ESG-BELEID VAN DE GROEP INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT

Onderhavig beleid heeft tot doel de reikwijdte, de positionering, de beginselen en de organisatie vast te leggen die de werking beheersen van de ESG-analyse en het ESG-beheer zoals die binnen de groep Indosuez Wealth Management worden toegepast conform artikel 4 van de SFDR-reglementering (transparantie van negatieve duurzaamheidseffecten).

1. PREAMBULE

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) staat voor de Europese verordening 2019/2088 die op 27 november 2019 is aangenomen en die bekendmaking van informatie over duurzaamheid door actoren in de financiële dienstverlening voorschrijft. Dit maakt deel uit van het actieplan van de Europese Unie voor de financiering van duurzame groei en voor een groener Europa.
Het plan heeft tot doel :

- de kapitaalstromen om te buigen naar investeringen die duurzaam zijn vanuit ecologisch, sociaal en bestuurlijk oogpunt;
- duurzaamheid in het risicobeheer te integreren;
- transparantie en een langetermijnvisie bij economische en financiële activiteiten te bevorderen.

ESG : Het acroniem ESG, Environmental, Social en Governance, wordt door de internationale financiële gemeenschap algemeen gebruikt om de drie deelgebieden aan te duiden die de drie pijlers vormen van de extra-financiële analyse van een onderneming.

Het milieucriterium houdt rekening met factoren zoals afvalbeheer, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen en het vermijden van milieurisico's.

Het sociale criterium houdt rekening met ongevallenpreventie, opleiding, respect voor de rechten van de werknemers, sociale dialoog, enz.

Het governance criterium onderzoekt onder meer de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur of de diversiteit binnen de onderneming.

Een **duurzaamheidsrisico** is een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuurlijk vlak die, als ze zich voordoet, een feitelijk of potentieel wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van een belegging.

2. INLEIDING

Indosuez Wealth Management heeft van verantwoord beleggen een van haar groeifactoren gemaakt, in perfecte harmonie met de maatschappelijke pijler van haar bedrijfsplan en dat van de groep Crédit Agricole SA.

[1]Deze verordening heeft tot doel om "geharmoniseerde regels vast te leggen voor deelnemers van financiële markten en financiële adviseurs inzake transparantie betreffende de integratie van duurzaamheidsrisico's en het in overweging nemen van negatieve duurzaamheidseffecten in hun

processen, alsook het verstrekken van informatie over duurzaamheid met betrekking tot financiële producten".

3. DE PERIMETER

Onderhavig beleid is van toepassing op fondsen, discretionaire beheersmandaten beheerd door een entiteit van de groep Indosuez Wealth Management en geadviseerd beheer binnen de entiteiten van de groep Indosuez Wealth Management. Het weerspiegelt de inachtneming van de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

4. EEN TOEGEWIJD BEHEER

Indosuez Wealth Management heeft ervoor gekozen om ESG te integreren in de kern van haar beleggingsaanbod en beschikt daarvoor over specifieke middelen binnen haar verschillende entiteiten.

Aldus :

- Het Hoofd Duurzame Ontwikkeling en Sociale Projecten is verantwoordelijk voor het tot stand brengen van een alomvattend aanbod van maatschappelijk verantwoorde investeringen en financieringen in alle activaklassen, in samenwerking met de relevante expertisepool.
- De operationele managers van elk van de entiteiten zijn belast met de totstandbrenging en het beheer van het aanbod.
- De ESG-expertise wordt vertegenwoordigd door de diverse betrokken divisies.

Met de steun van deze verschillende actoren worden de maatschappelijk verantwoorde investeringen beheerd door een ESG-comité dat op kwartaalbasis samenkomt en tot doel heeft de benaderingen te harmoniseren, de methodologieën vast te leggen, de uitzonderingen te regelen, de ESG-risico's te evalueren en de samenhang van de beheersbeslissingen binnen de groep Indosuez Wealth Management te verzekeren.

5. DE ESG-RATING BIJ INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT

Indosuez Wealth Management vertrouwt op de expertise en ESG-ratings van door de markt erkende externe dataleveranciers en analisten voor zowel aandelen als fondsen.

