



Verklaring belangrijkste ongunstige effecten 2024

Deel I: Financiële marktdeelnemer

Deel II: Financiële adviseur

30 Juni 2025 - Versie 1

Inhoudsopgave

Deel I: Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren als financiële marktdeelnemer	3
1. Samenvatting	3
2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	6
3. Beschrijving van beleid om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en prioriteren	20
4. De foutenmarge beheren	26
5. Engagementspolitiek	28
6. Verwijzing naar internationale normen	29
7. Historische vergelijking	29
Deel II: Verklaring over de belangrijkste negatieve gevolgen van beleggingsadvies over duurzaamheidsfactoren als financieel adviseur	30
1. Proces dat BDPB gebruikt om de instrumenten te selecteren waarover BDPB advies verleent	31
Contactgegevens	32

Deel I: Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren als financiële marktdeelnemer

1. Samenvatting

Bank Degroef Petercam Belgium NV (hierna "BDPB"), LEI: 549300NBLHT5Z7ZV1241, neemt de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts of PAI's) van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de verklaring op entiteitniveau¹ met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten voor de duurzaamheidsfactoren van Bank Degroef Petercam Belgium NV en dit overeenkomstig artikel 4 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)² en de Gedelegeerde Verordening³.

Dit verslag heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024 en bevat de rapportage van kwantitatieve informatie voor die referentieperiode.

BDPB houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op het niveau van de entiteit als onderdeel van zijn globale duurzame beleggingsaanpak. Dit wordt gedaan door het meten en zo goed mogelijk monitoren van de totale negatieve impact op duurzaamheidsfactoren van onze beleggingsbeslissingen binnen onze discretionaire vermogensbeheermandaten en de fondsen in scope om zo de belangrijkste ongunstige effecten op entiteitniveau te beoordelen. Concreet betekent dit dat BDPB rekening houdt met de verplichte hoofdindicatoren voor negatieve impact en twee vrijwillige indicatoren, gedefinieerd door SFDR, maar BDPB is hierbij afhankelijk van de beschikbaarheid en kwaliteit van onderliggende gegevens.

We hebben weliswaar een verbetering opgemerkt in de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens, maar dit blijft een bijzonder aandachtspunt voor 2024 met betrekking tot de berekening van bepaalde PAI, en dit heeft geleid tot moeilijkheden bij het correct controleren van de PAI (aangezien bijvoorbeeld de gegevens inzake beleggingsfondsen gebaseerd zijn op gegevens van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, is er onvermijdelijk een lacune in de gegevens upstream, zelfs als rekening wordt gehouden met de verschillende transparantiemaatregelen die door de EU en andere wetgevers zijn genomen). In het licht hiervan blijft de datakwaliteit en -dekking een belangrijk aandachtspunt bij de vergelijking tussen rapporteringsjaren en we gaan ervan uit dat dit een aandachtspunt zal blijven totdat de gegevensdoorstroming (bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, beleggingsfondsen, enz.) stabiel zijn.

BDPB heeft een kader vastgesteld voor alle PAI's; afhankelijk van de databeschikbaarheid en -kwaliteit kan dit kader voor sommige PAI's echter beperkt en indirect zijn, terwijl het voor andere PAI's uitgebreider is. Sinds 2022 zijn er aanzienlijke inspanningen verricht om niet-financiële gegevens te integreren in onze operationele datasystemen. In 2024 hebben we een oplossing geïmplementeerd om de ESG-gegevensstromen te verrijken, met als doel het beheer van niet-financiële informatie, waaronder negatieve effecten, te verbeteren.

¹ Dit document heeft alleen betrekking op de entiteit zelf en niet op geconsolideerde basis noch op de andere entiteiten van de Groep DP.

² Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheid gerelateerde informatieverschaffing in de financiële sector;

³ Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen tot nadere invulling van de inhoud en presentatie van de informatie over het beginsel "geen significante schade toebrengen", tot nadere invulling van de inhoud, methoden en presentatie van de informatie over duurzaamheidsindicatoren en negatieve duurzaamheidseffecten, en tot nadere invulling van de inhoud en presentatie van de informatie over de bevordering van milieu- of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen

Bovendien is BDPB door de toenemende transparantie - met name door de implementatie van de CSRD-richtlijn⁴ - nu beter in staat om negatieve effecten te beheren en te beperken. Het bovengenoemde kader omvat een solide governance waarin gegevens en de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens regelmatig grondig worden besproken.

Het beleid en de governance van BDPB die in dit verslag worden genoemd, gelden voor de verslagperiode 2024 en kunnen onderhevig zijn aan verdere aanpassingen als gevolg van ontwikkelingen in de regelgeving en inzichten van de Crédit Agricole Groep.

4 CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive): Europese richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 537/2014, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn 2013/34/EU, met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen die nieuwe normen en verplichtingen vaststelt voor niet-financiële rapportage voor grote Europese ondernemingen.

Deel I van het document bevat de PAI-verklaring van BDPB als financiële marktdeelnemer ("FMP"). het is bijgevolg consequent van toepassing op alle discretionair beheerde portefeuilles die kwalificeren als financiële producten volgens Verordening (EU) 2019/2088, waarvoor BDPB optreedt als portefeuillebeheerder. Vanuit het oogpunt van beleggingsdiensten is het alleen van toepassing op mandaten voor discretionair portefeuillebeheer.

Bovendien heeft BDPB voor dit PAI-verslag als FMP de PAI-cijfers en relevante informatie voor de patrimoniale fondsen geïntegreerd waarbij Degroef Petercam Asset Services, de beheermaatschappij van het fonds in 2024, het beheer van de verschillende compartimenten aan BDPB heeft gedelegeerd. Dit omvat de fondsen DP Global Strategy, DP Patrimonial en Select Global (hierna samen "Patrimoniale Funds")⁵.

De cijfers en tabellen die in dit document worden vermeld met betrekking tot Deel I zijn dus alleen gebaseerd op ons discretionair portefeuillebeheer en de Patrimoniale Fondsen. In dit verband wenst BDPB te vermelden dat het geen ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt voor derivaten, aangezien er voor deze financiële instrumenten geen gevestigde boekhoudmethodologieën beschikbaar zijn.

De cijfers in deze rapportering bevatten eveneens de cijfers van fondsen van derden die worden gebruikt in onze discretionair beheers portefeuilles.

BDPB, als Financieel Adviseur, neemt PAI ook in zijn beleggingsadviesdiensten in overweging (zoals gedefinieerd onder verordening 2019/2088) en dit wordt behandeld in een afzonderlijke verklaring op het einde van dit document (Deel II).

Deze verklaring verschaft gedetailleerde informatie over de verschillende belangrijkste ongunstige effecten en beschrijft de beleidslijnen voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zowel voor het discretionaire portefeuillebeheer als voor de Patrimoniale Fondsen die beide vallen onder dezelfde principes zoals hieronder beschreven. Aangezien beide SFDR-producten profiteren van hetzelfde interne duurzaamheidskader binnen BDPB, zijn de volgende hoofdstukken en inhoud van toepassing en geldig voor ons discretionair portefeuillebeheer en het gedelegeerd beheer van de patrimoniale compartimenten. Tenzij dit om redenen van transparantie nodig wordt geacht, wordt in het volgende gedeelte geen specifieke opdeling gemaakt.

Het globale duurzame beleggingsbeleid van BDPB (hierna "GSIP", dat het extrafinanciële beleggingsproces beschrijft) en het beleid voor controversiële activiteiten⁶ worden gebruikt om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren. BDPB richt zich op actief engagement, weergegeven in zijn engagementbeleid voor fondsen, en streeft er op die manier naar om potentiële negatieve gevolgen van zijn beleggingen te beperken. Internationale normen liggen aan de basis van de verschillende beleidslijnen en daaruit voortvloeiende benaderingen van BDPB.

