



Januari 2024

---

# Econopolis Patrimonial Sustainable

## ESG - beleid

---

Econopolis Patrimonial Sustainable is een compartiment van Econopolis Funds, een SICAV naar Luxemburgs recht, die beheerd wordt door Conventum TPS. Het beleggingsbeleid wordt gedelegeerd aan Econopolis Wealth Management NV (hierna 'Econopolis').





## Onze filosofie

Het lange-termijn succes van Econopolis is gebaseerd op vertrouwen en convictie. **Duurzaam ondernemen is een eerste vereiste om dit vertrouwen in stand te houden.** Dit document legt de principes vast voor de manier waarop Econopolis de duurzaamheid van zijn activiteiten op lange termijn verzekert **en zo de langetermijnrelaties met onze klanten versterkt en onze bijdrage aan een groter goed.** Dit charter heeft ook tot doel Econopolis en zijn medewerkers te ondersteunen bij het uitvoeren van hun werk en het nemen van beslissingen. Het bevat zowel algemene principes als specifieke criteria die van toepassing zijn op de betreffende portefeuilles.



# Kernprincipes

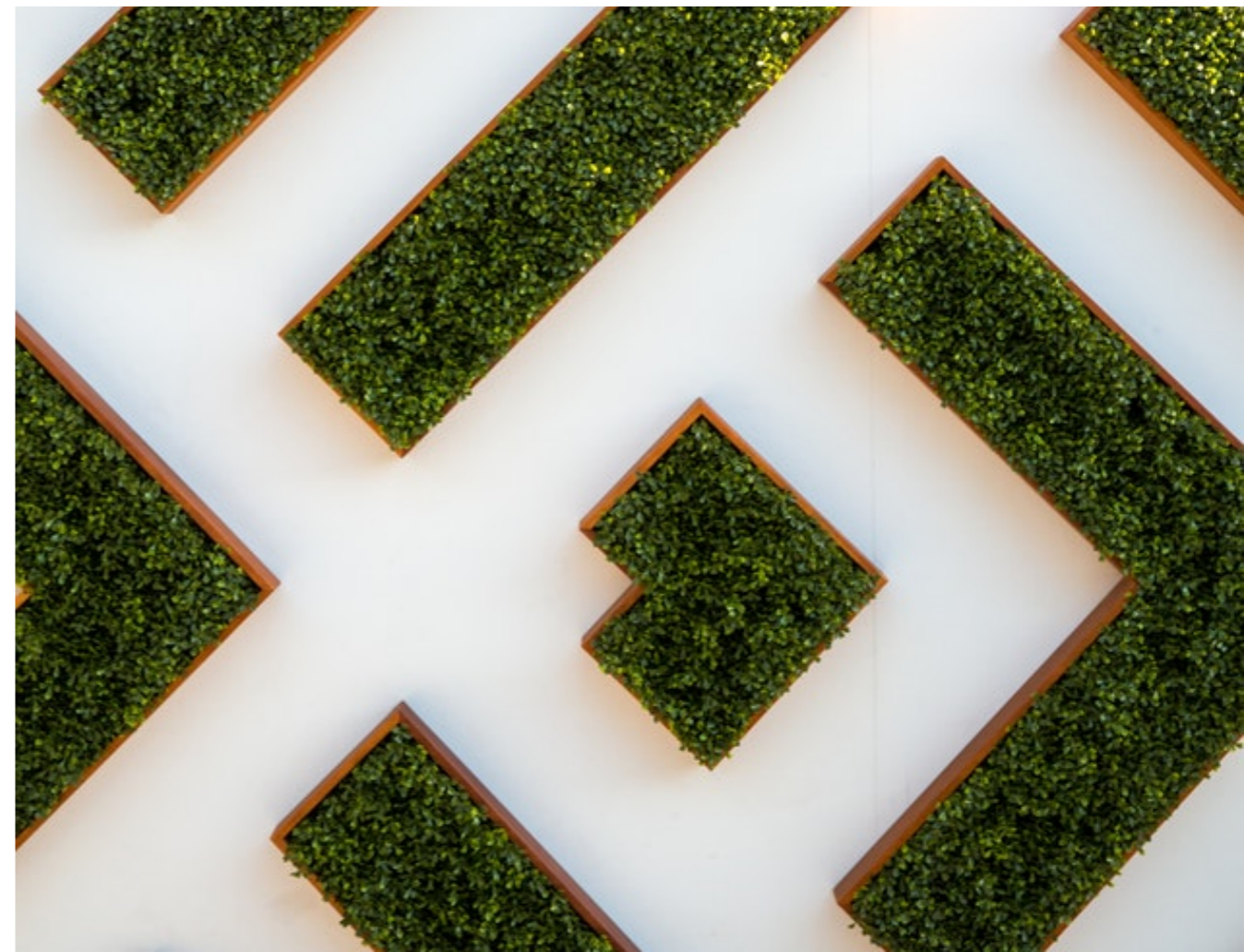
Voor Econopolis **betekent duurzaamheid verantwoordelijkheid nemen voor de impact die we hebben op onze omgeving**. Het omvat het vermogen om een geloofwaardige en betrouwbare partner te zijn, die handelt in het belang van de klanten en op ethische en verantwoorde manier ten opzichte van de maatschappij. Mensenrechten, werknemersrechten, milieuverantwoordelijkheid en corruptiebestrijding zijn opgenomen in onze besluitvormingsprocessen om zo bij te dragen aan gezonde financiële markten. Duurzaamheid is de kern van onze dagelijkse activiteiten en een manier om waarde te creëren.

**De onderstaande principes voor duurzaamheid zijn gebaseerd op de gedragscode van Econopolis en vormen een leidraad voor ons gedrag in ons dagelijks werk en bij het nemen van zakelijke beslissingen.** We houden rekening met deze principes en andere relevante milieu-, sociale en governance principes (ESG) bij het evalueren van zakelijke risico's en opportuniteiten. Econopolis verwacht ook van zijn zakenpartners en leveranciers dat ze zich aan deze principes houden.



Econopolis heeft de **United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)** ondertekend. Daarmee tonen we aan dat we de zes UN PRI principes voor de integratie van ESG kwesties in de beleggingspraktijk onderschrijven.