Zij onderzoeken het gedrag van bedrijven in de drie dimensies: milieu, maatschappij en bestuur (ESG) en beoordelen hun blootstelling aan risico's en mogelijkheden op elk van deze drie vlakken, evenals de manier waarop zij deze thema's aanpakken.

<u>Het milieu-aspect</u>

Deze analyse heeft betrekking op de manier waarop een emittent met de milieuproblematiek omgaat, zowel in negatieve als in positieve zin: het gaat erom het vermogen van bedrijven te analyseren om hun directe en indirecte invloed op het milieu te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun uitstoot van broeikasgassen te verminderen, de uitputting van hulpbronnen tegen te gaan en de biodiversiteit te beschermen, maar ook om de bijdrage van een emittent aan de totstandkoming van een positieve ecologie in de gebieden waar hij actief is, te beoordelen.

<u>Het sociaal aspect</u>

Dit aspect betreft een maatstaf voor de manier waarop een onderneming haar strategie voor de ontwikkeling van haar menselijk kapitaal ontplooit met verwijzing naar de grondbeginselen van de universele waarde. De "S" in ESG vormt een dubbel thema en omvat twee verschillende begrippen: sociale kwesties in verband met het menselijk kapitaal van de onderneming en sociale kwesties in verband met de mensenrechten in het algemeen.

<u>De bestuurlijke aspecten</u>

Met deze dimensie wordt nagegaan of het management van de onderneming een samenwerkingsproces tussen de verschillende belanghebbenden kan organiseren dat de verwezenlijking van

langetermijndoelstellingen (en dus van de langetermijnwaarde van de onderneming) garandeert. Dit laat toe om na te gaan hoe een onderneming al haar stakeholders integreert in haar ontwikkelingsmodel: haar aandeelhouders, maar ook haar werknemers, klanten, leveranciers, lokale gemeenschappen en het milieu.

De ESG-ratings worden regelmatig geactualiseerd en kunnen tussen twee berekeningen worden herzien in geval van ernstige controverse.

Het ratingsysteem staat onder toezicht van het bestuur van het ESG-comité (zie 4. Een Toegewijd Beheer).

6. HET UITSLUITINGSBELEID

1.1. UITSLUITINGEN VOLGENS UITGEVENDE INSTELLING

Het uitsluitingsbeleid, dat in alle beheerstrategieën wordt toegepast, bestaat erin om die bedrijven uit te sluiten die niet in overeenstemming zijn met het ESG-beleid van de groep Indosuez Wealth Management, de internationale verdragen en de internationaal erkende kaders, of de nationale reguleringskaders.

De groep Indosuez Wealth Management past het uitsluitingsbeleid van de groep Crédit Agricole SA toe.

Zo zijn de volgende activiteiten uitgesloten :

- Alle directe investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van, de handel in, de opslag van of de dienstverlening met betrekking tot antipersoonsmijnen en clusterbommen, in overeenstemming met de Verdragen van Ottawa en Oslo;
- Bedrijven die chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium produceren, in voorraad houden en verhandelen;
- Bedrijven die een of meer van de 10 Global Pact-beginselen ernstig en herhaaldelijk schenden zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen.

1.2. SECTORIËLE UITSLUITINGEN

In overeenstemming met het door de groep Crédit Agricole genomen engagement past de groep Indosuez Wealth Management gerichte sectorale uitsluitingen toe die specifiek zijn voor de steenkool- en de tabaksindustrie.

<u>Steenkoolbeleid</u>

In overeenstemming met de klimaatstrategie van de groep Crédit Agricole SA, en in overeenstemming met de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties en de akkoorden van Parijs van 2015, werden uitsluitingsdrempels bepaald op basis van de blootstelling aan inkomsten uit thermische steenkool.