⁵ Ter verduidelijking, wat betreft de scope van dit rapport, is de Crédit Agricole Indosuez Belgian branch geen onderdeel ervan

⁶ Beiden terug te vinden op [degroefpetercam/sustainable finance](https://degroefpetercam.com/sustainable-finance)

2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

De verschillende beleidslijnen van BDPB geven aan in welke mate er op een structurele manier rekening moet worden gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (beter bekend onder hun Engels acroniem "PAI" wat staat voor Principle Adverse Sustainability Impacts) voor het discretionaire portefeuillebeheer en voor de Patrimoniale fondsen-compartimenten.

In dit opzicht ligt de nadruk op het Globale Beleid voor Duurzame Beleggingen (GSIP) dat het extrafinanciële beleggingsproces van BDPB ("EFIP") omvat.

Verschillende maatregelen in andere beleidsdocumenten zijn er ook op gericht om onze negatieve invloed op deze indicatoren te beperken. Deze andere beleidslijnen zijn:

- het beleid voor controversiële activiteiten (CAP - uitsluitingsbeleid);
- het engagementbeleid voor fondsen (FEP).

De PAI's die in aanmerking komen en de manier waarop ze in aanmerking (kunnen) worden genomen, hangen af van het type financieel product. De tabel hieronder toont de verplichte PAI's voor zowel bedrijfsemissanten als nationale en supranationale emittenten (hierna "soevereine emittenten"), evenals de aanvullende PAI's voor milieu- en sociale kwesties. De vrijwillige indicatoren werden geselecteerd na een zorgvuldige afweging van de belangrijkste materialiteitsrisico's voor de beleggingen van BDPB die nog niet werden gedekt door andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

Deze tabellen bevatten de verschillende indicatoren, een korte beschrijving van de graadmeter, de impact van het rapporteringsjaar, de impact van het vorige rapporteringsjaar en een toelichting met ook een overzicht van eventueel genomen of te nemen opeenvolgende stappen. Raadpleeg de tabellen op pagina's 6 tot 16 voor een overzicht van de verschillende beleidsdocumenten waarin deze statistieken zijn opgenomen en hun belangrijkste gegevensbronnen.

Aangezien de Patrimoniale Fondsen-compartimenten deel kunnen uitmaken van de portefeuilles die worden beheerd onder discretionair portefeuillebeheer, is het belangrijk te vermelden dat **dit verslag een "dubbeltellingsrisico"**⁷ bevat. Desondanks, en in overeenstemming met de principes van SFDR en de reglementaire richtlijnen, heeft BDPB deze impact van dubbeltellingen niet uitgesloten van de onderstaande cijfers omdat we ze beschouwen als onderdeel van twee afzonderlijke beleggingsbeslissingen die door verschillende afdelingen en teams van de entiteit worden genomen, namelijk één binnen de fondsbeheerteam en één door de portefeuillebeheerder.

Voor de berekening van de impact in tabel 1, 2, 3, 4 en 5 heeft BDPB derivaten en cash uit het toepassingsgebied uitgesloten.

In de kolom "ondernomen acties en geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode" wordt de huidige stand van zaken beschreven alsook de acties die BDPB van plan is uit te voeren in de komende twaalf maanden om de PAI-cijfers te beheren of zelfs te beperken, zoals hieronder vermeld. Het regelmatig bijwerken en afstemmen van ons duurzaamheidskader (beleid, procedures en resultaat van betrokkenheid) is ook een stap in deze richting.

⁷ Een dubbeltellingsrisico houdt in dat de onderliggende posities van de fondsen, en de negatieve effecten die in deze zin worden gegenereerd, ook direct worden meegeteld voor de PAI-berekening in discretionair portefeuillebeheer, wat betekent dat een onderliggende fondspositie (de impact van het bedrijf X) twee keer wordt gebruikt in hetzelfde PAI-cijfer.