- ✓ Wij zetten ons in voor maatschappelijk verantwoord ondernemen
- ✓ Wij zetten ons in voor mensenrechten, arbeidsrechten en vrijheid
- ✓ Wij zetten ons in voor gelijke kansen en diversiteit
- ✓ Wij zetten ons in voor het welzijn van onze werknemers
- ✓ Wij zetten ons in voor ethiek, eerlijkheid en oprechtheid
- ✓ Wij dragen zorg voor het milieu
- ✓ Wij verwerpen elke vorm van omkoping en corruptie





# Duurzaamheid voorbij beleggen

Als vermogensbeheerder **zijn wij van mening dat duurzaamheid veel verder gaat dan de beleggings-sfeer** en moet worden ingebed in de hele organisatie en in de dagelijkse gang van zaken. Wij zijn er trots op dat wij uitstekende duurzame en ethische bedrijfsresultaten laten zien:



Elke werknemer ondertekende ons Integriteitsbeleid, die onze deontologische, morele en ethische code is.



De werknemers worden aangemoedigd om bij te dragen tot het verminderen van de milieu-impact van Econopolis.



Econopolis onderschrijft al jaren de principes van de UNPRI.





# Verantwoord beleggingsbeleid

Het verantwoord beleggingsbeleid van het Econopolis Patrimonial Sustainable compartiment is van toepassing op zowel directe als indirecte beleggingen (b.v. via andere beleggingsfondsen). Het Econopolis Patrimonial Sustainable compartiment belegt in ofwel **use-of-proceeds producten** (v.b. green, social, sustainability bonds...), ook op doorkijk-niveau, producten die duurzaam beleggen als doelstelling hebben (**SFDR art. 9**) of producten die voldoen aan de duurzame beleggingscriteria die hieronder worden beschreven, ook op doorkijk-niveau.

Voor deze laatste categorie zijn de duurzame beleggingscriteria van het compartiment **gebaseerd op vier verschillende strategieën**. Samen bieden deze strategieën het nodige vertrouwen dat de beleggingen gebeuren op een verantwoorde wijze. Naast deze vier strategieën neemt Econopolis ook **duidelijk omschreven standpunten in ten aanzien van controversiële activiteiten**. Een specifiek beleid is ook van toepassing voor **overheidsobligaties** die niet als use-of-proceeds of SFDR art. 9 worden gecategoriseerd.

## Negatieve selectie

Sommige bedrijven horen niet thuis in een verantwoorde beleggingsportefeuille. Daarom hanteren wij specifieke negatieve selectiecriteria om deze ondernemingen uit te filteren. Om dit te bereiken volgen wij de uitsluitingslijst van de Norwegian Government Pension Fund Global.

## Norms-based screening

De thema's die aangewend worden in onze beleggingsstrategie zijn gebaseerd op het boek 'Econoshock' van onze oprichter Geert Noels. In de praktijk komt dit erop neer dat wij bedrijven beoordelen op basis van de vraag of zij de 10 principes van het UN Global Compact naleven. Verder hanteren wij de op activiteiten gebaseerde uitsluitingslijst van de World Bank/IFC en de OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

## ESG Integratie

Wij integreren ESG-factoren in onze beleggingsbeslissingen. Om onze eigen analyse aan te vullen en een objectief standpunt te nemen, hebben wij een langdurige samenwerking met Sustainalytics, een wereldleider in onafhankelijk ESG onderzoek. Het onderzoek van Sustainalytics en de daaruit voortvloeiende ESG-risico-ratings zijn bedoeld om beleggers te helpen financieel materiële ESG risico's te identificeren en te begrijpen.

## Best-in-universe selectie

Op basis van de ESG Risk Rating-methodologie van Sustainalytics, passen wij een best-in-universe selectiestrategie toe. Enkel emittenten waarvan de ESG Risk Rating tot de beste 75% van het hele universum behoort, komen in aanmerking voor deze strategie. Bovendien sluiten wij ondernemingen uit die betrokken zijn geweest bij ernstige controversiële incidenten zoals gemeten door de Controversy Score van Sustainalytics.

## Standpunten ten aanzien van controversiële activiteiten

Als verantwoordelijke belegger, verwachten wij dat ondernemingen in onze portefeuille handelen in overeenstemming met ons engagement ten aanzien van de UN PRI en met inachtneming van bestaande wet- en regelgeving, internationaal humanitair recht en internationale verdragen, alsmede normen voor goede milieu-, sociale en governance prestaties. Wij hebben duidelijke standpunten gedefinieerd over een reeks controversiële activiteiten.

## Beleggingen in overheidsobligaties

Specifieke criteria voor beleggingen in overheidsobligaties zijn gebaseerd op zowel exclusie criteria (o.a. Transparency Index, Freedom House...) and de Country Risk Rating van Sustainalytics. Deze criteria zijn ook van toepassing op doorkijk-niveau.



# Exclusies

Het **Norwegian Government Pension Fund Global** is een van de grootste sovereign wealth fondsen ter wereld, met een vermogen van meer dan 1 biljoen US dollar, en **wordt algemeen beschouwd als een leider op het gebied van duurzaamheid**.

Het Noors pensioenfonds publiceert duidelijke verwachtingen van de bedrijven in hun portefeuille met betrekking tot wereldwijde uitdagingen op het gebied van zowel governance als duurzaamheid. Voorts heeft



het Noorse Ministerie van Financiën **specifieke richtlijnen voor opvolging en exclusie** uitgevaardigd. Deze criteria hebben betrekking op specifieke producttypes en houden in dat het fonds niet mag investeren in bedrijven die zelf, of via entiteiten waarover zij zeggenschap hebben, wapens produceren

die door hun normale gebruik fundamentele humanitaire beginselen schenden, tabak produceren, of wapens of militair materiaal verkopen aan bepaalde landen. Ondernemingen kunnen ook worden uitgesloten indien er een onaanvaardbaar risico bestaat op gedrag dat als uitermate onethisch wordt beschouwd.

**Alle bedrijven op de uitsluitingslijst van het Noorse Pensioenfonds zijn eveneens uitgesloten voor het compartiment.** De volledige lijst van bedrijven kan worden gevonden op <https://www.nbim.no/en/the-fund/responsible-investment/exclusion-of-companies/>

## Norms-based screening

Econopolis is opgericht op basis van het boek "Econoshock" van onze stichter Geert Noels. Onze normen inzake verantwoord beleggen zijn dus ook beïnvloed door dit boek. Om



onze op normen gebaseerde strategie in de praktijk te brengen, komen bedrijven die niet voldoen (structureel, repetitief en ernstig) aan de **10 Principles van het UN Global Compact (UNGC)** niet in aanmerking voor investering. Hetzelfde geldt voor de **OECD Guidelines for Multinational Enterprises**.



Ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten die voorkomen op de **activity-based uitsluitingslijst van de International Finance Corporation**, een dochteronderneming van de World Bank, komen evenmin in aanmerking voor beleggingen. Deze activiteiten zijn niet in overeenstemming met onze eigen normen inzake verantwoord beleggen, die wij ten allen tijde willen handhaven. De volledige lijst van activiteiten is te vinden op <https://www.ifc.org/exclusionlist>.



# Posities

Wij stellen duidelijke verwachtingen aan het ESG-beheer van ondernemingen in onze investeringen en communiceren deze verwachtingen naar ondernemingen waarin wij beleggen en andere stakeholders. Wij verwachten dat bedrijven waarin wij beleggen, handelen in overeenstemming met ons engagement voor de UN PRI en met inachtneming van bestaande wet- en regelgeving, internationaal humanitair recht en internationale verdragen, alsmede de normen voor goede milieu-, sociale en governance prestaties. Wij hebben duidelijk omschreven standpunten op de volgende gebieden:

## Mensen- en arbeidsrechten

Wij verwachten van ondernemingen dat zij zich houden aan internationaal erkende mensenrechten en dat zij een negatieve invloed op de mensenrechten voorkomen en beheersen. Mensenrechtenkwesties omvatten medeplichtigheid aan schendingen van mensenrechten, moderne slavernij en kinderarbeid, veiligheid en gezondheid op het werk, de rechten van inheemse volkeren en ontheemding van lokale gemeenschappen, vrijheid van vereniging en collectieve onderhandeling en internationaal humanitair recht. Econopolis belegt niet in bedrijven die de UNGC-principes inzake mensen- en arbeidsrechten niet naleven.

## Wapens

Conform de wet van 8 juni 2006, laatst gewijzigd op 16 juli 2009, investeert Econopolis niet in bedrijven met wapen-gerelateerde activiteiten die niet in België gefinancierd mogen worden (clustermunitie, antipersoonsmijnen, munitie en harnassen met verarmd uranium, biologische, chemische, of nucleaire wapens, witte fosfor, etc.). Verder investeert Econopolis niet in bedrijven waarvan meer dan 5% van de inkomsten afkomstig zijn van de productie van of handel in wapens/munitie of op maat gemaakte onderdelen ervan, aangezien we deze activiteiten als zeer controversieel beschouwen gezien hun onevenredige effect op de menselijke bevolking.

## Tabak

Econopolis belegt niet in bedrijven actief (>5%) in de productie of groothandel van tabaksproducten of e-cigarettes, omdat we bezorgd zijn over de impact van deze producten op de gezondheid en het welzijn van de samenleving.

## Adult entertainment / Pornografie

Econopolis belegt niet in bedrijven die actief zijn in de productie of distributie van pornografie of adult entertainment. We beschouwen deze sector als zeer controversieel gezien hun vermoedelijke negatieve impact op de maatschappij. Bovendien is de kans groot dat bedrijven die in deze sector actief zijn, de mensenrechten principes niet

naleven (bv. de arbeidsbeginselen van de UNGC).



## Gokken

Econopolis belegt niet in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten (>5%) halen uit gok producten of -diensten (incl. casino's). Wij beschouwen deze activiteiten als zeer controversieel, gezien de mogelijke impact die ze kunnen hebben op de spelers en hun omgeving en de maatschappij in het algemeen (bv. verslavingsproblematiek, risico op persoonlijk faillissement enzovoort).

## Alcohol

Econopolis investeert niet in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten (>10%) halen uit de productie van of handel in alcohol (uitgezonderd bier en wijn), gezien de mogelijke impact op de gezondheid en het welzijn van individuen, en de samenleving in het algemeen (verslavingsproblematiek, chronische ziekten, verkeersongevallen enzovoort).



## Bont

Econopolis belegt niet in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten (>5%) halen uit de productie van of handel in bontproducten. We beschouwen deze activiteit als zeer controversieel gezien hun impact op het dierenwelzijn.

## Speciality leather

Econopolis belegt niet in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten (>10%) halen uit de productie van of handel in "speciality leather". We beschouwen deze activiteiten als zeer controversieel gezien hun impact op het dierenwelzijn.



## Asbest

Econopolis investeert niet in bedrijven die actief zijn in de extractie of productie van asbestvezels. Asbest is vandaag in meer dan 50 landen verboden. Het is bewezen dat asbest ernstige ziekten kan veroorzaken (o.a. kanker) en heeft dus een duidelijke belangrijke negatieve impact op de samenleving.

## Onconventionele olie & gas

Econopolis investeert niet in bedrijven die actief zijn in de exploratie of winning van onconventionele olie en gas (gewonnen met andere methoden dan de traditionele productiemethoden). Dit omvat onder andere: de winning van teerzandolie, methaan uit kolenlagen, extra zware olie en Arctische olie & gas, evenals olie & gas uit methoden zoals fracking of ultradiepe boringen. Deze activiteiten brengen onaanvaardbare risico's met zich mee voor het milieu (o.a. watergebruik, vervuiling, energie-intensief) en zijn dus uitgesloten van investeringen.

## Conventionele olie & gas

Econopolis investeert niet in bedrijven die actief zijn in de exploratie, winning of raffinage (behalve van olie naar chemicaliën) van conventionele olie- en gasbronnen of het transport van olie. We beschouwen deze activiteiten als een negatieve bijdrage aan de klimaatverandering.

## Steenkool

Econopolis investeert niet in bedrijven die actief zijn in de exploratie, ontginning, winning, distributie, raffinage of transportatie van thermische steenkool. We beschouwen deze activiteiten als on-verenigbaar met een duurzame toekomst en als bijdragend tot de opwarming van de aarde omwille van de koolstofintensiteit van het opwekken van elektriciteit uit steenkool.

## Electricity generation

Econopolis investeert niet in elektriciteitscentrales met een koolstofintensiteit die niet afgestemd is op een scenario van minder dan 2 graden (OESO Parijs akkoord). Dit betekent dat in 2021 de maximale gCO<sub>2</sub>/kWh 393 bedraagt. In 2022 is dat 374, in 2023 354, in 2024 335 en in 2025 315.



