



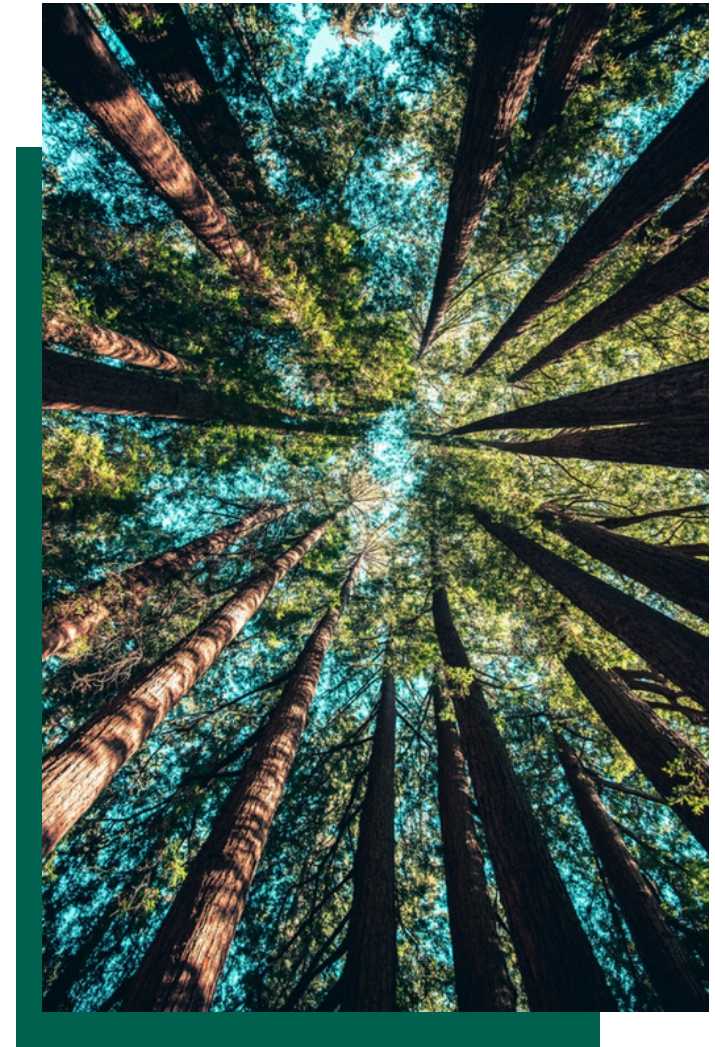
Econopolis Patrimonial
Sustainable
Januari 2026
Duurzaam Investeringsbeleid

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.**

Onze investeringsfilosofie is geïnspireerd door de boeken van Geert Noels, die de fundamentele principes van duurzame en verantwoorde principes uiteenzetten. 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, milieu-verantwoordelijkheid 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 bij Econopolis

Als vermogensbeheerder zijn wij van mening dat **duurzaamheid veel verder gaat dan de beleggingsfeer** 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.

Econopolis streeft ernaar om duurzame en verantwoorde beleggingsoplossingen te bieden. **Het Patrimonial Sustainable fonds heeft het prestigieuze label "Towards Sustainability" gekregen.** Dit label, beheerd door het Centraal Labelling Agentschap (CLA) en ondersteund door Febelfin, dient als kwaliteitsgarantie voor duurzame financiële producten. Door onze fondsen met dit label te certificeren, tonen we aan dat onze beleggingen ook een positieve impact hebben op de maatschappij en het milieu. Dit versterkt onze inzet om duurzame groei en verantwoorde investeringen te bevorderen.

Voor meer informatie over het label "Towards Sustainability" en de specifieke criteria kunt u terecht op de website van Febelfin:

<https://towardssustainability.be/het-label/kwaliteitsnorm>



Duurzaamheid volgens de SFDR

De SFDR-classificatie (Sustainable Finance Disclosure Regulation) is een Europese verordening die transparantie wil bieden over hoe financiële markten duurzaamheid integreren in hun investeringsbeslissingen. Er zijn drie verschillende classificaties binnen SFDR:

- ✓ **Artikel 6:** Fondsen die duurzaamheidsaspecten in het proces integreren, maar geen specifieke doelstellingen hebben met betrekking tot duurzaamheid.
- ✓ **Artikel 8:** Fondsen die milieu- of sociale kenmerken of een combinatie van beide bevorderen, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin wordt belegd, goede bestuurspraktijken hanteren.
- ✓ **Artikel 9:** Fondsen die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben en dus beogen te beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan een milieu- of sociaal doel.