BDPB voert in dit verband een doorkijkanalyse (look through) uit op fondsen die deel uitmaken van het kernaanbod en de Conviction List⁸ om hun blootstelling aan Principal Adverse Indicators te beoordelen en wanneer het nodig is om contact op te nemen met de fondsbeheerders. De PAI-berekening zelf wordt uitgevoerd op basis van de gegevens uit de EET-bestanden.

⁸ Deel van het beleggingsuniversum dat de instrumenten bevat die kunnen worden gebruikt bij discretionair vermogensbeheer en bij proactief beleggingsadvies.

Tabel 1: Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid		Graadmeter	Impact (2024)	Impact (2023)	Uitleg	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Uitstoot van broeikasgassen (BKG)	1. Uitstoot van broeikasgassen ("BKG")	Scope 1 BKG-emissies	420 203,88 ton	341 125,29 ton	De vermindering van de uitstoot van broeikasgassen is momenteel een vrij ingewikkeld proces/concept en hangt af van een groot aantal factoren (beschikbaarheid van de gegevens, energiemix van de landen, omrekeningsfactoren, enz.) Het verschil tussen 2024 en 2023 kan voornamelijk als volgt worden verklaard: - BDPB is overgestapt naar een nieuwe dataleverancier met meer expertise op het gebied van broeikasgasemissies en energiemetiek. Deze nieuwe gegevensinstroom kan de stijging gedeeltelijk verklaren, aangezien er meer gedetailleerde gegevens beschikbaar zijn. - Meer fondsbeheerders hebben Europese ESG-template of 'EET'-bestanden openbaar gemaakt en er zijn nu nauwkeurigere datametrics beschikbaar (aangezien fondsen zelf meer en meer gebruik kunnen maken van directe ESG-gegevens die worden verstrekt door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd). De toename van de gegevensinstroom is een belangrijke factor in de vergelijking tussen de rapporteringjaren en blijft een element om rekening mee te houden in de nabije toekomst. Daarnaast is een groot deel van de scope 3 emissies afkomstig van gemodelleerde gegevens, die meer onderhevig zijn	Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de basis- en uitgebreide normatieve screening kan er niet worden belegd in bedrijven die in strijd handelen met de Global Standards (UN Global Compact). Deze normen omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondersteunen van een preventieve benadering van milieu- uitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën. Als onderdeel van zijn negatieve basisscreening sluit BDPB bedrijven uit die een bepaald deel⁹ van hun omzet halen uit thermische kolenwinning. Deze screening sluit ook bedrijven uit die een bepaald deel van de elektriciteitsproductie uit steenkool¹⁰ of onconventionele olie- & gasproductie.¹¹ Als onderdeel van zijn uitgebreide negatieve screening (activiteiten) heeft BDPB ook uitsluitingen bepaald voor de meest "duurzame strategieën" aangaande de exploratie, winning, raffinage en transport van conventionele olie & gas. Ook het opwekken van energie uit niet-hernieuwbare energiebronnen of het leveren van speciale apparatuur of diensten valt hier onder. De uitsluitingsdrempels voor de winning van thermische kolen en onconventionele olie & gasproductie voor deze strategieën zijn strenger dan bij de negatieve basisscreening. Alle drempels voor uitsluiting worden weergegeven in het uitsluitingsbeleid. Naast de focus op activiteiten sluit de uitgebreide negatieve screening (gedrag) bedrijven uit met een zeer controversieel gedrag. Dit omvat de operationele aspecten van een bedrijf, zoals emissies, maar ook de
		Scope 2 broeikasgasemissies	152 619,14 ton	105 162,08 ton		
		Scope 3 broeikasgasemissies ⁹	3 885 157,75 ton	2 610 539,54 ton		
		Totale uitstoot van broeikasgassen	4 434 420, 85 ton	3 463 809,88 ton		

9 Uitsluitingsdrempel voor alle portefeuilles met betrekking tot de omzetblootstelling voor 2024 was 10%, boven de drempel is uitgesloten. Er gelden strengere regels voor portefeuilles met sterke duurzaamheidsvoorkeuren (strong profiel).

