2025

Duurzaamheids-rapport

ECONOPOLIS

Inhoudstafel.

Voorwoord 3

Voorbije jaar in cijfers 4

Duurzaamheid track record 5

Duurzaam investeren 6

Beleggingsbeleid 6
Portefeuilleconstructie 7
Duurzame fondsen 8
Klimaatfonds in de kijker 10
Duurzame beleggingen 13
Groene, sociale- en duurzame obligaties 14

Engagement 17

Voorwoord.

2025 markeert opnieuw een belangrijk jaar in de verdere uitbouw van duurzaam en verantwoord beleggen bij Econopolis. In een context van toenemende regelgeving, hogere verwachtingen van beleggers en groeiende maatschappelijke uitdagingen, blijven wij consequent kiezen voor een duidelijke, transparante en meetbare duurzaamheidsaanpak.

Duurzaamheid is voor Econopolis geen marketinglabel, maar een integraal onderdeel van onze beleggingsfilosofie. Onze strategie blijft bewust opgebouwd rond twee duidelijke doelstellingen: een concrete bijdrage leveren aan de strijd tegen klimaatverandering en het bevorderen van sociale vooruitgang. Deze ambities worden ondersteund door een doorgedreven ESG-analyse, die structureel deel uitmaakt van elke investerings-beslissing. We combineren negatieve en normatieve screening, een best-in-universum benadering en uitgesproken standpunten ten aanzien van controversiële activiteiten, met een actieve integratie van ESG-data van onafhankelijke partners.

Ook in 2025 zien we dat deze aanpak tastbare resultaten oplevert. Onze fondsen overschrijden ruimschoots de opgelegde minimum-vereisten inzake duurzame investeringen onder de SFDR. Een belangrijke mijlpaal dit jaar is de uitbreiding van ons klimaatfonds, dat nu van een artikel 8-fonds transformeerde naar een artikel 9-fonds.

Daarnaast blijven groene, sociale en duurzame obligaties een essentiële rol spelen binnen onze portefeuilles, als hefboom voor meetbare milieu- en sociale impact.

Naast cijfers en classificaties hechten we veel belang aan verantwoordelijkheid in de praktijk. Engagement en dialoog met bedrijven blijven cruciale instrumenten om positieve verandering te stimuleren. Door gerichte gesprekken en duidelijke verwachtingen moedigen we ondernemingen aan om hun beleid en prestaties verder te verbeteren waar nodig.

In dit rapport lichten we toe hoe onze duurzaamheidsstrategie concreet wordt vertaald in portefeuilleconstructie, productaanbod en engagement-activiteiten. We tonen aan dat financieel rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid elkaar niet uitsluiten, maar elkaar net kunnen versterken.

Wij danken onze cliënten, partners en collega's voor het blijvende vertrouwen en de gedeelde overtuiging. Samen blijven we bouwen aan een beleggingsaanpak die niet alleen inspeelt op economische realiteit, maar ook bijdraagt aan een veerkrachtige en duurzame toekomst.

— Het Econopolis-team

Voorbije jaar in cijfers.

16

SFDR Artikel 8 producten. Van de 17 fondsen in ons gamma.

1

SFDR Artikel 9 product.

42

Groene obligaties over al onze fondsen heen.

21

Duurzame & sociale obligaties over al onze fondsen heen.

88%

Van de bedrijven in onze portefeuille zijn duurzame investeringen volgens de SFDR.

93%

Van de posities zitten bij de top 50% wereldwijd qua ESG scores.

Duurzaamheid track record.

2013
Lancering van het eerste Econopolis fonds met de applicatie van de exclusielijst van het Noorse pensioenfonds

2015
De introductie van investeringscriteria gebaseerd op onafhankelijke ESG ratings voor enkele fondsen

2019
Verschillende van onze fondsen kregen het prestigieuze “Towards Sustainability” label van Febelfin. Deze fondsen hebben het label nog steeds.

2019
Econopolis ondertekende het UN PRI

2021
Scope vergroten door de introductie van ESG criteria gebaseerd op onafhankelijke ratings in al onze fondsen.

2022
Al onze fondsen kregen de artikel 8 status volgens de SFDR. Hierdoor promoten ze milieu- en sociale karakteristieken met een minimum proportie aan duurzame investeringen met een milieu-doelstelling.

2024
Een toename van de verplichte minimum hoeveelheid aan duurzame investeringen in onze artikel 8 producten (SFDR)

2024
Publicatie van ons Engagement & proxy voting beleid

2025
Het klimaatfonds werd ons eerste artikel 9 fonds.

Duurzaam investeren.