Het Patrimonial Sustainable fonds is een Artikel 8-fonds en promoot dus milieu- en sociale kenmerken. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimumpercentage van 60% duurzame beleggingen hebben. Volgens Artikel 2 van de SFDR wordt een duurzame belegging gedefinieerd als:

“ Een investering in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling (zoals het beperken van klimaatverandering of het beschermen van water en mariene hulpbronnen) of een sociale doelstelling (zoals het bevorderen van sociale cohesie, inclusie en arbeidsomstandigheden). Bovendien mogen dergelijke investeringen geen significante schade toebrengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en moeten ze worden uitgevoerd door bedrijven die goede governance-praktijken hanteren. ”

Hoe Econopolis deze definitie naleeft, kunt u lezen in ons verantwoord beleggingsbeleid.

Verantwoord beleggingsbeleid

Het verantwoord beleggingsbeleid van het Econopolis Patrimonial Sustainable Sub-Fonds is gebaseerd op **vier verschillende strategieën**, en heeft betrekking tot zowel directe als indirecte investeringen (via andere investeringsfondsen). Samen bieden deze strategieën het nodige vertrouwen dat de beleggingen gebeuren op een verantwoorde wijze. Naast deze strategieën, neemt Econopolis ook **duidelijk omschreven standpunten in ten aanzien van controversiële activiteiten**. Deze strategieën en standpunten worden doorheen het document in meer detail toegelicht.

1 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.

2 Normen-gebaseerde 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 onder meer de 10 principes van het UN Global Compact, en of zij deze naleven**. Verder hanteren wij de OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

3 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 **samenwerking met Clarity AI, een leider in onafhankelijk ESG onderzoek**. Het onderzoek van Clarity AI en de daaruit voortvloeiende ESG-risico-ratings zijn bedoeld om beleggers te helpen financieel materiële ESG risico's te identificeren en te begrijpen.

4 Beste-in-universum selectie

Op basis van de **ESG Risico Score** methodologie van Clarity AI, passen wij een beste-in-universum selectiestrategie toe. Enkel emittenten waarvan de ESG Risico Rating tot de beste 50% 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 **Controversie Score** van Clarity AI.

5 Standpunten ten aanzien van controversiële activiteiten

Als verantwoordelijke belegger, verwachten wij dat **ondernemingen in onze portefeuille handelen in overeen-stemming 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.

Grace period bij een ESG-breach

Wanneer een ESG-breach of controversie wordt geïdentificeerd bij een belegging, wordt een grace period van maximaal drie maanden toegepast alvorens tot desinvestering over te gaan. Deze periode heeft tot doel een zorgvuldige beoordeling mogelijk te maken. Daarnaast voorkomt de grace period onnodige transactiekosten en suboptimale verkoopmomenten.

1 Negatieve selectie

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 onze fondsen. De volledige lijst van bedrijven kan worden gevonden op:
<https://www.nbim.no/en/en/thefund/responsible-investment/exclusion-ofcompanies/>



2 Normen-gebaseerde 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 Principes van het UN Global Compact (UNGC)** niet in aanmerking voor investering. Hetzelfde geldt voor **de OECD Guidelines for Multinational Enterprises**. Verder, komen ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten die voorkomen op **de uitsluitingslijst van de International Finance Corporation**, een dochter-onderneming van de World Bank, 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>

De tien principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen vormen samen **een breed kader voor verantwoord ondernemen**. De UNGC-principes richten zich op vier thema's: **respect voor mensenrechten, eerlijke arbeidsomstandigheden, zorg voor het milieu en het bestrijden van corruptie**. De OESO-richtlijnen vullen dit aan door bedrijven te adviseren hoe zij deze waarden concreet kunnen toepassen in hun hele waardeketen. Ze benadrukken due diligence, transparantie, eerlijke concurrentie, het voorkomen van omkoping, het beschermen van consumentenbelangen en privacy, het delen van kennis en technologie, en het betalen van belasting waar waarde wordt gecreëerd.



