAA, waarbij de hoogste rating (AAA) onze sterkste niet-financiële overtuigingen weerspiegelt. De eindscore is de samenvoeging van de resultaten die zijn behaald op de verschillende criteria E, S en G van het door de analisten vastgestelde ratingschema.

Hieronder volgt een voorbeeld van de weging van de ESG-pijlers volgens 3 verschillende bedrijfssectoren[3], met toepassing van de ESG-sectorratingmatrix van de Groep:




| EXEMPLE : PONDÉRATION DIFFÉRENCIÉE POUR CHAQUE SECTEUR | | | |
|---|---|---|---|
| ***SECTEURS GICS NIVEAU 2*** | **ENVIRONNEMENT** | **SOCIAL** | **GOUVERNANCE** |
| **Energie** | 34% | 34% | 32% |
| **Transports** | 29% | 33% | 38% |
| **Médias** | 15% | 42% | 43% |

[2] *Voorbeeld: een chemisch bedrijf zal meer aandacht besteden aan de ecologische problematiek, terwijl een bedrijf in de zakelijke dienstverlening meer belang zal hechten aan de maatschappelijke factoren.*

[3] *Classificatie van de activiteitensectoren van niveau 2 volgens de GICS®-classificatie (Global Industry Classification Standard). Bron: https://www.msci.com/gics*

Hoewel de weging van de niet-financiële criteria in het ratingrooster van de Groep verschilt naargelang van de activiteitensector van de onderneming, wordt de rating uitgedrukt in absolute termen en niet in verhouding tot de prestaties van de sector.

Ook de controverses worden ook opgenomen in het ratingmodel van de Groep en vormen een element van de ratings van de emittenten. Zij kunnen leiden tot een downgrade van maximaal 20% in het kader van de bedrijfseigen methodologie. De Mandataris neemt de controverses in aanmerking die rechtstreeks van invloed kunnen zijn op de ontwikkeling van de onderneming en haar jaarrekeningen. Door intern toezicht op de controverses kan hij proactief optreden in vergelijking met externe ratingbureaus, die trager reageren.

De Mandataris heeft ook de laatste elementen van de groene taxonomie in zijn model geïntegreerd, waardoor hij de sectoren en ondernemingen kan identificeren met een concentratie van klimaatrisico's, alsook de belangrijkste indicatoren van negatieve impact met betrekking tot klimaat en energietransitie, biodiversiteit, vermindering van verontreiniging, veiligheid en beveiliging, menselijke ontwikkeling, gendergelijkheid, bedrijfsethiek, praktijken van verantwoordelijke governance enz.

Gezien het middellange- tot langetermijnkarakter van de meeste ESG-criteria, waaronder het klimaat, en het frequente tijdsverloop van de klimaatindicatoren (van 1 tot 2 jaar), worden de ratings minstens om de 24 maanden bijgewerkt om significante veranderingen te kunnen weerspiegelen. Bij belangrijke positieve of negatieve katalysatoren (bv. belangrijke controverses, fusies ...) zal een bijwerking ad hoc plaatsvinden.

De **Groep Edmond de Rothschild heeft bovendien een formeel uitsluitingsbeleid vastgesteld**, onder meer inzake controversiële wapens, thermische steenkool, tabak en niet-conventionele fossiele energie. U kunt die raadplegen op de website.

De uitsluitingslijsten worden ten minste jaarlijks bijgewerkt.

**Controversiële wapens**

Dit uitsluitingsbeleid betreft effecten die betrokken zijn bij de productie of de verkoop van op grond van internationale overeenkomsten verboden wapens (clusterbommen en antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) in de zone 'Wereld' voor alle beheerde fondsen en mandaten.

De uitsluitingsperimeter is als volgt:

- de antipersoonsmijnen (MAP), waarvan het gebruik sinds 1999 verboden is door het Verdrag van Ottawa;
- clustermunitie (BASM), waarvan het gebruik, de opslag, de productie en de overdracht verboden zijn door het Verdrag van Oslo van 2008;
- chemische en biologische wapens, waarvan het gebruik verboden is door het Verdrag inzake biologische en toxinewapens van 1972 (in werking getreden in 1975) en het Verdrag inzake chemische wapens van 1993 (in werking getreden in april 1997).

Op basis van de databases voor uitsluiting van het ratingbureau Sustainalytics en de openbare lijsten die regelmatig worden bijgewerkt door een twintigtal institutionele beleggers in Frankrijk en over de hele wereld (bv.: Norwegian Pension Fund, New Zealand Super Fund, enz.), stelt het team verantwoord beleggen een bedrijfseigen uitsluitingslijst op die gericht is op bedrijven die verboden wapens produceren/verkopen en op leveranciers van essentiële onderdelen die nodig zijn voor de productie ervan.

**Thermische steenkool**

Het beleid inzake de uitsluiting van thermische steenkool van de Groep Edmond de Rothschild sluit aan bij de strategie voor verantwoord beleggen van de Groep en meer bepaald bij de roadmap Klimaat, die gericht is om de portefeuilles tegen 2050 koolstofvrij te maken.