BELEGGINGSBELEID

Ons beleid voor verantwoord beleggen is gebaseerd op vier verschillende strategieën. Samen bieden deze strategieën het nodige vertrouwen dat er op een verantwoorde manier wordt belegd. Naast deze strategieën neemt Econopolis ook duidelijk gedefinieerde posities in over controversiële activiteiten.

ESG Integratie

We integreren ESG-factoren in onze investeringsbeslissingen. Om onze eigen analyse aan te vullen en een objectief standpunt in te nemen, zijn we een partnerschap aangegaan met Clarity AI, een leider in onafhankelijk ESG-onderzoek. Het onderzoek van Clarity AI en de resulterende ESG-risicobeoordelingen zijn ontworpen om investeerders te helpen financieel materiële ESG-risico's te identificeren en begrijpen.

Normen-gebaseerde screening

De thema's die we gebruiken in onze beleggingsstrategie zijn gebaseerd op het boek 'Econoshock' van onze oprichter Geert Noels. In de praktijk betekent dit dat we bedrijven beoordelen op basis van de 10 principes van het UN Global Compact en of ze hieraan voldoen. Verder maken we gebruik van de uitsluitingslijst van de Wereldbank/IFC en de OECD Guidelines voor Multinational Enterprises.

Negatieve selectie

Sommige bedrijven horen niet thuis in een verantwoord beleggingsportfolio. Daarom gebruiken we specifieke negatieve selectiecriteria om deze bedrijven eruit te filteren. Om dit te bereiken, volgen we de uitsluitingslijst van het globale Noorse pensioenfonds.

Best-in-universum selectie

Op basis van de ESG score-methodologie van Clarity AI passen we een beste-in-universum-selectiestrategie toe. Alleen emittenten waarvan de ESG score tot de top 50% van het hele universum behoort, komen in aanmerking voor deze strategie. Daarnaast sluiten we bedrijven uit die betrokken zijn geweest bij ernstige controversiële incidenten, gemeten aan de hand van de Controversy Score van Clarity AI.

Posities ten opzichte van controversiële activiteiten

Als verantwoordelijke investeerder verwachten we dat bedrijven in onze portefeuille handelen in overeenstemming met onze toewijding aan de UN PRI en in overeenstemming met bestaande wetten en regels, internationaal humanitair recht en internationale verdragen, evenals normen voor goede milieu-, sociale en bestuurlijke prestaties. We hebben duidelijke standpunten gedefinieerd over een reeks controversiële activiteiten.

PORTEFEUILLECONSTRUCTIE

Integratie van duurzaamheid in onze portefeuilleconstructie

Onze beleggingsaanpak combineert financiële doelstellingen met duurzame ambities. Dit begint bij een breed investeerbaar universum, dat vervolgens systematisch wordt gefilterd op basis van duurzaamheidscriteria. In deze stap passen we ESG-screening toe, sluiten we bedrijven met controversiële activiteiten uit en vermijden we investeringen die niet in lijn zijn met onze duurzaamheidsvisie.

Na de duurzaamheidsselectie voeren we een grondige financiële analyse uit, waarbij we onder andere kijken naar winstgevendheid, balansstructuur en waardering. Alleen ondernemingen die zowel op duurzaamheidsvlak als financieel robuust zijn, komen in aanmerking voor opname in de portefeuille.

Tot slot vindt de constructie van de portefeuille plaats. Hierbij hanteren we principes zoals spreiding, timing en het benutten van momentum. Op deze manier bouwen we een portefeuille op die niet alleen financieel rendement nastreeft, maar ook actief bijdraagt aan een duurzamere wereld.

DUURZAME FONDSEN

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is een Europese verordening die in 2019 is ingevoerd om transparantie te bevorderen in de markt voor duurzame investeringen. Het doel is om een eenduidig kader te bieden voor de rapportage over duurzaamheidsrisico's en de impact van beleggingen op milieu en maatschappij te verminderen.

De SFDR stelt eisen aan financiële marktdeelnemers om informatie openbaar te maken over hoe duurzaamheid wordt geïntegreerd in hun investeringsbeslissingen. Daarbovenop, worden fondsen ingedeeld volgens hun inzet op het vlak van duurzaamheid, wat resulteert in verschillende categorieën fondsen, zoals weergegeven in de tabellen onderaan.