10 Uitsluitingsdrempel voor alle portefeuilles met betrekking tot omzetblootstelling voor 2024 was 30%, boven de drempel is uitgesloten. Voor portefeuilles met sterke duurzaamheidsvoorkeuren gelden strengere regels (strong profiel).

11 Uitsluitingsdrempel voor alle portefeuilles met betrekking tot omzetblootstelling voor 2024 was 20%, boven de drempel is uitgesloten. Voor portefeuilles met sterke duurzaamheidsvoorkeuren gelden strengere regels (strong profiel).

12 In deze emissies zijn de downstream scope 3-emissies nog niet opgenomen, wat tijdens de volgende iteratie van dit rapport zal worden verholpen.

				aan schommelingen. BDPB kan daarom op dit moment geen exacte beoordeling uitvoeren op deze cijfers en op de ontwikkelingen dit jaar.	milieueffecten van zijn producten en diensten. Bovendien zal het TCFD kader, dat BDPB opvolgt, ervoor zorgen dat toekomstgerichte transitieplannen verder ondersteund worden. BDPB erkent ook de beperkingen verbonden aan historische data en heeft daarom in zijn datamodel toekomstgerichte gegevens (forward looking analysis) op basis van SBTi alignments van bedrijven ingebouwd. Via zijn engagementsbeleid voor fondsen zal BDPB fondsen van derden uitdagen met betrekking tot posities die zij innemen en die niet in overeenstemming zijn met de hierboven vermelde principes.
2.	Koolstof-voetafdruk	Ecologische voetafdruk	133, 16 ton per miljoen AUM	405,38 ton per miljoen AUM	Het verminderen van de koolstofvoetafdruk is op dit moment een relatief ingewikkeld proces en is afhankelijk van een groot aantal factoren (beschikbaarheid van de gegevens, energiemixen van landen, conversiefactoren, enz.). Terwijl de uitstoot van broeikasgassen 'BKG' (PAI 1) toeneemt, neemt de CO2-voetafdruk af beide beïnvloedt door de verschillende meetmethoden ("Eenheid van vergelijking die Ton per eenheid van inkomsten integreert") en dus gekoppeld aan de omvang van het door BDPB beheerde vermogen. Het verschil tussen 2024 en 2023 kan voornamelijk als volgt worden verklaard: - BDPB is overgestapt naar een nieuwe dataleverancier met meer expertise op het gebied van broeikasgasemissies en energiemetrieke. Deze nieuwe gegevensinstroom kan de stijging gedeeltelijk verklaren, aangezien er meer gedetailleerde gegevens beschikbaar zijn. - Meer fondsbeheerders hebben Europese ESG-template of 'EET'-bestanden openbaar gemaakt en er zijn nu nauwkeurigere datametrics beschikbaar (aangezien fondsen zelf meer en meer gebruik kunnen maken van directe ESG-gegevens die worden verstrekt door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd). De toename van de gegevensinstroom is een belangrijke factor in de vergelijking tussen de rapporteringjaren en blijft een element om rekening mee te houden in de nabije toekomst. Daarnaast is een groot deel van de scope 3-emissies afkomstig van gemodelleerde gegevens, die meer onderhevig zijn