## Kernenergie

Econopolis begrijpt de tijdelijke rol van kernenergie in de energiemix om over te schakelen op een koolstofarme energievoorziening, maar is zich bewust van de veiligheidsproblemen en de milieu-impact van kernafval. Daarom kunnen ondernemingen die actief zijn in de kernenergiesector alleen in het universum van Econopolis worden opgenomen wanneer zij aan de volgende criteria voldoen;

- *De absolute productie en/of capaciteit van de onderneming voor het leveren van producten/diensten neemt toe.*



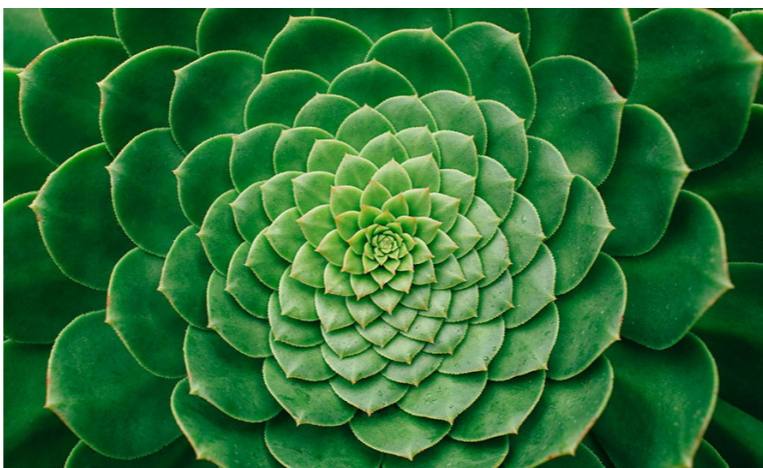
- *Het bedrijf moet aan ten minste één van de volgende criteria voldoen;*
  - *Een SBTi-doelstelling hebben van ruim onder 2°C of 1,5°C, of een SBTi-bedrijfsambitie voor 1,5° hebben.*
  - *meer dan 50% van de inkomsten uit bijdragende activiteiten halen*
  - *meer dan 50% van zijn investeringsuitgaven besteden aan bijdragende activiteiten.*

Bijdragende activiteiten zijn activiteiten die zijn opgenomen in de EU-taxonomie, met uitzondering van de volgende activiteiten;

- *4.27 Bouw en veilige exploitatie van nieuwe kerncentrales voor de opwekking van elektriciteit of warmte, met inbegrip van waterstofproductie, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën*
- *4.28 Elektriciteitsopwekking uit kernenergie in bestaande installaties*
- *4.29 Opwekking van elektriciteit uit fossiele gasvormige brandstoffen*
- *4.30 Hoogrenderende warmtekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen*
- *4.31 Productie van warmte/koude uit fossiele gasvormige brandstoffen in een efficiënt stadsverwarmings- en koelsysteem*

### **Biobrandstoffen**

Van bedrijven die actief zijn in energieproductie op basis van biobrandstoffen wordt ook verwacht dat ze voldoen aan het onder de 2 graden-scenario zoals hierboven beschreven in de paragraaf over elektriciteitsopwekking om in aanmerking te komen voor investeringen.



### **De impact van palmolie op ontbossing en biodiversiteit**

Econopolis belegt niet in bedrijven die palmolie produceren, ongeacht het certificeringspercentage van de "Roundtable for Sustainable Palm Oil (RSPO)". We stellen vast dat de palmolieproductie geassocieerd wordt met een reeks milieu-, sociale en governance gerelateerde problemen. Deze omvatten o.a. ontbossing, biodiversiteit, rechten van lokale gemeenschappen, arbeidsomstandigheden en rechten van inheemse volkeren.

### **Gender & diversiteit**

Het beheer van belangrijke problematieken inzake gender & diversiteit zijn een integraal onderdeel van de ESG Risk Rating van Sustainalytics, alsook van de Sustainalytics Controversy Score.

### **Waterverbruik**

Waterverbruik is momenteel niet met specifieke criteria in ons beleggingsproces verankerd wegens het gebrek aan consistente gegevens. Niettemin wordt er rekening mee gehouden in zowel de beoordeling van het

onafhankelijke niet-financiële ratingbureau Sustainalytics als in ons standpunt ten aanzien van controversiële activiteiten. Zo is het water-intensieve ontginningsproces van schaliegas een belangrijke reden waarom onconventionele olie- & gasbedrijven uit ons beleggingsuniversum worden geweerd.

### **Belastingen**

Het vermogen en de bereidheid van emittenten om belastingen te betalen, en of dit transparant is en voldoet aan de toepasselijke belastingwetgeving, wordt meegenomen in de ESG-analyse van emittenten, zowel door onze interne analisten als door het onafhankelijke niet-financiële ratingbureau Sustainalytics (o.a. via zijn Controversy Score waarvoor wij specifieke criteria hanteren, zoals verder in dit document wordt beschreven).



## **Onderdrukkende regimes**

Econopolis belegt niet in overheidsobligaties uitgegeven door regeringen die onderworpen zijn aan brede sancties en die de mensen-rechten niet respecteren. Meer details over ons verantwoord beleggingsbeleid inzake beleggingen in overheidsobligaties vindt u verder in dit document.