3 ESG integratie

Om een investering te verantwoorden, integreert Econopolis de verschillende aspecten van ESG. Ons proces omvat de volgende elementen:

- ✓ Wij gebruiken **Clarity AI om uitgebreide ESG-gegevens** te verkrijgen. Dit helpt ons om een gedetailleerde ESG-analyse te maken van elke investering voordat deze wordt toegevoegd aan ons investeerbaar universum. Meer informatie over Clarity AI, en hoe we dit gebruiken in ons investeringsproces, zijn terug te vinden in sectie vier “Best-in-universe selectie”.
- ✓ **Onze fondsbeheerders controleren zorgvuldig of (potentiële) investeringen voldoen aan onze ESG-vereisten.** Hierdoor bevatten onze portefeuilles geen ESG ‘blind spots’, wat betekent dat alle posities zijn gescreend op ESG-perspectieven. Indien een bedrijf of overheid geen ESG-score heeft of de ESG-score onvoldoende is, worden aanvullende regels toegepast. Indien dit voorkomt, kan een fondsbeheerder een uitgebreide case voorleggen aan ons investeringscomité, die deze beoordeelt alvorens de investering wordt toegevoegd. Om onze eigen visie op duurzaamheidskwesties te kunnen integreren, staat het sub-fonds toe dat maximaal 10% van de portefeuille bestaat uit bedrijven met een ontoereikende Clarity AI-beoordeling, mits goedgekeurd door het investeringscomité. Daarnaast, kan er 10% van de portefeuille geïnvesteerd worden in bedrijven die niet door Clarity AI zijn beoordeeld.
- ✓ Econopolis verwacht dat **ondernemingen in onze portefeuille handelen in overeenstemming met ons engagement ten aanzien van de UN PRI** en rekening houden met bestaande wet- en regelgeving, internationaal humanitair recht, en internationale verdragen. Wij hebben duidelijke standpunten gedefinieerd over controversiële activiteiten en monitoren investeringen op mogelijke betrokkenheid bij deze activiteiten. Meer informatie over deze standpunten, kunnen teruggevonden worden in sectie vijf, “Standpunten ten aanzien van controversiële activiteiten”.

4 Beste-in-universum selectie

Selectieproces voor bedrijven

Clarity AI is een onafhankelijke data provider gespecialiseerd in ESG en corporate governance onderzoek en ratings. Het bedrijf, opgericht in 2017, gebruikt **artificiële intelligentie om grote hoeveelheden data (zoals nieuws, media en NGO-bronnen) te analyseren** en om te zetten in bruikbare controversie-indicatoren en ESG-risicoscores. Het doel van Clarity AI is om beleggers en bedrijven de inzichten te bieden die nodig zijn om beter geïnformeerde beslissingen te nemen, die uiteindelijk leiden tot een grotere maatschappelijke impact op de markten.

Bij Econopolis wordt Clarity AI gebruikt als een **onafhankelijke duurzaamheidsfilter in het beleggingsproces**. Dit houdt in dat Clarity AI ESG-risicoscores en controversie-ratings toepast op de bedrijven en overheden waarin we beleggen. De ESG-risicoscore van een emittent is een gewogen gemiddelde van zijn scores op de pijlers Milieu, Sociaal en Governance, en beoordeelt hoe materiële ESG-kwesties de toekomstige financiële prestaties van bedrijven kunnen beïnvloeden.

- ✓ Alleen bedrijven met een ESG Risico Score in de beste 50% van het Clarity AI-universum komen in aanmerking.
- ✓ De gemiddelde Clarity AI ESG Risico Score van de portefeuille moet boven de 55 liggen.
- ✓ Bedrijven met de hoogste Clarity AI Controversie Score in termen van ernstigheid zijn niet geschikt voor de portefeuille.