					aan schommelingen. BDPB kan daarom op dit moment geen exacte beoordeling uitvoeren op deze cijfers en op de ontwikkelingen dit jaar.	
3.	Broeikasgas-inten siteit van bedrijven waarin wordt belegd	Broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	772, 89 ton per miljoen omzet (van onderliggende bedrijven)	825,94 ton per miljoen omzet (van onderliggende bedrijven)	De cijfers voor 2024 zijn gedaald ten opzichte van de cijfers voor 2023, maar ook hier geloven we dat dit voornamelijk is gebaseerd op de verandering van gegevensverstrekker en de toegenomen gegevenskwaliteit (zie bovenstaande punten). Terwijl de BKG-emissies (PAI 1) toenemen, , neemt de CO2-voetafdruk af beide beïnvloedt door de verschillende meetmethoden ("Eenheid van vergelijking die Ton per eenheid van inkomsten integreert") en dus gekoppeld aan de omvang van het door BDPB beheerde vermogen. Bovendien spelen de veranderingen in de inkomsten van de onderliggende bedrijven een belangrijke rol bij de berekening van deze PAI. Dit maakt vergelijken dit jaar nog moeilijker. Daarnaast is een groot deel van de scope 3 emissies afkomstig van gemodelleerde gegevens, die meer onderhevig zijn aan schommelingen. BDPB kan daarom op dit moment geen exacte beoordeling uitvoeren op dit cijfer en de trend van dit jaar.	
4.	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	10,48%	3%	Aangezien we ons uitsluitingsbeleid en de erin bepaalde drempelwaarden toepassen op het niveau-emittent, observeren we hier een stijging die globaler is voor het volledige beleggingsuniversum en daarom nemen we aan dat deze kan worden verklaard door de verandering van gegevensverstrekker en de toegenomen gegevenskwaliteit (zie bovenstaande punten). Een bijkomende conclusie is dat sommige bedrijven een grotere indirecte blootstelling aan energie hebben dan verwacht, zoals	

					nutsbedrijven.	
5.	Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven waarin wordt belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van het totaal aan energiebronnen	Verbruik: 58,31 % Productie: 4,33 %	Verbruik: 30% Productie: 5%	Aangezien we ons uitsluitingsbeleid en de erin bepaalde drempelwaarden toepassen op het niveau-emittent, observeren we hier een stijging die globaler is voor het volledige beleggingsuniversum en daarom nemen we aan dat deze kan worden verklaard door de verandering van gegevensverstrekker en de toegenomen gegevenskwaliteit (zie bovenstaande punten).	
6.	Intensiteit energieverbruik per klimaat-intensieve sector	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt belegd, per sector met grote impact op het klimaat ¹³	Landbouw, bosbouw en visserij: 0,24 Bouw: 0,56 Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning: 1,57 Productie: 0,65 Mijnbouw en steengroeven: 0,64 Vastgoedactiviteiten: 0,32 Transport en opslag:	Landbouw, bosbouw en visserij: 0,00 Bouw: 0,05 Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning: 0,86 Productie: 0,29 Mijnbouw en steengroeven: 0,22 Vastgoedactiviteiten: 0,24 Transport en opslag:	Met betrekking tot de zesde indicator is het belangrijk om te benadrukken dat er momenteel weinig gegevens beschikbaar zijn van de bedrijven waarin we investeren en dat bijgevolg veranderingen in de data-verstrekking een belangrijke impact kunnen hebben op de gerapporteerde cijfers (zowel in positieve als in negatieve zin). Daarnaast vereist deze PAI het gebruik van een inkomensnoemer die wordt beïnvloed door marktbewegingen in de loop van 2024. Bovendien hebben we ook meer gedetailleerde informatie ontvangen inzake fondsen wat ook deels de geobserveerde impact en stijging kan verklaren.. Het is daarom nog te vroeg om te spreken van echt beheer van deze indicator, waarbij acties kunnen worden opgevolgd en effecten ondubbelzinnig kunnen worden geïnterpreteerd. Op basis van bijkomende transparantie	Via het verbintenissenbeleid van de fondsen zal BDPB de aandacht van fondsen van derden vestigen op posities die zij innemen en die niet in overeenstemming zijn met de bovenstaande principes. Op basis van een diepgaande voorbereiding in 2023, finaliseerde begin 2024 BDPB immers haar engagement bij het SBTi. BDPB heeft nu 2 jaar de tijd om haar doelstellingen te laten valideren, maar sowieso zal BDPB in 2040 enkel nog investeringen hebben in bedrijven die SBTi aligned zijn en dit voor zowel het discretionaire als patrimoniale fondsen. In zijn GSIP benadrukt BDPB hoe milieukwesties, waaronder broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en energieverbruik, een belangrijk onderdeel vormen van zijn ESG-integratie due diligence proces. Het omvat belangrijke gegevens over broeikasgasemissies, tonnen CO2 en energieverbruik als onderdeel van de positieve screening, waarbij uiteindelijk de best presterende bedrijven de voorkeur krijgen. De PAI "1. Uitstoot van broeikasgassen" en PAI "2. Koolstofvoetafdruk" maken deel uit van onze prioritaire PAI. Daarom zal BDPB de evolutie van deze PAI op de

