

Naam van het product: Mandat Compass Strategy –  
Stratégie Dynamique

Identificatiecode van de juridische entiteit:  
549300UA2M7UCJX8SE64

## Milieu- en/of sociale kenmerken

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja

Het heeft duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gerealiseerd: \_\_\_%

in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

Het heeft duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gerealiseerd: \_\_\_%



Neen

Het promootte ecologische en/of sociale kenmerken (E/S) en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling had, vertegenwoordigde het een aandeel van 15,0% aan duurzame beleggingen.

die een milieudoelstelling hebben en die worden uitgevoerd in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

die een milieudoelstelling hebben en die worden uitgevoerd in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd

die een sociale doelstelling hebben

Hij promootte E/S-kenmerken maar heeft duurzame beleggingen gerealiseerd

Onder **duurzaam beleggen** wordt verstaan een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, voor zover deze geen belangrijke schade berokkent aan een van deze doelstellingen en de bedrijven waarin het financiële product heeft belegd goede governancepraktijken toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem ingesteld door Verordening (EU) 2020/852, die een lijst opstelt van **duurzame economische activiteiten op milieuvlak**. Deze verordening bevat geen lijst van duurzame economische activiteiten op sociaal vlak. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijkerwijs afgestemd op de taxonomie.

Aangezien de portefeuille uitsluitend belegd is in fondsen, baseert de Gevolmachtigde zich op de verklaring die vervat is in de EET's – European ESG Template – van de asset managers waarin ze belegt. Aangezien tot er op heden geen reglementaire verplichting is, was de gedetailleerde informatie over de beleggingen van het Mandaat "met een milieudoelstelling en uitgevoerd in economische activiteiten die uit hoofde van de taxonomie van de EU al dan niet als duurzaam op milieuvlak worden beschouwd" niet beschikbaar in de loop van de periode.



### In welke mate zijn de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot behaald geweest?

De ecologische en/of sociale kenmerken ("E/S") die door het Mandaat worden gepromoot, bestaan erin hoofdzakelijk te beleggen in een selectie van instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (met name, maar niet uitsluitend van de Groep Crédit Agricole) met inbegrip van beursgenoteerde indexfondsen

(Exchange Traded Funds of ETF's), geclassificeerd als Artikel 8 in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR") met een minimum aan duurzame beleggingen in de zin van de SFDR van 10% en/of Artikel 9 SFDR.

#### 1. E/S-kenmerken die worden gepromoot voor beleggingen in interne icbe's

De interne icbe's (d.w.z. icbe's die worden beheerd door een entiteit van de Groep Indosuez Wealth Management) die in het Mandaat zijn belegd, worden onderworpen aan een gedetailleerde transparante analyse van het ESG-profiel van de overeenkomstige emittenten, door toepassing van de ESG-ratingmethodologie van de Groep Indosuez Wealth Management, zoals hieronder beschreven.

#### Beoordeling ESG-rating door transparantie van de interne icbe's van de Groep Indosuez Wealth Management

De Groep Indosuez Wealth Management baseert zich op de analyse van een externe gegevensleverancier die beschikt over middelen en speciale en ervaren teams op het vlak van ESG. De gegevensleverancier kent op maandelijkse basis ESG-scores toe aan de doelbeleggingen die gebaseerd zijn op de analyse van 37 ecologische, sociale en governancecriteria, bestaande uit 16 algemene criteria en 21 sectorspecifieke criteria en meerdere gegevensleveranciers. De ontvangen ESG-ratings worden omgezet door toepassing van een ratingrooster dat eigen is aan de Groep Indosuez Wealth Management, op een schaal van 0 (laagste rating) tot 100 (hoogste rating).

#### 2. E/S-kenmerken die worden gepromoot voor de beleggingen in externe icbe's en ETF's

De selectie van de externe icbe's en de in aanmerking komende ETF's is met name gebaseerd op de volgende criteria:

1. Classificatie Artikel 8 SFDR met een minimumengagement aan duurzame beleggingen in de zin van de SFDR van 10% en/of Artikel 9 SFDR.
2. Kwaliteit van de ESG-analyse van emittenten die wordt uitgevoerd door de beheermaatschappijen van externe icbe's en ETF's door verrijking van de IDD's ("Investment Due Diligence").
3. Kwaliteit van de precontractuele SFDR-bijlagen en de extra-financiële reportings (periodieke informatie of andere extra-financiële reportings).
4. Rekening houden met de negatieve gevolgen op het vlak van duurzaamheid.