Selectieproces voor overheden

Het subfonds belegt (ook op doorkijkbasis) in producten met een specifiek bestedingsdoel (bijv. groene, sociale, duurzaamheidsobligaties...), producten die duurzaam beleggen als doel hebben (SFDR art. 9), of producten die voldoen aan onze duurzaamheidscriteria (zoals beschreven op de volgende pagina). **Voor beleggingen in staatsobligaties die niet geclassificeerd zijn als producten met een specifiek bestedingsdoel of SFDR art. 9, worden strikte duurzaamheidscriteria toegepast.** Deze zijn onderverdeeld in twee categorieën: de ESG-risicoscore van overheden en aanvullende exclusie criteria.

Overheid ESG Risico Score

De “Overheid ESG Risico Score” van Clarity AI 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**. Enkel overheden met een ESG Risico Score die behoren tot **de 50% beste van het Clarity AI-universum zijn toegelaten tot de portefeuille**. Om onze eigen kijk op duurzame thema’s mogelijk te maken, kan een beperkt aantal landen (maximaal 5) een Overheid ESG Risico Score hebben die onvoldoende is, op voorwaarde dat de overheid eerst wordt goedgekeurd door het investeringscomité.

Exclusie criteria

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 Worldwide Governance Indicators (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 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

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

Bovendien zal het compartiment niet beleggen in overheidsobligaties die zijn uitgegeven door “high-income 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 (>6% van het BBP)
- ✓ Worden bekeken 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 NonProliferation 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

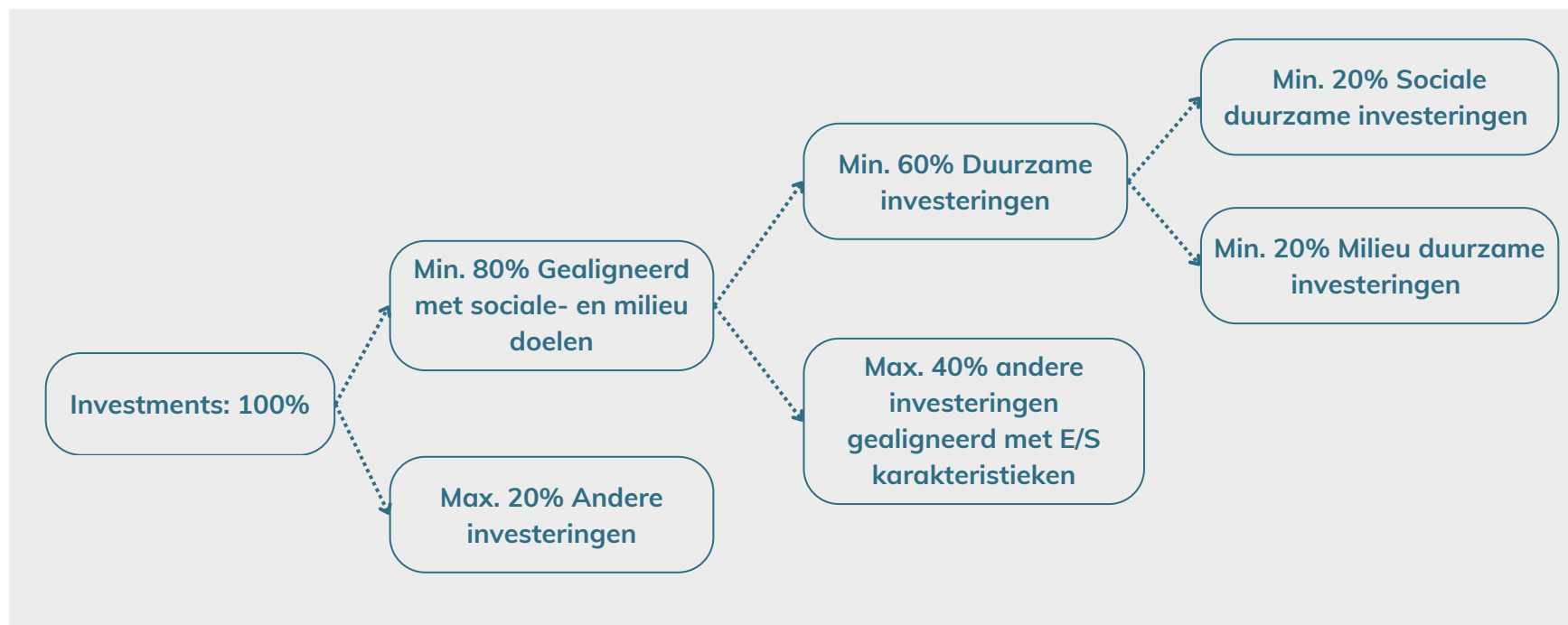
Selectieproces voor duurzame investeringen onder SFDR