## **Landbouwproducten**

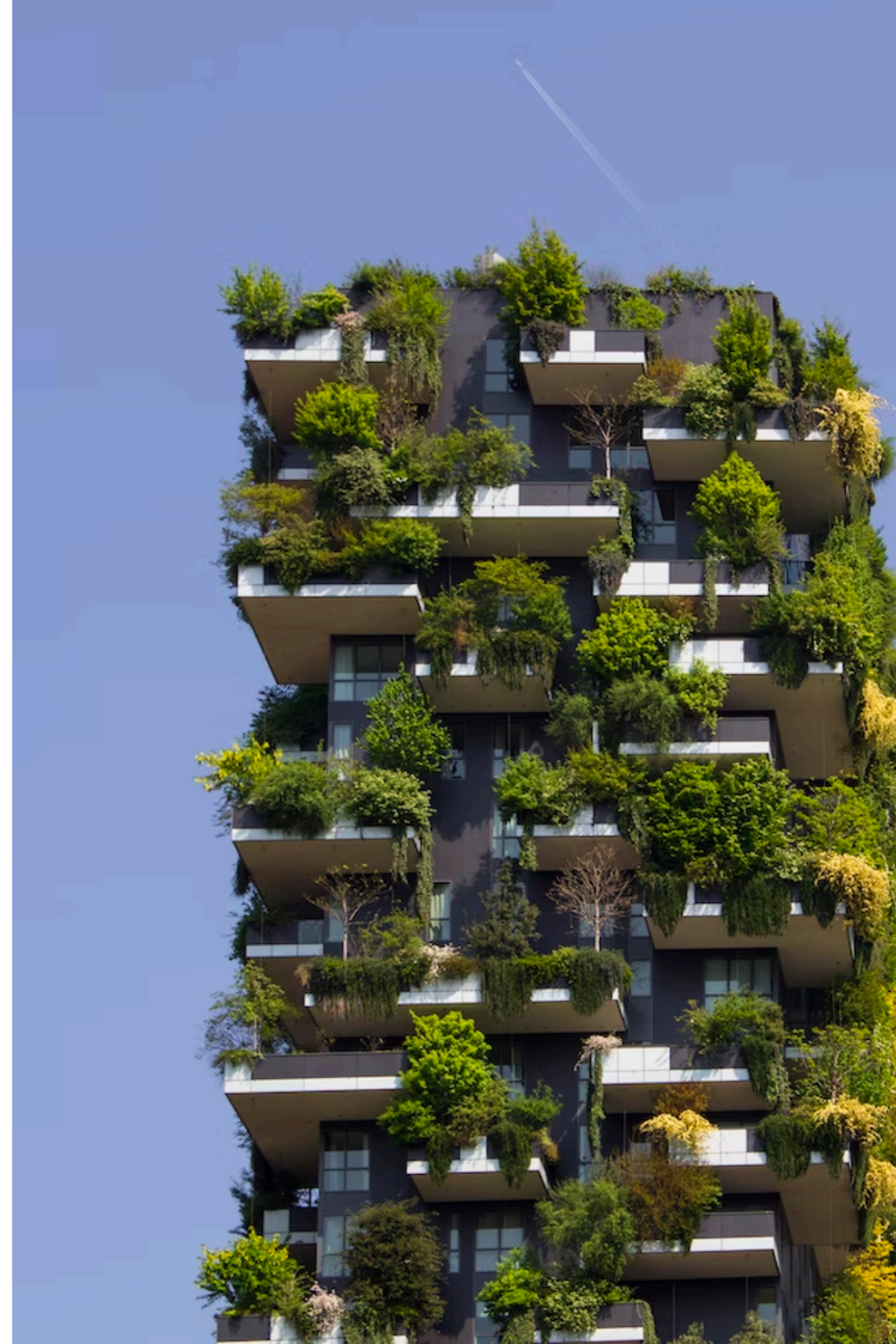
Econopolis belegt niet in derivaten contracten op landbouwproducten. De impact van voedselspeculatie op de volatiliteit en prijzen vormt een onaanvaardbaar risico voor lokale boeren en armere bevolkingsgroepen.

## **Doodstraf**

De houding van een land ten opzichte van de doodstraf wordt geïntegreerd in de ESG-analyse en de landenrisicobeoordeling die door het onafhankelijke niet-financiële ratingbureau Sustainalytics wordt berekend. In het duurzaamheidsbeleid van de fondsen met overheidsobligaties, passen wij op basis van deze landenrisicobeoordelingen een ESG-filter toe op beleggingen in staatsobligaties.

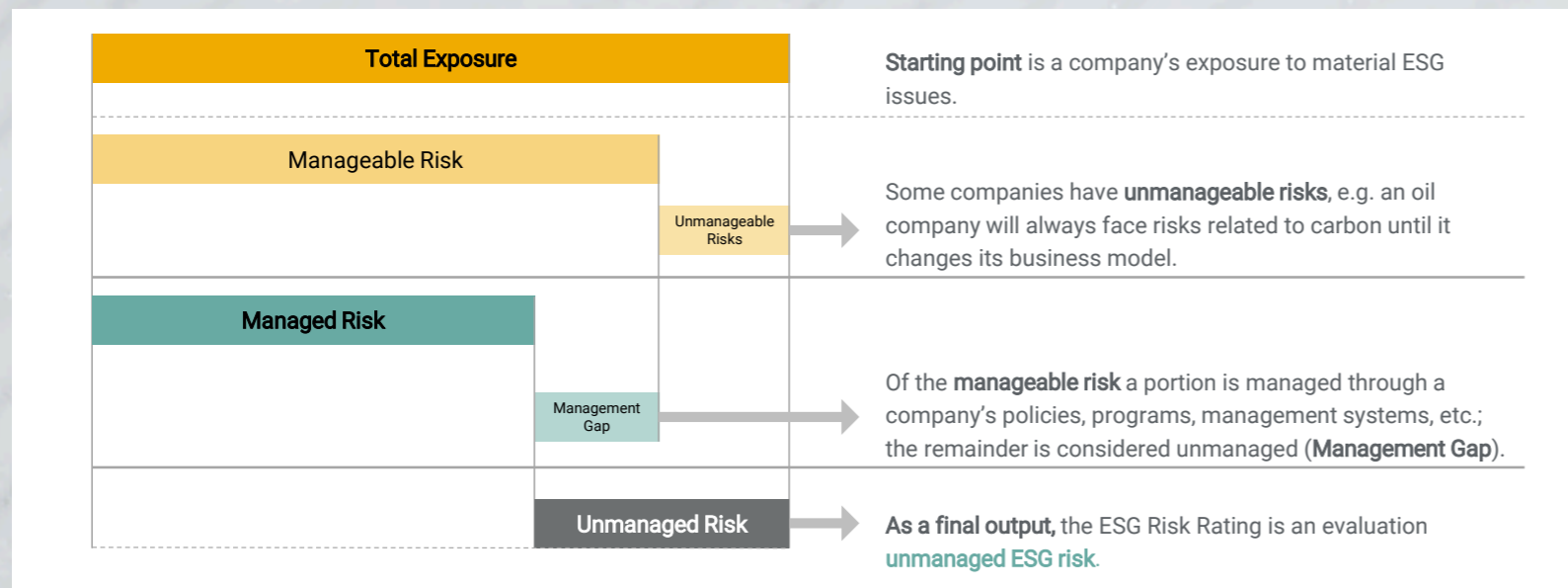
## **Pollution & Waste**

Het beleid en het gedrag van een emittent op het gebied van vervuiling en afval is opgenomen in zowel de ESG-risicoring als de Controversy Score, die worden berekend door het onafhankelijke niet-financiële ratingbureau Sustainalytics.





- ✓ Alleen bedrijfsemittenten met een ESG Risk Rating die tot de beste 75% van het gehele Sustainalytics universum behoren, komen in aanmerking voor de portefeuille\*.
- ✓ De gemiddelde Sustainalytics ESG Risk Rating van de portefeuille moet lager zijn dan 30.
- ✓ Bedrijfsemittenten met een Sustainalytics Controversy Score hoger dan 4 komen niet in aanmerking voor de portefeuille\*.



Bedrijven worden gerangschikt in **5 categorieën** op basis van hun ESG-risicoclassificatie.