De verbranding van steenkool is de belangrijkste bron van de klimaatopwarming, terwijl de opwekking van elektriciteit de belangrijkste gebruiker van die steenkool is. Het terugdringen van steenkoolgerelateerde emissies is daarom een van de meest effectieve manieren om een energietransitie in overeenstemming met het Akkoord van Parijs te waarborgen. Volgens het SDS (Sustainable Development Scenario) van het IEA (Internationaal Energieagentschap) zal bijna de volledige vermindering van de uitstoot van broeikasgassen voor de energiesector – of 2,8 gigaton van de in totaal 3 gigaton – afkomstig zijn van de vermindering van het gebruik van steenkool bij de elektriciteitsopwekking.

Uitsluitingscriteria:

De Groep Edmond de Rothschild sluit uit:

- alle ondernemingen die nieuwe steenkoolprojecten ontwikkelen waarbij thermische steenkool wordt gebruikt (als gevolg van plannen voor de bouw van nieuwe mijnen/elektriciteitscentrales/steenkoolinfrastructuur; uitbreiding van bestaande activa; aankoop van bestaande steenkoolactiva zonder een duidelijke verbintenis om ze te sluiten),
- alle elektriciteitsproducenten met een energiemix die te veel is blootgesteld aan steenkool (qua capaciteit, productie of inkomsten), waarbij het aandeel van steenkool in de energieproductie en/of de omzet meer dan 20% bedraagt,
- alle mijnbouwondernemingen met een hoge blootstelling aan steenkool qua productie, capaciteit of inkomsten, waarbij het aandeel van steenkool in de energieproductie en/of de omzet meer dan 20% bedraagt,
- de ondernemingen met een productie van meer dan 5 GW en een absolute uitstoot van meer dan 10 Mt $CO_2$,
- alle financiële dochterondernemingen waarvan is vastgesteld dat zij specifiek financiering verlenen aan uitgesloten ondernemingen.

De Groep Edmond de Rothschild is overtuigd van het belang om de ondernemingen aan te moedigen hun afhankelijkheid van thermische steenkool af te bouwen. In die geest is ze alert voor het koolstoftraject van de ondernemingen en wil ze niet overgaan tot uitsluiting van producenten van thermische steenkool en koolstofintensieve elektriciteitsproducenten die geloofwaardige en meetbare toezeggingen doen om hun blootstelling aan koolstof te verminderen om zo te voldoen aan het Akkoord van Parijs.

Ondernemingen worden dus niet uitgesloten zolang op zijn laatst in 2022 een duidelijke exitstrategie voor de steenkoolgerelateerde activiteiten openbaar is gemaakt, of zolang de groep in kwestie beschikt over een decarboniseringstrategie die strookt met een traject in overeenstemming met een scenario van 2 °C/< 2 °C, goedgekeurd door het Science Based Target (SBT)-initiatief.

Belangrijkste bron:

De uitsluitingslijst voor thermische steenkool van de Groep Edmond de Rothschild omvat momenteel meer dan 2.300 emittenten wereldwijd. De uitsluitingen zijn gebaseerd op de Global Coal Exit List van de ngo Urgewald, een referentie op dit vlak, na een interne analyse van de betrokkenheid bij steenkool en het eventuele bestaan van een geloofwaardige exit uit steenkool, gevalideerd door het SBT-initiatief.

**Tabak**

Tabak wordt door de Wereldgezondheidsorganisatie beschouwd als de grootste bedreiging voor de volksgezondheid wereldwijd. Afgezien van de ethische dimensie analyseert de Groep Edmond de Rothschild de risico's van deze sector: reputatie, belastingen, regelgeving, enz. Haar uitsluitingsbeleid is gericht op ondernemingen die tabak produceren of waarvan tabakdistributie een kernactiviteit is. De uitsluitingsdrempels zijn 5% van de omzet uit

productie en 50% van de omzet uit distributie, gebaseerd op de gegevens van Sustainalytics. Vandaag gaat het om ongeveer 75 ondernemingen, in de productie- of distributiesector.

**Fossiele energie**

De Groep Edmond de Rothschild heeft besloten een klimaatbeleid te voeren waarbij zij haar beleggingen in olie- en gaswinningsbedrijven geleidelijk afbouwt en zich in eerste instantie richt op niet-conventionele olie en niet-conventioneel gas, d.w.z. die waarvoor niet-traditionele winningstechnieken of moeilijkere of duurdere winningsomstandigheden nodig zijn. De Groep Edmond de Rothschild steunt een geleidelijke afstoting van fossiele brandstoffen en een herschikking van de energiecapaciteit naar andere technologieën om te zorgen voor een eerlijke transitie die rekening houdt met de energiebehoeften, maar ook de werkgelegenheid en de regio's ondersteunt.