Het **doel van de duurzame beleggingen** in dit sub-fonds is om bij te dragen aan de mitigatie van klimaatverandering door het beperken van de maximale mondiale temperatuurstijging tot ruim onder 2°C, of bij te dragen aan sociale diversiteit door diversiteit op het hoogste niveau te bevorderen. Concreet, draagt een duurzame belegging bij aan het milieu doel door tot de **beste-in-universum te behoren op basis van scope 1 en 2 emissies** of door uitgegeven te zijn met een duidelijk milieudoel onder de vorm van een use-of-proceeds instrument (bijv. groene obligaties). Anderzijds, wordt een belegging ook bekeken als duurzaam indien het bijdraagt aan een sociaal doel. Dit kan door tot de **beste-in-universum te behoren op basis van het percentage vrouwen in de raad van bestuur** of door uitgegeven te zijn met een duidelijk sociaal doel onder de vorm van een use-of-proceeds instrument (bijv. sociale obligaties). Voor elk subfonds betekent dit dat ze een hoger percentage vrouwen in de raad van bestuur hebben dan het gemiddelde van de regio. Voor het bereiken van een best-in-universe selectie, gebruikt Econopolis de volgende criteria voor een duurzame investering, die moet bijdragen aan een milieudoel of aan een sociaal doel;

- ✓ Om te meten of een bedrijf voldoet aan het milieudoel, wordt er gekeken naar de CO2-uitstoot (scope 1 en 2), die moet best-in-universe zijn (top 50%).
- ✓ Om te voldoen aan het sociaal doel, moet het bedrijf een hoger percentage van vrouwen in de raad van bestuur hebben dan het Europese gemiddelde, met een minimum bestuursdiversiteit van 33%.
- ✓ Bedrijven mogen geen significante schade toebrengen aan andere milieu- of sociale doelen.

Figuur 1 hieronder toont het beleggingsproces en de activaspreiding van het subfonds. Minstens 80% van alle beleggingen van het subfonds zal in lijn zijn met milieukenmerken en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Naast deze beleggingen kan het subfonds maximaal 20% investeren in andere instrumenten (contanten, contantequivalenten of instrumenten voor hedgingdoeleinden). **Van alle beleggingen die zijn afgestemd op E/S-kenmerken, moet ten minste 60% duurzame beleggingen zijn.** Van deze duurzame beleggingen moet ten minste 20% bijdragen aan het sociale doel en 20% aan het milieudoel. De resterende 20% kan flexibel tussen beide doelen worden ingezet als milieuvriendelijk of sociaal duurzaam, om flexibiliteit te bieden voor een passend portefeuillebeheer dat past binnen de strategie van het subfonds.

Figuur 1: Activa allocatie van Patrimonial Sustainable



5 Standpunten ten aanzien van controversiële activiteiten

Wij stellen duidelijke verwachtingen aan het ESG-beheer van ondernemingen in onze directe 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. Mensenrechtelijke kwesties omvatten mede-plichtigheid 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 wapengerelateerde 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.

Bedrijven die zich richten op niet-kritische uitrusting voor gevechtstoepassingen, cyberveiligheid, surveillance- en communicatiesystemen, dual-use goederen, of op ondersteunende diensten zoals onderhoud, opleiding en onderzoek & ontwikkeling, voor zover deze activiteiten niet rechtstreeks verbonden zijn met wapens, blijven wel toegelaten. Ze blijven steeds onderworpen aan een passende ESG-due-diligence.