- Negligible Risk: ESG Risk Rating tussen 0 en 10
- Low Risk: ESG Risk Rating tussen 10 en 20
- Average Risk: ESG Risk Rating tussen 20 en 30
- High Risk: ESG Risk Rating tussen 30 en 40
- Severe Risk: ESG Risk Rating groter dan 40

## Het insourcen van first-class expertise

**De ESG Risk Rating van Sustainalytics meet de blootstelling van ondernemingen aan en het management van materiële ESG-kwesties.** De rating meet en telt zowel de onbeheerde risico's (management gap) als de onbeheersbare risico's die bijvoorbeeld gerelateerd zijn aan de sector van een onderneming. Een ESG-kwestie wordt als materieel beschouwd als de onderneming er voldoende aan is blootgesteld. Corporate governance wordt voor alle ondernemingen als materieel beschouwd.

**Het controversie onderzoek van Sustainalytics** identificeert en beoordeelt de betrokkenheid van ondernemingen bij incidenten die een negatieve invloed kunnen hebben op belanghebbenden, het milieu of de activiteiten van de onderneming. De Controversy Score varieert van 0 (geen controverses) tot 5 (ernstige impact).

Meer informatie over de methodologie van de ESG Risk Rating en de Controversy Score is te vinden op de website ([www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)).

\*Om **onze eigen kijk op duurzame kwesties** mogelijk te maken, staan wij toe dat maximaal 10% van de portefeuille bestaat uit bedrijven met een ontoereikende Sustainalytics-rating, mits aanvaard door het investeringscomité. De portefeuille kan ook 10% van het vermogen beleggen in bedrijven die niet door Sustainalytics zijn beoordeeld.



# Overheidsobligaties

Zoals eerder aangegeven belegt het compartiment (ook op doorkijk niveau) in ofwel **use-of-proceeds producten** (v.b. green, social, sustainability bonds...), producten die duurzaam beleggen als doelstelling hebben (**SFDR art. 9**) of producten die voldoen aan de **duurzame beleggingscriteria** die hierboven worden beschreven. Voor beleggingen in overheidsobligaties die niet geclassificeerd zijn als use-of-proceeds of SFDR art. 9 worden **strikte duurzaamheidscriteria toegepast**. Deze zijn onderverdeeld in twee categorieën.

## Exclusie criteria

Er wordt een reeks uitsluitingscriteria toegepast voor beleggingen in overheidsobligaties die niet zijn geclassificeerd zoals hierboven beschreven\*.

Voor alle overheidsobligaties geldt dat het compartiment niet zal beleggen in overheidsobligaties die zijn uitgegeven door staten die:

- ✓ Een gemiddelde score hebben op de 6 WGI lager dan de mediaan van de categorie “low- and middle-income economies”.
- ✓ Minder scoren op één enkele WGI dan de mediaan van de laagst scorende WGI van de categorie low- and middle-income economies”.

De 6 Worldwide Governance Indicators (WGI) van de World Bank zijn:

1. Voice and Accountability
2. Political Stability and Absence of Violence/Terrorism
3. Government Effectiveness
4. Regulatory Quality
5. Rule of Law
6. Control of Corruption

Bovendien zal het compartiment niet beleggen in overheidsobligaties die zijn uitgegeven door “high-come economies” landen (zoals gedefinieerd door de World Bank) die:

- ✓ Geclassificeerd zijn als “Not Free” door de Freedom House survey
- ✓ Minder dan 40/100 scoren op de Transparency International Corruption Index
- ✓ Significant hoge militaire budgetten hebben (>4% van het BBP)
- ✓ Worden gezien als “Jurisdictions with strategic AML/CFT deficiencies” door het ATF
- ✓ Geen onderdeel uitmaken van het Paris Agreement, UN Convention on Biological Diversity en the Nuclear Non-Proliferation Treaty
- ✓ De 8 ILO conventies en minder dan de helft van de 18 International Human Rights Treaties niet hebben geratificeerd of toegepast
- ✓ De doodstraf wettelijk en in gebruik hebben

\*Voor diversificatie redenen zijn de exclusie criteria niet van toepassing op uitgevers van core reserve currencies zoals de VS, Japan en het VK.

## Sustainalytics' Country Risk Rating

De Country Risk Rating van Sustainalytics meet het risico voor de welvaart en economische ontwikkeling van een land op de lange termijn door te beoordelen hoe duurzaam het land omgaat met zijn natuurlijke, menselijke en institutionele activa. Hoe de Country Risk Rating wordt berekend en toegepast in beleggingscriteria wordt beschreven op de volgende pagina.



## Country Risk Rating

De Country Risk Rating van Sustainalytics meet het risico voor de welvaart en economische ontwikkeling van een land op de lange termijn door te beoordelen hoe duurzaam het land omgaat met zijn natuurlijke, menselijke en institutionele activa.

Net zoals bij de risicoclassificatie voor bedrijven, worden landen gerangschikt in vijf categorieën (Ernstig, Hoog, Gemiddeld, Laag en Verwaarloosbaar) op basis van hun risicobeoordeling.

Econopolis maakt gebruik van de capaciteiten van Sustainalytics **door specifieke criteria toe te passen op alle staatsobligaties** in het portfolio.

- Landen met een Hoge of Ernstige Country Risk Rating worden uitgesloten van beleggingen in staatsobligaties.
- Om onze eigen kijk op duurzame thema's mogelijk te maken, kan een beperkt aantal landen (maximaal 5) een Country Risk Rating van Hoog Risico hebben als ze door het comité worden aanvaard.

Beide criteria samen **sluiten meer dan 50 landen uit** van de beleggingen in staatsobligaties (d.w.z. 30% van de wereld).



### How it Works



Sustainalytics utilizes wealth data provided by the [World Bank \(see link\)](#) and groups a country's assets (or National Wealth) into three categories:



#### Natural & Produced Capital

(e.g. infrastructure, energy independence and natural resources)



#### Human Capital

(e.g. access to water and sanitation, mean years of schooling and life expectancy)



#### Institutional Capital

(e.g. rule of law, corruption and political liberties)



A country's ability to utilize and manage its wealth in an effective and sustainable manner is determined by:



#### ESG Performance



#### ESG Trends



**ESG Events**  
(e.g. civil conflicts, natural disasters)

#### COUNTRY RISK RATING:



**30+**  
INDICATORS

By incorporating more than 30 indicators, the Country Risk Ratings compile the above two components to provide one comprehensive rating for each country. A lower rating indicates a low risk to

country's long term prosperity and economic development. Countries

are also categorized into 5 risk categories (Negligible, Low, Medium, High and Severe).