Zo gelden voor alle bedrijven die zich niet engageren voor een overgangstraject dat in overeenstemming is met de klimaatverbintenissen van de Groep, de volgende uitsluitingsdrempels:

- Bedrijven die over de gehele waardeketen (producenten, ontginners, (elektriciteits)centrales, transportinfrastructuur) nieuwe capaciteit voor thermische steenkool ontwikkelen of voornemens zijn dat te doen,
- Bedrijven die meer dan 25% van hun inkomsten uit thermische steenkoolwinning halen,
- Bedrijven die 100 miljoen ton of meer thermische steenkool winnen zonder voornemens te zijn dat te verminderen,
- Alle bedrijven waarvan de inkomsten uit de thermische steenkoolmijnbouw en de thermische steenkool gestookte elektriciteitscentrales meer dan 50% van de totale inkomsten bedragen, zonder analyse,

- Alle steenkool gestookte elektriciteitsproductie- en kolenmijnbedrijven met een drempel tussen 25% en 50% van hun inkomsten en een verslechterde energietransitiescore.

Tabaksbeleid

Conform de engagementen van de Groep Crédit agricole SA als ondertekenaar van de "Tobacco-Free Finance Pledge", wordt het uitsluitingsbeleid ook uitgebreid tot tabak. Zo worden bedrijven die volledige tabaksproducten vervaardigen (d.w.z. meer dan 5% van de inkomsten) uitgesloten.

Het ESG-comité van de groep Indosuez Wealth Management ziet erop toe dat elke uitgever die extreme duurzaamheidsrisico's meebrengt, wordt uitgesloten van fondsen, mandaten en geadviseerd beheer.

Deze uitsluiting is er wederzijds op gericht om de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op externe duurzaamheidsfactoren, d.w.z. negatieve milieu-, sociale of governance-effecten van de gefinancierde emittenten, te beperken.

2. REGELGEVINGSCLASSIFICATIE EN BEHEERSVOORSCHRIFTEN VOOR PRODUCTEN

2.1. CATEGORIE 8 SFDR / BEPERKTE COMMUNICATIE IN DE ZIN VAN AMF

Fondsen of mandaten rechtstreeks belegd in effecten

Een fonds of mandaat dat rechtstreeks belegd is in effecten wordt door het ESG-comité van Indosuez Wealth Management geklasseerd als "Artikel 8" wanneer:

- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille strikt hoger ligt dan de gemiddelde rating van de officiële benchmark van de portefeuille of de index (of een combinatie van indexen) die representatief is voor het beleggingsuniversum. De gemiddelde ratings voor de portefeuille en de index worden berekend op basis van de ratings van elke uitgevende instantie, gewogen naar hun gewicht;
  en

- ten minste 90% van de portefeuille wordt belegd in emittenten met een ESG-rating. Dit percentage kan worden teruggebracht tot 75% voor emittenten in opkomende zones, small en mid caps en hoogrentende obligaties die vaak moeilijker volgens ESG-criteria kunnen worden beoordeeld.

Fondsen of mandaten van fondsen

Een portefeuille die als "Artikel 8" wordt geklasseerd, moet voor minstens 90% worden belegd in fondsen die zelf als "Artikel 8" of "Artikel 9" zijn geklasseerd of die door het ESG-comité van Indosuez Wealth Management als gelijkwaardig met "Artikel 8" of "Artikel 9" worden beschouwd.

2.2. CATEGORIE 9 SFDR / CENTRALE COMMUNICATIE IN DE ZIN VAN AMF

Fondsen of mandaten rechtstreeks belegd in effecten

Een fonds of mandaat dat rechtstreeks belegd is in effecten wordt door het ESG-comité van Indosuez Wealth Management geklasseerd als "Artikel 9" wanneer :

- de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille strikt hoger ligt dan de gemiddelde rating van de officiële benchmark van de portefeuille of de index (of een combinatie van indexen) die representatief is voor het beleggingsuniversum en waarvan 20% van de uitgevende instellingen met de laagste rating zijn uitgesloten;

en

- ten minste 90% van de portefeuille is belegd in emittenten met een ESG-rating.

Fondsen of mandaten van fondsen :

Een portefeuille die als "Artikel 9" wordt geklasseerd, moet voor minstens 90% worden belegd in fondsen die als "Artikel 9" worden geklasseerd of die door het ESG-comité van Indosuez Wealth Management als gelijkwaardig aan "Artikel 9" worden beschouwd.

3. STEMBELEID

De aandeelhouders kunnen deelnemen aan de jaarlijkse algemene en buitengewone vergaderingen en aan de belangrijke beslissingen van de beursgenoteerde bedrijven waarin zij via hun portefeuille een belang hebben.