Geen van de Econopolis fondsen zijn een artikel 6 fonds. In 2024, waren alle Econopolis fondsen artikel 8 fondsen. In het voorbije jaar, behaalde **het Econopolis Climate fund als eerste de status van een artikel 9 fonds.**

ARTIKEL 6 FONDSEN	ARTIKEL 8 FONDSEN	ARTIKEL 9 FONDSEN
Artikel 6 producten, zijn producten zonder expliciet gedefinieerde duurzaamheids-doelstellingen	Dit betreft producten die ecologische of sociale kenmerken promoten. Deze fondsen moeten gedetailleerd rapporteren over hoe deze kenmerken worden bevorderd.	Dit type van producten hebben duurzame beleggingen als doel. Deze fondsen moeten rapporteren over hoe ze duurzame investeringsdoelen bereiken en welke impact ze hebben.

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, Sustainable Equities en Climate Fund:

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.

Omwille van deze regel, werden onze posities in Johnson & Johnson verkocht overheen de fondsen. Zij werden in breach gesteld van de UNGC regels, na meerdere rechtszaken in de gezondheidszorg.

KLIMAATFONDS IN DE KIJKER

Eén van de duurzame fondsen bij Econopolis, is het Climate Fund. De investeringen van dit fonds vallen in drie categorieën.

38%

Efficiëntie

De onmiddellijke winnaar in de race naar klimaatveerkracht en energiezekerheid. Efficiëntie verlaagt afhankelijkheid van volatiele grondstoffen en energieprijzen, verhoogt operationele continuïteit en maakt systemen minder kwetsbaar voor schokken.

Hernieuwbare energie

Dit zijn de kerntechnologieën die emissies direct verlagen. Ze vormen een volledig geïntegreerd ecosysteem:
productie van schone energie → opslag → beheer → industriële toepassing

15%

47%

Elektrificatie

Elektrificatie is de backbone die bouwt aan de veerkrachtige en technologisch geavanceerde infrastructuur van onze onafhankelijke toekomst. Door de transitie van transport, verwarming en industrie naar lokaal opgewekte elektriciteit, verankeren we onze energie-soevereiniteit. Deze investeringen zijn gericht op het creëren van een robuust en betrouwbaar systeem.

Een manier om de positieve impact van investeringen zichtbaar te maken, is door deze te koppelen aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Deze zeventien doelstellingen vormen een wereldwijd kader voor duurzame ontwikkeling op sociaal, ecologisch en economisch vlak.

Door beleggingen te linken aan specifieke SDG's, zoals betaalbare en schone energie (SDG 7), industrie, innovatie & infrastructuur (SDG 9) of klimaatactie (SDG 13), wordt duidelijk welke maatschappelijke uitdagingen een investering helpt aanpakken. Dit verhoogt de transparantie en maakt het mogelijk om impact op een gestandaardiseerde en internationaal erkende manier te meten. Voor investeerders biedt het een tastbaar referentiepunt om financiële rendementen te combineren met een bijdrage aan een duurzamere wereld.

Om het duurzaam investeringsdoel van het klimaatfonds te bereiken, kan een belegging ofwel aan de milieudoelstelling, ofwel aan de sociale doelstelling bijdragen. Binnen onze beleggingsstrategie hanteren we een thematische benadering waarbij het klimaatfonds zich richt op een specifieke set van duurzame ontwikkelingsdoelen, om zo aan de milieudoelstelling te voldoen. Zo focust het zich op investeringen die bijdragen aan klimaatgerelateerde SDG's, zoals SDG 15 (Leven op land), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen) en SDG 13 (Klimaatactie). De volledige set van SDG's die van belang zijn voor het klimaatfonds, worden weergegeven onderaan de pagina. Enkele voorbeelden van bedrijven in het klimaatfonds die de energietransitie versnellen en de veerkracht tegen klimaatverandering vergroten, zijn weergegeven op de volgende pagina.

A. O. Smith Corporation is een Amerikaanse fabrikant van watertechnologieproducten, vooral bekend om residentiële en commerciële waterverwarmers, boilers en waterbehandelings-systemen. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt energie-efficiënte oplossingen zoals elektrische, gas- en warmtepomp-waterverwarmers, tanks en waterzuiveringsproducten

ABB is een Zweeds-Zwitsers technologiebedrijf dat oplossingen levert voor elektrificatie, automatisering en robotica. Het bedrijf helpt industrie en infrastructuur om efficiënter, veiliger en energiezuiniger te werken via onder meer elektrische systemen, aandrijvingen, proces-automatisering en industriële robots. ABB speelt zo een belangrijke rol in de energietransitie en de verduurzaming van industriële processen.

Mowi is een Noors bedrijf actief in de kweek, verwerking en verkoop van vis en andere zeevruchten in meer dan 70 landen. Ze zijn 's werelds grootste producent van gekweekte Atlantische zalm.