Op 31/12/2024 werd 92,74% van de activa van het Mandaat toegewezen aan beleggingen die afgestemd zijn op de gepromoveerde E/S-kenmerken die overeenstemmen met de hierboven beschreven beleidslijnen.

#### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Percentage icbe's die zijn ingedeeld in artikel 8 SFDR met een minimale verbintenis van 10% duurzame beleggingen in de zin van de SFDR-verordening en/of artikel 9 SFDR: 92,74%

Percentage duurzame beleggingen: 14,95%

Aan de hand van **duurzaamheidsindicatoren** kan worden gemeten hoe de milieu- of sociale kenmerken van het financiële product worden bereikt.

- **... en in vergelijking met vorige periodes?**

Deze percentages zijn niet berekend geweest voor de vorige periode.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product onder meer wilde realiseren en hoe hebben de gedane duurzame beleggingen daaraan bijgedragen?**

Voor de interne icbe's die het voorwerp uitmaken van een analyse via transparantie:

De doelstelling van de duurzame beleggingen van interne icbe's bestond erin te beleggen in emittenten die twee doelstellingen nastreven:

- 1) goede milieu- en sociale praktijken volgen; en
- 2) geen producten of diensten voortbrengen die het milieu of de samenleving schaden

Er werd vastgesteld dat "bijdragen aan duurzaamheidscriteria op lange termijn" op het niveau van de emittenten betekent dat zij in hun sector het goede voorbeeld moeten geven voor ten minste één ecologische of sociale factor. De definitie van een voorbeeldige emittent in zijn sector berust op de gebruikte ESG-ratingmethodologie om de ESG-prestaties van een emittent te meten. Om als "voorbeeldfunctie" te worden aangemerkt, moet een emittent ten minste één derde van de ondernemingen in zijn activiteitssector uitmaken, wat ten minste één ecologische of sociale factor betreft.

Een emittent voldoet aan deze duurzaamheidscriteria op lange termijn als hij niet in significante mate is blootgesteld aan activiteiten die onverenigbaar zijn met die criteria (bv. tabak, wapens, weddenschappen, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, meststoffen en de productie van pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik).

Voor externe icbe's en ETF's:

Aangezien de externe ICBE's en de ETF's niet onderworpen zijn aan een analyse via transparantie, kunnen de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Mandaat voor het deel dat in deze externe ICBE's wordt belegd, enkel worden opgevolgd in "best effort", d.w.z. door aan te tonen dat hun ESG-praktijken en -prestaties in de loop van de tijd verbeteren of goede vooruitzichten hebben om hun ESG-praktijken en -prestaties te verbeteren, uiteraard rekening houdend met de beperking van de gekozen benadering, namelijk dat deze zal afhangen van de methodologieën die door de beheermaatschappijen voor deze instrumenten worden ontwikkeld opdat een belegging als duurzaam kan worden beschouwd.

In het kader van zijn selectieproces van de externe icbe's en de ETF's zorgt de Gevolmachtigde (i.e. de beheerder van de activa van het Mandaat) er niettemin voor dat de duurzame beleggingsdoelstellingen van deze instrumenten niet significant afwijken van de doelstellingen die van toepassing zijn op de interne icbe's die op transparante wijze worden geanalyseerd.

De belangrijkste negatieve effecten stemmen overeen met de meest betekenisvolle negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu-, sociale en personeelskwesties, de naleving van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en corruptie.

- ***In welke mate hebben de duurzame beleggingen die met name door het financiële product werden gedaan, geen aanzienlijke schade toegebracht aan een duurzame beleggingsdoelstelling op milieu- of sociaal vlak?***

Voor interne icbe's:

Het principe om geen aanzienlijke schade te veroorzaken, de zogenaamde DNSH-test (Do Not Significantly Harm), is gebaseerd op de indicatoren van de belangrijkste negatieve effecten (zoals de intensiteit van de broeikasgasemissies van de emittent) via een combinatie van indicatoren (bv. de koolstofvoetafdruk) en specifieke drempels of regels (bv. de koolstofvoetafdruk van de emittent kan zich niet in het slechtste deciel van de sector bevinden). Naast deze criteria die specifiek voor deze test werden vastgelegd, heeft de Gevolmachtigde rekening gehouden met bepaalde indicatoren van de Belangrijkste Negatieve Effecten in het kader van zijn uitsluitingsbeleid.

Naast de duurzaamheidsfactoren die aan bod komen in de eerste test, werd een tweede test gedefinieerd om na te gaan of de emittent geen van de ergste ecologische of sociale gevolgen heeft in zijn sector.