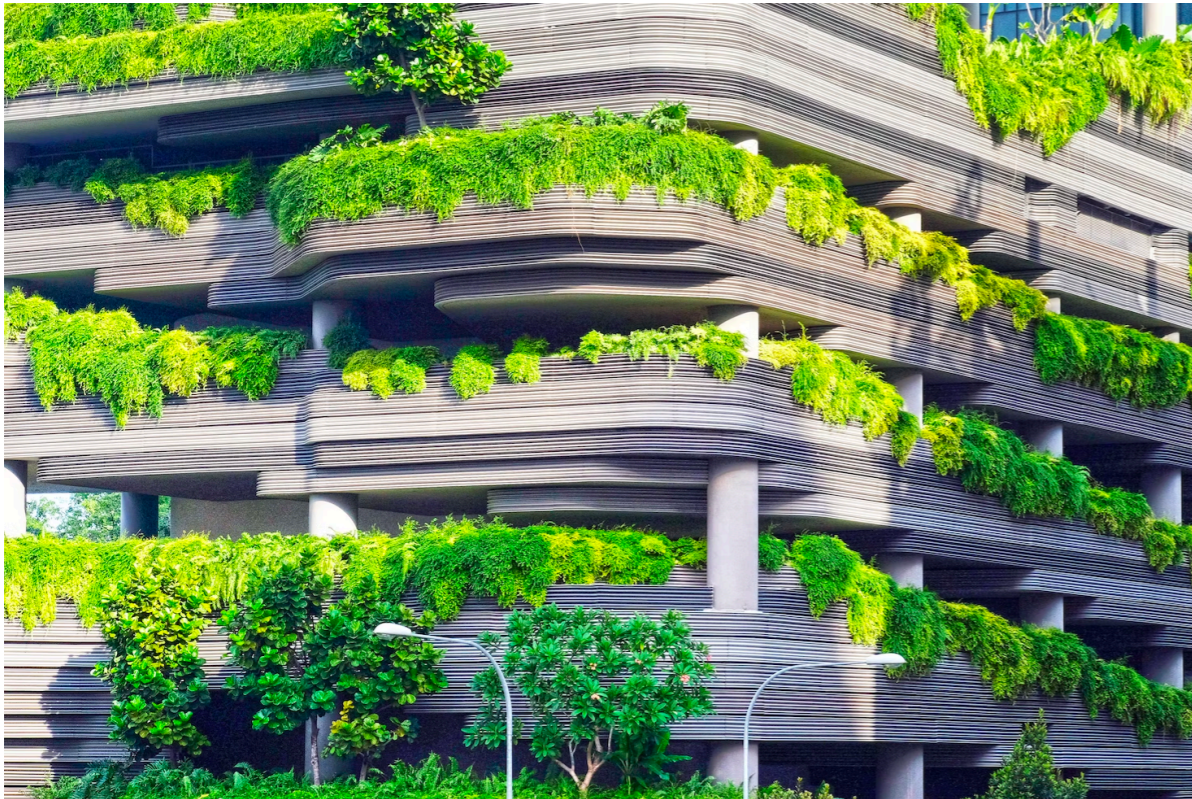
#### 5 RISK CATEGORIES:





# Duurzame investeringen in de zin van SFDR

Econopolis Patrimonial Sustainable is geclassificeerd als een fonds in de zin van artikel 8 van SFDR en **bevordert dus milieu- en/of sociale kenmerken**. In het geval van Econopolis Patrimonial Sustainable worden de beperking van de klimaatverandering en verscheidene sociale kenmerken bevorderd. Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de milieu- of sociale kenmerken die door het compartiment worden bevorderd. Het compartiment heeft duurzame beleggingen niet als doelstelling, maar **streeft naar ten minste 40% duurzame beleggingen in zijn portefeuille**.



## Definitie duurzame beleggingen (in de zin van SFDR)

Duurzame investeringen zijn investeringen in een economische activiteit die bijdraagt tot een milieu- en/of sociale doelstelling, op voorwaarde dat de investering geen significante schade toebrengt aan een milieudoelstelling en dat de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken volgen.

## “Do no significant harm” Principe en goede bestuurspraktijken

Een investering kan alleen duurzaam zijn als zij geen significante schade toebrengt aan de E/S-doelstellingen en als de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken volgen. Daartoe maakt het beleggingscomité, voordat een effect in het belegbare universum wordt opgenomen, een kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling van de strategieën en activiteiten van het bedrijf. Deze beoordeling is gebaseerd op, onder andere, het in dit document beschreven ESG-beleid, waarbij rekening wordt gehouden met risicoscores, controversescores, landenscores, investeringen in controversiële activiteiten en uitsluitingslijsten.

## Proportie duurzame investeringen

De duurzame doelstelling van de duurzame beleggingen in het compartiment is om bij te dragen aan de beperking van de klimaatverandering door ertoe bij te dragen dat de maximale wereldwijde temperatuurstijging ruim onder de 2°C blijft. De duurzame beleggingen dragen bij aan de doelstellingen door de best-in-universe te zijn op basis van scope 1 en 2 emissies. De emittent moet dus behoren tot de 33% best presterende ondernemingen in termen van scope 1- en 2-emissies in het universum.



## Objectives

The sub-fund's objective is to offer its shareholders long-term capital gains. This objective will be pursued by investing the sub-fund's assets in equities and fixed income instruments, as well as cash or other monetary instruments, without geographical limitation and without sectorial or currency restriction.

## What are the risks and what could I get in return?

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you. We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class. This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely to impact our capacity to pay you. Be aware of currency risk. You may receive payments in a currency that differs from your reference currency, so the final return you will get depends on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown below and other risk factors might exist. This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment. If we are not able to pay you what is owed, you could lose your entire investment.

### Technical information

<b>Name</b>	Econopolis Patrimonial Sustainable
<b>ISIN</b>	Distribution (Class I): LU0889925474 Capitalization (Class I): LU0889925391
<b>Currency</b>	Euro
<b>Investment horizon</b>	Undetermined, at least 5 years
<b>Minimum investment</b>	None
<b>Entrance fee</b>	0%
<b>Exit fee</b>	0%
<b>SFDR-classification</b>	Article 8 fund whereby ESG-characteristics are promoted
<b>Transaction tax on exit</b>	Capitalisation: 1,32% met een maximum van €4.000 / Distribution.: 0%
<b>Transaction tax on conversion</b>	From Cap. to Dis.: 1,32%, with max. of €4.000 / From Dis. to Cap.: 0%
<b>Withholding tax</b>	Cap.: 0% / Dis.: 30% on dividends
<b>Ongoing charges*</b>	Charges taken from the Sub-Fund over a year: 1,04% for the I-class*
<b>Yearly custody fee</b>	0%
<b>Frequency of net asset value</b>	Net asset value is calculated weekly

\* The ongoing charges indicated are an estimate based on the total ongoing charges. That figure may vary from year to year.