Owens Corning is een Amerikaans bouwmateriaalbedrijf dat wereldwijd isolatie, dakbedekkingssystemen en glasvezelcomposietmaterialen ontwikkelt, produceert en verkoopt voor residentiële, commerciële en industriële toepassingen.

Shimano is een Japanse fabrikant van hoogwaardige fietsonderdelen, hengelsportuitrusting en roeimateriaal, vooral bekend als wereldmarktleider in componenten voor fietsen zoals versnellingen, remmen en wielen.

DUURZAME BELEGGINGEN

Onze duurzame investeringsstrategie is expliciet opgebouwd rond meetbare milieu- en sociale doelstellingen. Een belegging wordt als duurzaam beschouwd wanneer ze, na onze initiële extensieve ESG screening , bijdraagt aan minstens één van beide doelstellingen. Daarbovenop mag het ook geen afbreuk doen aan andere milieu- en sociale doelstellingen (Do No Significant Harm - DNSH toets).

Onze milieudoelstelling bekijkt of een onderneming tot de beste 50% van haar sector behoort op vlak van CO_2-uitstoot, wat we meten aan de hand van een CO_2-score van onze ESG data provider. Op sociaal vlak focussen we op genderdiversiteit: bedrijven moeten een hogere vertegenwoordiging van vrouwen in hun raad van bestuur hebben dan het gemiddelde van hun investeringsregio. Dankzij deze duidelijke criteria kunnen we bepalen of een investering duurzaam is. Deze aanpak garandeert dat we met onze portefeuille niet alleen financieel rendement nastreven, maar ook een betekenisvolle bijdrage leveren aan zowel de klimaatuitdaging als sociale gelijkheid.

Op basis van tabel 1 kunnen we duidelijk aantonen dat onze fondsen hun duurzame ambities niet alleen uitspreken, maar ook effectief waarmaken. Elk fonds wordt beoordeeld op basis van het percentage beleggingen dat voldoet aan onze duurzaamheidscriteria, die focussen op twee pijlers: een sterke CO_2-prestatie of een bovengemiddelde genderdiversiteit in de raad van bestuur. Een belegging komt daarbovenop pas in aanmerking als het voldoet aan de rest van ons verantwoord beleggingsbeleid

De cijfers tonen aan dat de meeste fondsen ruimschoots boven hun minimumvereiste scoren. Zo behalen fondsen zoals Demographic Dynamics (98,1%), Belgian Champions (95,1%), Emerging Market Equities (93,7%) en Sustainable Equities (93,8%) uitzonderlijk hoge scores, waarmee ze bijna volledig bestaan uit SFDR duurzame investeringen.

De minimumgrens voor de obligatiefondsen ligt bewust lager, omdat overheidsobligaties wettelijk niet kunnen meetellen als een duurzame investering onder de SFDR, tenzij het use-of-proceeds producten zijn.

GROENE, SOCIALE- EN DUURZAME OBLIGATIES

Binnen het universum van duurzame financiering nemen use-of-proceeds-producten (UoP) een prominente plaats in. In tegenstelling tot algemene bedrijfs-obligaties, waarbij de opbrengsten vrij inzetbaar zijn, worden de middelen uit UoP-producten expliciet toegewezen aan vooraf gedefinieerde duurzame projecten. De bekendste categorieën zijn green bonds, social bonds en sustainability bonds, die respectievelijk milieu-, sociale of gecombineerde duurzame doelen ondersteunen.

Deze instrumenten bieden beleggers verhoogde transparantie en impact-gerichtheid. De uitgevende instelling verbindt zich er contractueel toe om de opbrengsten aan specifieke projecten te besteden – zoals investeringen in hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, duurzaam transport, circulaire economie of sociale inclusie. Een cruciaal onderdeel van UoP-producten is de uitgebreide rapporteringsverplichting. Hier volgen enkele voorbeelden van UoP-producten die wij in portefeuille hebben.

Cofinimmo
together in real estate

De sustainable bonds uitgegeven door Cofinimmo, zijn bedoeld om zorgvastgoed te (her)financieren dat een duidelijke maatschappelijke meerwaarde heeft. De focus ligt op zorggerelateerd vastgoed zoals woon-zorgcentra, assistentie-woningen en gespecialiseerde zorginstellingen, met als doel de toegang tot essentiële gezondheidszorg te verbeteren, in het bijzonder voor kwetsbare groepen.

Naast de sociale impact houden ze ook rekening met milieu-aspecten. De gefinancierde gebouwen voldoen aan erkende duurzaamheidsstandaarden, zoals BREEAM-certificeringen, en presteren op vlak van energieverbruik beter dan het gemiddelde van de portefeuille.