Voor externe icbe's en ETF's:

In het kader van zijn selectie- en opvolgingsproces van de externe ICBE's heeft de Gevolmachtigde zich in "best effort" ervan vergewist dat de beheerders van de externe ICBE's een DNSH-test hebben uitgevoerd op de beleggingen die als duurzaam worden beschouwd en van hun toepassing, met name op basis van de precontractuele bijlagen, de periodieke informatie van de icbe's en elke andere relevante niet-financiële reporting.

### ***Hoe werd rekening gehouden met de indicatoren betreffende de negatieve effecten?***

De Interne icbe's hebben rekening gehouden met deze indicatoren via hun monitoring (bv. de intensiteit van de broeikasgasemissies van de emittent). Deze monitoring is georganiseerd rond de combinatie van indicatoren (bv. de koolstofvoetafdruk) en specifieke drempels of regels (bv. de koolstofvoetafdruk van de doelgroep mag zich niet in het slechtste deciel van de sector bevinden). Naast deze criteria die specifiek voor deze test werden vastgelegd, heeft de Gevolmachtigde rekening gehouden met bepaalde indicatoren van de Belangrijkste Negatieve Effecten in het kader van zijn uitsluitingsbeleid.

De manier waarop de externe icbe's en de ETF's met deze indicatoren rekening hebben gehouden, hangt af van de inspanningen die hun beheermaatschappij heeft geleverd. Niettemin heeft de Gevolmachtigde in "best effort" inlichtingen ingewonnen over het beleid dat werd ingevoerd om rekening te houden met deze indicatoren, met name op basis van de precontractuele bijlagen, de periodieke informatie van deze icbe's en elke andere relevante extra-financiële reporting.

- ***Voldeden duurzame beleggingen aan de richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen en aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties met betrekking tot ondernemingen en mensenrechten?***

### Gedetailleerde beschrijving:

Voor interne icbe's waarvoor een duurzaamheidsanalyse van beleggingen wordt uitgevoerd door middel van transparantie, wordt de aanpassing aan de richtsnoeren van de OESO en aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties met betrekking tot ondernemingen en mensenrechten geëvalueerd en verzekerd in het kader van het identificatieproces van duurzame beleggingen. Overeenkomstig zijn ESG-beleid en zijn uitsluitingsbeleid analyseert de Gevolmachtigde de bedrijven alvorens ze op te nemen in zijn beleggingsuniversum.

De manier waarop externe icbe's en ETF's voldoen aan de richtsnoeren van de OESO en aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties met betrekking tot ondernemingen en mensenrechten hangt af van de wijze waarop de beheermaatschappij deze beginselen toepast. In het kader van de selectie en de opvolging van de externe icbe's en de ETF's vraagt de Gevolmachtigde in "best effort" naar het beleid dat werd ingevoerd om rekening te houden met deze principes bij de bepaling van de duurzame beleggingen die in aanmerking komen voor deze instrumenten, met name op basis van de precontractuele bijlagen, de periodieke informatie en elke andere relevante extra-financiële reporting.

*De taxonomie van de EU is een beginsel dat erin bestaat dat "geen belangrijke schade wordt veroorzaakt", dat inhoudt dat beleggingen die op taxonomie zijn afgestemd, geen belangrijke schade mogen toebrengen aan de doelstellingen van de taxonomie van de EU, en dat gepaard gaat met specifieke criteria van de Unie.*

Het beginsel dat erin bestaat "geen belangrijke schade te veroorzaken" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake duurzame economische activiteiten op milieuvlak.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake duurzame economische activiteiten op milieuvlak.



### Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Mandaat heeft de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren als volgt beschouwd:

#	Indicator van negatieve effecten op duurzaamheid	Gehanteerde benadering
KLIMAATINDICATOREN EN ANDERE INDICATOREN MET BETREKKING TOT HET MILIEU		
1	BKG-emissies (niveau 1, 2, 3 en totaal)	ESG-rating en stemrecht

2	Koolstofvoetafdruk	ESG-rating en stemrecht
3	BKG-intensiteit	ESG-rating en stemrecht
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	ESG-rating, stemrecht en uitsluitingsbeleid
5	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	ESG-rating
6	Intensiteit van het energieverbruik per sector met een sterke klimaatimpact	ESG-rating
7	Activiteiten die een negatief effect hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden	ESG-rating en opvolging van controverses
8	Lozingen in water	ESG-rating en opvolging van controverses
9	Verhouding gevaarlijk afval van radioactief afval	ESG-rating en opvolging van controverses