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



### Important information

The current prospectus (EN), the key investor information (EN), and the latest audited annual report of the SICAV (as well as the latest semi-annual report) can be obtained free of charge from the management company Conventum TPS, Boulevard Royal 16, L-2449 Luxembourg, or at [www.conventumtps.lu](http://www.conventumtps.lu)

#### These documents must be read before enrolling

**The value of this product will be consultable on BEAMA's website:** <http://www.beama.be/en>

Investors can obtain a summary of investor rights (available in NL, FR and EN) on this web page: <https://www.econopolis.be/nl/regulatory-information/>

The management company of the UCI has the Luxembourg nationality and could stop distribution of the sub-fund in Belgium.

#### Contact

**Responsible distributor:** Econopolis Wealth Management NV, Sneeuwbeslaan 20, bus 12, 2610 Wilrijk - BE 0812 127 055

#### Complaints:

- Econopolis Wealth Management NV, Sneeuwbeslaan 20, bus 12, 2610 Wilrijk, regarding the Compliance Officer.
- Ombudsman in financial differences, Ombudsfijn VZW - North Gate II - Koning Albert II-laan 8 bus 2 - 1000 Brussel, e-mail: [ombudsman@ombudsfijn.be](mailto:ombudsman@ombudsfijn.be).

#### Disclaimer

This document is a representation of the compartment's ESG policy and not a prospectus. The contents of this document may under no circumstances be considered as investment advice relating to any financial instrument. The investment products mentioned by name in the document, if proposed to clients, should be evaluated against the clients' risk profile and existing portfolio. The information in this document may not be distributed or copied or transmitted directly or indirectly to any other person for any purpose.



## Doelstellingen

De doelstelling van het subfonds is beleggers, via een actief beheerde portefeuille, een meerwaarde op lange termijn op hun belegging te bieden. Deze doelstelling zal worden nagestreefd door de activa van het compartiment hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en andere effecten met een aandelenkarakter, zonder geografische beperking. Deze doelstelling zal worden nagestreefd door de activa van het subfonds hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en andere effecten met een aandelenkarakter, zonder geografische beperking.

## Risico score

De samengevatte risico-indicator is een richtlijn voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Het laat zien hoe waarschijnlijk het is dat het product geld verliest door bewegingen op de markten of omdat we niet in staat zijn om je uit te betalen. We hebben dit product geclassificeerd als 4 van de 7, wat een gemiddelde risicoklasse is. Dit classificeert de potentiële verliezen als gevolg van toekomstige prestaties op een gemiddeld niveau, en slechte marktomstandigheden kunnen van invloed zijn op ons vermogen om u uit te betalen. Wees je bewust van het valutarisico. Je kunt betalingen ontvangen in een valuta die verschilt van je referentievaluta, dus het uiteindelijke rendement dat je krijgt hangt af van de wisselkoers tussen de twee valuta. Dit risico is niet opgenomen in de onderstaande indicator en er kunnen andere risicofactoren bestaan. Dit product biedt geen bescherming tegen toekomstige marktprestaties, dus je kunt een deel van of je hele investering verliezen. Als we niet in staat zijn om u te betalen wat u verschuldigd bent, kunt u uw volledige investering verliezen.

### Technical information

<b>Naam</b>	Econopolis Patrimonial Sustainable
<b>ISIN</b>	Distribution (Class I): LU0889925474 Capitalization (Class I): LU088992539
<b>Munteenheid</b>	Euro
<b>Investeringshorizon</b>	Onbepaald, minstens 5 jaar
<b>Minimale investering</b>	Geen
<b>Entreprijs</b>	0%
<b>Uittredingsvergoeding</b>	0%
<b>SFDR-classificatie</b>	Artikel 8 fonds waar ESG-karakteristieken gepromoot worden
<b>Transactiebelasting bij uittreding</b>	Kapitalisatie: 1,32% met een maximum van €4.000 / Distributie.: 0%
<b>Transactiebelasting bij omzetting</b>	Van Kap. Tot dis.: 1,32%, met max. van €4.000 / Van Dis. to Kap.: 0%
<b>Bronbelasting</b>	Cap.: 0% / Dis.: 30% op dividenden
<b>Lopende kosten*</b>	Kosten die gedurende het jaar aan het subfonds worden onttrokken: 1,04% voor de I klasse*
<b>Jaarlijks bewaarloon</b>	0%
<b>Frequentie van nettovermogenswaarde</b>	Nettovermogenswaarde wordt wekelijks berekend

\* De vermelde kosten zijn een schatting op base van de totale geschatte gebruikskosten. Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren.



De risico-indicator gaat ervan uit dat je het product 5 jaar houdt. Het werkelijke risico kan aanzienlijk variëren als je het product in een vroeg stadium verzilverd en je mogelijk minder terugkrijgt.



### Belangrijke informatie

Het huidige prospectus (EN), de essentiële beleggersinformatie (EN) en het laatste geauditeerde jaarverslag van de SICAV (evenals het laatste halfjaarverslag) zijn gratis verkrijgbaar bij de beheermaatschappij. TPS, Boulevard Royal 16, L-2449 Luxembourg, or at [www.conventumtps.lu](http://www.conventumtps.lu)

**Deze documenten moeten worden gelezen alvorens je je inschrijft.**

**De waarde van dit product kan je raadplegen via BEAMA's website:** <http://www.beama.be/en>

Investeerders kunnen een samenvatting krijgen van hun rechten (beschikbaar in NL, FR en EN) op deze webpagina: <https://www.econopolis.be/nl/regulatory-information/>

De beheermaatschappij van de UCI heeft de Luxemburgse nationaliteit en zou de distributie van het compartiment in België kunnen stopzetten.

**Verantwoordelijke verdeler:** Econopolis Wealth Management NV, Sneeuwbeslaan 20, bus 12, 2610 Wilrijk - BE 0812 127 055

### Klachten:

- Econopolis Wealth Management NV, Sneeuwbeslaan 20, bus 12, 2610 Wilrijk, regarding the Compliance Officer.
- Ombudsman in financial differences, Ombudsfin VZW - North Gate II - Koning Albert II-laan 8 bus 2 - 1000 Brussel, e-mail: [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be).

### Disclaimer

This document is a representation of the compartment's ESG policy and not a prospectus. The contents of this document may under no circumstances be considered as investment advice relating to any financial instrument. The investment products mentioned by name in the document, if proposed to clients, should be evaluated against the clients' risk profile and existing portfolio. The information in this document may not be distributed or copied or transmitted directly or indirectly to any other person for any purpose.