Puthof - Borgloon (BE)

Cofinimmo verwierf dit woonzorgcentrum in juni 2020. Het gebouw heeft een goede energieprestatie. Het is uitgerust met een warmtekracht-koppelingsinstallatie en talrijke fotovoltaïsche zonnepanelen. Daarnaast zijn er laadpunten voor elektrische voertuigen aanwezig. Rond het gebouw loopt een wandelpad dat door de ecotuin voert, die vanaf het voorjaar wordt onderhouden door schapen.

Ørsted

De volledige netto-opbrengst van deze obligatie werd toegewezen aan de financiering van hernieuwbare-energieprojecten, in lijn met Ørsteds Green Finance Framework.

Concreet werden de middelen ingezet voor offshorewind- en zonne-energieprojecten, waaronder Greater Changhua 1 en 2a (Taiwan), Gode Wind 3 (Duitsland), Borkum Riffgrund 3 (Duitsland), South Fork Wind (VS) en Sunflower Wind (VS). Dankzij deze allocaties draagt de obligatie bij aan een jaarlijkse vermijding van ongeveer 412.000 ton CO_2-uitstoot en aan de productie van hernieuwbare elektriciteit die overeenkomt met het jaarlijks verbruik van circa 257.000 mensen. Daarmee ondersteunt de obligatie zowel de energietransitie als de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en de VN-doelstellingen voor betaalbare en schone energie en klimaatactie

European Union

Deze obligatie maakt deel uit van het Europese Green Bond-programma. De middelen die via deze obligatie worden opgehaald, financieren onder meer investeringen in energie-efficiëntie, schone energie en netwerken, duurzame mobiliteit en infrastructuur, klimaatadaptatie en bescherming van biodiversiteit. Wat de impact betreft, wordt geschat dat de volledige uitvoering van de maatregelen zal leiden tot een jaarlijkse vermindering van 54,7 miljoen ton CO_2-equivalent, wat overeenkomt met ongeveer 1,5% van de totale broeikasgasuitstoot van de EU in 2022.

Tabel 1: Duurzame investeringen per fonds

Fonds	Duurzame investeringen (%)	Minimum vereiste duurzame investeringen (%)
Sustainable Equities	93,8%	75%
Emerging Market Equities	93,7%	60%
Belgian Champions	95,1%	75%
Exponential Technologies	85,8%	75%
Emerging Markets Government Bonds	40,8%	20%
Euro Bond Opportunities	63,3%	60%
Patrimonial Sustainable	66,6%	60%
Smart Convictions	73,4%	60%
Climate Fund	88,5%	75%
Demographic Dynamics	98,1%	75%

Tabel 2: Duurzame obligaties van de obligatie- en gemengde fondsen

Fonds	Duurzame obligaties (%)
Emerging Markets Government Bonds	30,6%
Euro Bond Opportunities	20,9%
Patrimonial Sustainable	17,2%
Smart Convictions	9,9%

Engagement.

Econopolis hanteert strikte beleggingsuitsluitingen en vermijdt sectoren zoals wapens, tabak en fossielintensieve industrieën, terwijl het gebruikmaakt van ESG-dataproviders om het gedrag van bedrijven te monitoren. **Onze engagementactiviteiten richten zich in de eerste plaats op bedrijven met hoge ESG-controversiescores, waarbij directe gesprekken worden opgestart om verbeteringen aan te moedigen**. Indien problemen aanhouden, volgen wij een escalatieproces dat formele gesprekken, publieke verklaringen of het heroverwegen van onze beleggingspositie kan omvatten.

Uit de onderstaande data blijkt dat **in 2025 in totaal acht engagements werden uitgevoerd.** De engagementactiviteiten waren geconcentreerd in één hoofdcategorie (sociaal), die het merendeel van de engagements vertegenwoordigde, terwijl de overige categorie een aanzienlijk kleiner aandeel had. Wat de voortgang betreft, werden de meeste engagements afgerond: zes werden voltooid en twee stopgezet. Deze engagements werden stopgezet na meerdere herinneringen, zonder dat een reactie werd ontvangen. In het engagement rapport worden deze engagements verder toegelicht, met een overzicht van hun verloop, uitkomsten en de belangrijkste bevindingen die uit het engagementproces naar voren kwamen.

Engagement topics

Engagement status

Econopolis Wealth Management NV/SA
Sneeuwbeslaan 20, bus 12 – 2610 Wilrijk, Belgium
T+323366555 F+323366466
info@econopolis.be
www.econopolis.be
BTW BE0812 127 055