**De beschrijving van de methodologie voor duurzaam beleggen** van de Mandataris is beschikbaar op de website.

## H. GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

- **Gegevensbronnen die worden gebruikt om alle door het financieel product bevorderde ecologische of sociale kenmerken te behalen**

De gebruikte gegevens zijn afkomstig van de emittenten of van externe dienstverleners, met name MSCI en Carbon4 Finance. De externe partners zijn geselecteerd na een grondige beoordeling van de kwaliteit en betrouwbaarheid van de verstrekte gegevens en zijn toonaangevende dienstverleners op het gebied van ESG en klimaat.

- **Maatregelen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen**

De Mandataris voert regelmatig een beoordeling uit van de kwaliteit van de gegevens over de tijd.

- **Nadere regels voor de gegevensverwerking**

De door de externe dienstverleners (met name MSCI en Carbon4 Finance) of door emittenten verstrekte gegevens worden gecontroleerd door een Data Management Team van de Groep voordat ze beschikbaar worden gesteld in de door de operationele teams gebruikte systemen.

- **Percentage geraamde gegevens**

De verstrekte gegevens zijn ofwel vastgestelde ofwel geraamde gegevens (door de emittent of de externe dienstverlener), in wisselende verhoudingen en onderhevig aan verandering. In de mate van het mogelijke geeft de Mandataris de voorkeur aan vastgestelde gegevens.

## I. BEPERKINGEN VAN DE METHODES EN DE GEGEVENS

Beperkingen van methodologieën en gegevens kunnen onder meer voortvloeien uit:

- beperkte beschikbaarheid van de gegevens,
- de noodzaak om gedeeltelijk gebruik te maken van geraamde gegevens,
- onderliggende veronderstellingen van de methodologieën en de gekozen hoofdlijnen van de analyses,
- veranderingen van de methodologieën in de loop der tijd die de vergelijkbaarheid van de gegevens kunnen beperken,
- het feit dat de Mandataris enkel rekening houdt met de SFDR-classificatie van de fondsen en de percentages duurzame beleggingen die door hun beheersmaatschappijen worden meegedeeld.

De bedrijfseigen methodologie is ontworpen om rekening te houden met de talrijke veranderingen die de Mandataris ziet aankomen en om erop in te kunnen spelen, met name

als gevolg van de evolutie van de reglementering, verzoeken van klanten, beleggingspraktijken, de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens en de interne toe-eigening van de ESG-benadering. Bepaalde onderdelen van de bedrijfseigen methodologie kunnen op min of meer ingrijpende wijze worden gewijzigd. De Mandataris analyseert daarnaast jaarlijks de bedrijfseigen methodologie met het oog op een eventuele herziening.

Deze beperkingen hebben geen invloed op de mate van verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die door het financieel product (mandaat) worden bevorderd.

## J. DUE DILIGENCE

- **Due diligence uitgevoerd op de onderliggende activa van het financieel product, met inbegrip van de interne en externe controles in verband met deze due diligence**

In het kader van het beleggingsproces kan de Mandataris, afhankelijk van de voor de betrokken mandaten geldende ESG-beleggingslimieten, als onderdeel van een "best in universe"-benadering, een ESG-filter toepassen op zijn oorspronkelijke beleggingsuniversum, waarbij hij in de eerste plaats de interne rating gebruikt en, wanneer er geen interne rating beschikbaar is, een externe rating.

De beleggingsvereisten in verband met ESG worden periodiek gecontroleerd door de Directie Risico's van de Mandataris.

## K. BELEID INZAKE BETROKKENHEID

Het beleid inzake betrokkenheid van de aandeelhouders dat Edmond de Rothschild (Europe) toepast bij zijn activiteit van vermogensbeheer, kunt u raadplegen op de website.

De Mandataris oefent geen stemrecht uit op de algemene vergaderingen.

## L. AANGEWEZEN BENCHMARK

Er is geen enkele specifieke benchmark aangewezen om de door het mandaat bevorderde ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

WAARSCHUWING:
Dit document wordt uitgegeven door Edmond de Rothschild (Europe), bijkantoor in België, in april 2023.
Dit document dient uitsluitend ter informatie. Het vormt geen contractueel element.
Reproductie of gebruik van de gehele of gedeeltelijke inhoud ervan is strikt verboden zonder de toestemming van de Groep Edmond de Rothschild.
Edmond de Rothschild (Europe), bijkantoor in België kan niet aansprakelijk worden gesteld voor beslissingen die op basis van deze informatie worden genomen.

**EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) – BIJKANTOOR IN BELGIË**
**LOUIZALAAN 235**
**B-1050 BRUSSEL**
**BELGIË**
**T. +32 2 645 57 57 – F. +32 2 645 57 20**
**WWW.EDMOND-DE-ROTHSCHILD.COM**
**RPR BRUSSEL (BTW-BE) 0479.608.085**
**NAAMLOZE VENNOOTSCHAP NAAR LUXEMBURGS RECHT**
**RUE ROBERT STUMPER 4 - L-2557 LUXEMBURG**
**R.C.S. LUXEMBURG B 19194**