INDICATOREN VOOR SOCIALE AANGELEGENHEDEN, PERSONEELSAANGELEGENHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN EN BESTRIJDING VAN CORRUPPTIE EN CORRUPPTIE

10	Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en van de richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen	Stemrecht, uitsluitingsbeleid en opvolging van controverses
11	Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen te controleren	Stemrecht en opvolging van controverses
12	Loonkloof tussen mannen en vrouwen niet gecorrigeerd	Stemrecht en opvolging van controverses
13	Gemengdheid binnen de bestuursorganen	Stemrecht <sup>1</sup>
14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)	Uitsluitingsbeleid en stemrecht

**Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in overheids- of supranationale emittenten**

15	BKG-intensiteit	ESG-rating
16	Beleggingslanden waar sociale normen worden geschonden	Uitsluitingsbeleid

<sup>1</sup> Het stembeleid is van toepassing op de fondsen beheerd door IWM, maar niet op de mandaten.



## Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financiële product?

De lijst omvat de beleggingen die tijdens de referentieperiode **het grootste deel van de beleggingen** van het financiële product uitmaken, namelijk:

De **assetallocatie** beschrijft het aandeel van de beleggingen in specifieke activa.

Om in overeenstemming te zijn met de taxonomie van de EU omvatten de criteria voor **fossiele gassen** emissiebeperkingen en de overgang naar volledig hernieuwbare elektriciteit of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Wat **kernenergie** betreft, omvatten de criteria volledige regels inzake nucleaire veiligheid en afvalbeheer.

Belangrijkste beleggingen	Sectoren	Subsectoren	Gewicht	Geografisch gebied
JPMORGAN ETF EUROPE RESEARCH EQUITY ESG	Multisectoraal	Multisectoraal	12,07%	Europa
ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANCED ETF	Multisectoraal	Multisectoraal	11,93%	Europa
JPMORGAN ETF US RESEARCH EQUITY ESG	Multisectoraal	Multisectoraal	10,95%	Verenigde Staten
UBS S&P 500 ESG UCITS ETF	Multisectoraal	Multisectoraal	10,89%	Verenigde Staten
INDOSUEZ AMERICA OPPORTUNITIES	Multisectoraal	Multisectoraal	9,13%	Verenigde Staten
AMUNDI ETF S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG	Multisectoraal	Multisectoraal	7,62%	Verenigde Staten
VONTOBEL SUSTAINABLE ASIAN LEADERS (EX JAPAN)	Multisectoraal	Multisectoraal	7,29%	Internationaal
ISHARES EUR ULTRASHORT BOND UC	Geldmarkt	Geldmarkt	6,97%	Europa



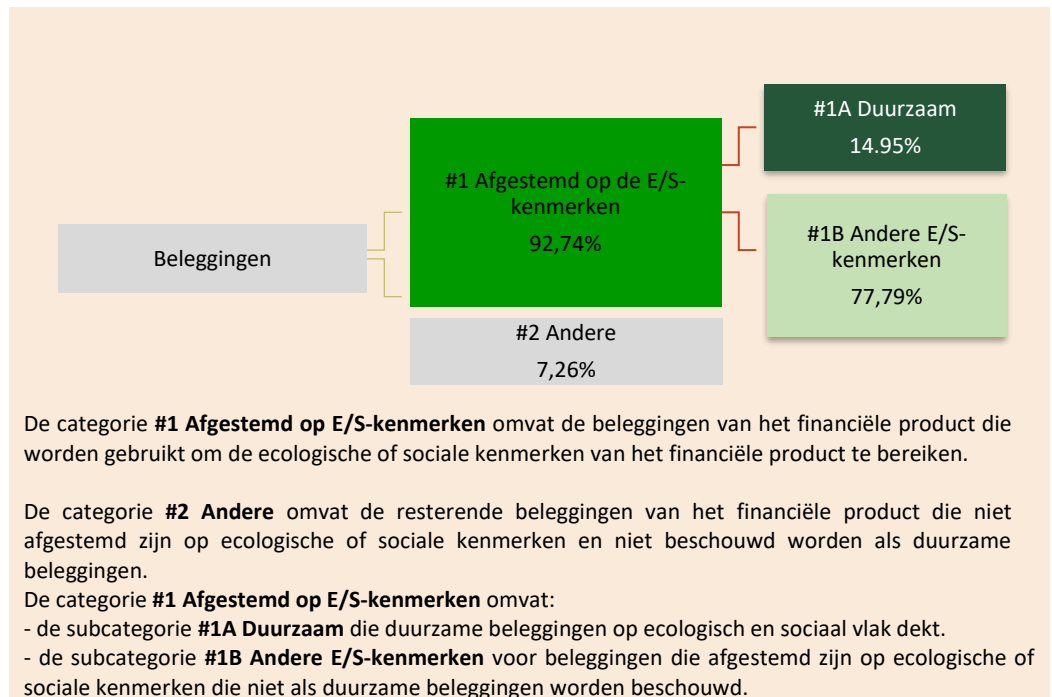
## Wat was het aandeel van de beleggingen in verband met duurzaamheid?