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 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).

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, wijn en champagne), 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 bontproducten. We beschouwen deze activiteit als zeer controversieel gezien hun impact op het dierenwelzijn.

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).

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 productie-methoden). 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 transport van thermische steenkool. We beschouwen deze activiteiten als onverenigbaar met een duurzame toekomst en als bijdragend tot de opwarming van de aarde omwille van de koolstofintensiteit van het opwekken van elektriciteit uit steenkool.

Energieopwekking

Voor bedrijven actief in de opwekking van elektriciteit of warmte uit niet-hernieuwbare bronnen gelden strikte voorwaarden. Ze moeten aantonen dat ze hun negatieve impact verminderen, geen nieuwe kolencentrales bouwen of hun productiecapaciteit uitbreiden, en zich actief inzetten voor de energietransitie. Dat kan bijvoorbeeld via een klimaatdoelstelling (bv. via SBTi targets), een lage koolstofintensiteit of een duidelijke verschuiving van inkomsten en investeringen naar duurzamere activiteiten.

Waternverbruik

Waternverbruik is momenteel niet met specifieke criteria in ons beleggings-proces verankerd wegens het gebrek aan consistente gegevens. Niettemin wordt er rekening mee gehouden in zowel de beoordeling van het onafhankelijke niet-financiële rating-bureau Clarity AI 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 beleggings-universum 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 mee-genomen in de ESG-analyse van emittenten, zowel door onze interne analisten als door het onafhankelijke ratingbureau Clarity AI (o.a. via zijn Controversie Score waarvoor wij specifieke criteria hanteren).

De impact van palmolie op ontbossing en biodiversiteit

Econopolis belegt niet in bedrijven die palmolie produceren, tenzij ze het label krijgen van "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 Clarity AI, alsook van de Clarity AI Controversy Score.

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 landen-risicobeoordeling die door het onafhankelijke ratingbureau Clarity AI wordt berekend. In het duurzaamheidsbeleid van de fondsen met overheidsobligaties, passen wij op basis van deze overheid risicobeoordelingen een ESG-filter toe op beleggingen in staatsobligaties.

Vervuiling & Afval

Het beleid en het gedrag van een emittent op het gebied van vervuiling en afval is opgenomen in zowel de ESG-risicorating als de Controversie Score, die worden berekend door het onafhankelijke ratingbureau Clarity AI.

Onderdrukkende regimes

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

Toepassing van de ESMA-richtlijnen op Patrimonial Sustainable

De **Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA)** heeft op 14 mei 2024 richtlijnen gepubliceerd voor beleggingsfondsen die **ESG- of duurzaamheidsgerelateerde termen in hun naam gebruiken**. Deze richtlijnen zijn bedoeld om greenwashing te voorkomen en zorgen voor meer transparantie en eerlijkheid in de communicatie naar beleggers. In lijn met deze richtlijnen, passen wij de volgende principes toe op **Patrimonial Sustainable**:

✓ Minimale investeringsdrempel

Minstens 80% van de activa van het fonds wordt geïnvesteerd in beleggingen die gealigneerd zijn met ecologische of sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstellingen, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

✓ Uitsluitingscriteria

Dit zijn de criteria zoals gedefinieerd in de EU Paris-Aligned Benchmarks (PAB). Dit omvat het uitsluiten van investeringen in:

- Bedrijven betrokken bij controversiële wapens.
- Bedrijven betrokken bij de teelt en productie van tabak.
- Bedrijven die in strijd handelen met de principes van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.
- Bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten genereren uit fossiele brandstoffen, zoals kolen, olie en gas.

✓ Duurzame investeringen

Een betekenisvolle toewijzing aan duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd in artikel 2(17) van de SFDR.

Appendix

1 Clarity AI ESG Score Methodologie

Step 1: Verzameling van gegevens



Step 2: Bepaling metriekscores



Step 3: Aggregatie van metriekscores

Data zoeken

Clarity AI verzamelt gegevens uit een breed scala aan bronnen, waaronder algemene dataproviders, financiële dataproviders, wereldwijde nieuws-monitoringdiensten, openbare bronnen zoals bedrijfsrapporten en websites,

Data aanvullen

Deze gegevens worden aangevuld met schattingen via machine learning-modellen om informatie te vervolledigen die niet door organisaties wordt bekend-gemaakt. Daarna worden de datasets worden gezuiverd en gecontroleerd op betrouwbaarheid.

Score bepaling

Na het verzamelen van de gegevens worden scores berekend voor verschillende soorten metrieken: kwantitatief, beleid en controversies. Kwantitatieve metrieken worden gescoord door de prestaties van een bedrijf op een ESG-kwestie te vergelijken met die van andere bedrijven binnen dezelfde sector. Beleidsmetrieken worden gescoord op basis van de aanwezigheid van bepaalde beleids-maatregelen, terwijl controversiescores worden afgeleid uit incidenten die bedrijven in de afgelopen drie jaar hebben ervaren. Deze scores variëren van 1 (slechtst presterend) tot 100 (best presterend)

Score aggregatie

De berekende scores worden vervolgens geaggregeerd om een totaalscore voor elk bedrijf te verkrijgen. Dit gebeurt door de scores van verschillende metrics te wegen en samen te voegen op verschillende niveaus (subcategorieën, categorieën, pijlers, bedrijf, portfolio). Het totale ESG-risicoscore van een bedrijf is het gewogen gemiddelde van de scores voor de pijlers Milieu, Sociaal en Governance, met aftrek van eventuele strafpunten voor controverses.

Appendix

2 Clarity AI Controversy Score Methodologie

Step 1: Incident detectie



Data zoeken

Identificatie van controversiële artikelen uit een corpus van nieuwsbronnen. Er is een universum van 33,000+ media bronnen beschikbaar, met aandacht voor meer dan 200 landen. Dagelijks worden er aan dit universum meer dan 1.4 miljoen artikelen toegevoegd.

Step 2: Incident classificatie



Categorizatie

Artikelen worden gelabeld volgens een van de 39 categorieën. Deze categorieën zijn een verdere uitsplitsing van E,S en G aspecten. Bijvoorbeeld, watergebruik en dieren welzijn wordt toegewezen aan de categorie milieu (E), terwijl werkincidenten bij de sociale categorie hoort en ethiek op de werkvloer bij bestuur hoort (G).

Step 3: Attributie van scores

Bepalen van de ernst

Incidenten worden beoordeeld op de ernst van het probleem, de omvang van de impact, en de beheersing van het probleem door het bedrijf. De ernstscore wordt geclassificeerd als geen controverses, gering, matig, significant, ernstig of zeer ernstig.

Controversie Score bepalen

De mate van de ernst van incidenten worden gecombineerd om een uiteindelijke controversie-score te genereren. Dit weerspiegelt de impact op belanghebbenden, het milieu of de samenleving en houdt rekening met het bedrijf, zijn dochterondernemingen en zijn toeleveringsketen.

Disclaimer

Dit document is een weergave van het ESG-beleid van het compartiment en geen prospectus. De inhoud van dit document mag in geen geval beschouwd worden als beleggingsadvies met betrekking tot enig financieel instrument. De in het document bij naam genoemde beleggingsproducten dienen, indien voorgesteld aan klanten, beoordeeld te worden tegenover het risicoprofiel en de bestaande portefeuille van klanten. De informatie in dit document mag niet worden verspreid of gekopieerd of rechtstreeks of onrechtstreeks overgemaakt worden aan enige andere persoon voor om het even welk doel.

Indien u een volledig en correct beeld wenst van de kenmerken, kosten, risico's en doelstellingen van het betreffende product, raden wij u aan om het Prospectus en het Essentiële-Informatiedocument (KID) zorgvuldig te raadplegen. Het KID bevat in een gestandaardiseerd en transparant formaat de belangrijkste informatie die u als particuliere belegger nodig heeft om een weloverwogen beslissing te nemen. U vindt deze documenten terug via onderstaande link:

<https://www.econopolis.be/nl/fondsen/multi-assets/econopolis-patrimonial-sustainable-fund/#>