**Machtigende activiteiten** laten andere activiteiten rechtstreeks toe om een substantiële bijdrage te leveren aan de verwezenlijking van een milieudoelstelling.

**Overgangsactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor er nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en waarvan de uitstoot van broeikasgassen overeenstemt met de best haalbare prestaties.

### ● Wat was de allocatie van de activa?

92,74% van de activa werd belegd in emittenten die afgestemd zijn op de gepromoveerde E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken); van deze beleggingen vertegenwoordigden degene die beschouwd worden als duurzame beleggingen 14,95%. De rest van de activa bestond uit liquide middelen, kasequivalenten en ongefilterde beleggingen en werd niet afgestemd op de gepromote E/S-kenmerken (#2 Overige).



● **In welke economische sectoren werden de beleggingen gedaan?**

Aangezien de portefeuille uitsluitend belegd is in icbe's, werd de transparantie per sector dit boekjaar niet gerealiseerd. Er worden echter due diligence uitgevoerd bij de vermogensbeheerders van de icbe's waarin wij beleggen om zich ervan te vergewissen dat deze instrumenten ons uitsluitingsbeleid naleven, in een 'best effort'-aanpak.



**In hoeverre waren duurzame investeringen met een milieudoelstelling afgestemd op de taxonomie van de EU?**

De Gevolmachtigde heeft er zich niet toe verbonden het Mandaat te investeren in duurzame beleggingen in de zin van de taxonomie van de EU. De aanpassing aan de taxonomie van de EU van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling van dit Mandaat is dus niet berekend.

● **Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten die verband houden met fossiele gas en/of kernenergie in overeenstemming met de taxonomie van de EU<sup>2</sup>?**

Neen

<sup>2</sup> Activiteiten op het gebied van fossiele gassen en/of kernenergie zullen alleen in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU indien zij bijdragen tot de beperking van de klimaatverandering ("matiging van de klimaatverandering") en geen enkel doel van de taxonomie van de EU aanmerkelijke schade berokkenen – zie de toelichting in de linkermarge. Alle criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiele gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



- **Wat was het aandeel van de beleggingen in overgangsactiviteiten en machtigende activiteiten?**

De Gevolmachtigde heeft er zich niet toe verbonden het Mandaat te investeren in overgangs- en machtigende activiteiten. Deze verhouding werd dus niet berekend.

- **Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de taxonomie in de EU ten opzichte van de vorige referentieperioden geëvolueerd?**

Dit percentage werd niet berekend over de voorgaande periode.

 Het symbool staat voor Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.



### **Hoeveel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling waren niet in overeenstemming met de taxonomie van de EU?**

Dit aandeel bedroeg 14,95% van de activa van het Mandaat.



### **Wat was het aandeel van duurzame beleggingen op sociaal vlak?**

De Gevolmachtigde heeft er zich niet toe verbonden het Mandaat te beleggen in duurzame beleggingen op sociaal vlak. Deze verhouding werd dus niet berekend.



### **Wat waren de beleggingen in de categorie „overige”, wat was hun doel en waren er minimale milieu- of sociale garanties voor hen?**

De categorie "Overige" bestond uit niet-gefilterde beleggingen met het oog op diversificatie, beleggingen waarvoor gegevens ontbreken of liquide middelen die als toekomstige liquide middelen werden aangehouden. Voor deze beleggingen bestond geen enkele minimale milieu- of sociale garantie.



### **Welke maatregelen zijn er genomen om de milieu- en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode te bereiken?**

In het portefeuillebeheersysteem werden duurzaamheidsindicatoren ter beschikking gesteld die beheerders in staat stellen om onmiddellijk de impact van hun beleggingsbeslissingen op de portefeuille te evalueren. Deze indicatoren werden geïntegreerd in het kader van de controle van Amundi, waarbij de verantwoordelijkheden werden verdeeld tussen het eerste controleniveau door de beleggingsteams zelf en het tweede controleniveau door de risicoteams, die permanent toezien op de conformiteit met de ecologische of sociale kenmerken van het product.