¹³ In het genoemde cijfer zijn - vooralsnog - geen berekeningen opgenomen met betrekking tot onderliggende fondsen (zowel DP Group Funds als fondsen van derden).

			0,32 Watervoorziening: riolering, afvalbeheer en sanitair: 1,81 Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen: 0,22	1,85 Watervoorziening: riolering, afvalbeheer en sanitair: 0,22 Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen: 0,03	van de kant van bedrijven (onder andere via het CSRD) kunnen we in de nabije toekomst, indien nodig, meer gerichte initiatieven nemen op dit gebied.	voet volgen om de negatieve impact bijgevolg te verminderen. Het engagement naar SBTi toe onderlijnt deze prioriteit. Het voordeel van rekening te houden met SBTi aligering, is dat hierbij ook een zogenaamde 'Forwardlooking' analyse wordt gebruikt.
Biodiversiteit	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteit-gevoelige domeinen	Aandeel beleggingen in bedrijven met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven een negatief effect hebben op deze gebieden	4,55 %	7,63%	Geen significante verandering. Met betrekking tot deze PAI is het belangrijk om te benadrukken dat er momenteel weinig gegevens beschikbaar zijn van de bedrijven waarin we investeren. Het is daarom nog te vroeg om te spreken van echt beheer van deze indicator, waarbij acties worden opgevolgd en effecten ondubbelzinnig kunnen worden geïnterpreteerd. Op basis van bijkomende transparantie van de kant van bedrijven (onder andere via het CSRD) zullen we in de nabije toekomst, indien nodig, meer gerichte initiatieven op dit gebied kunnen nemen.	Voor biodiversiteit worden bedrijven die wereldwijde normen schenden uitgesloten van investeringen als onderdeel van het normatieve screeningproces. Deze normen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het ondersteunen van een voorzorgsbenadering van milieuitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën. Naast de focus op activiteiten, sluit een uitgebreide negatieve screening (gedrag) bedrijven uit die het meest ernstige controversiële gedrag vertonen. Dit heeft betrekking op de operationele aspecten van een bedrijf, zoals het feit dat het een aanzienlijk verlies aan biodiversiteit veroorzaakt, maar ook op de milieu-impact van zijn producten en diensten. Indirect via investeringen in de eigen fondsen van DPAM wordt een reeks aanvullende maatregelen genomen. DPAM maakt bijvoorbeeld gebruik van een biodiversiteitsvoetafdruk om de effecten en afhankelijkheden te beoordelen, integreert biodiversiteitsgerelateerde risico's in zijn ESG-onderzoek en is een early adopter van het TNFD-raamwerk (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures). DPAM zet zich in voor Finance for Biodiversity.

Water	8. Uitstoot in water	Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,14 ton per miljoen AUM	4,45 ton per miljoen AUM	Voor deze PAI nemen we aan dat de prestaties worden beïnvloed door het gebruik van een beleggingsnoemer die werd beïnvloed door marktbevingen in 2024. Bovendien werden de posities in de belangrijkste bijdragende partij voor deze PAI in 2023, wat betreft 2024 verkocht wat indirect ook een positieve invloed heeft op de BDPB cijfers. Gelet op de beperkte verzamelde informatie en de limieten van de gegevensdekking is het in dit stadium niet mogelijk om commentaar te geven op de cijfers.	De acties die in dit verband voor 2024 werden ondernomen, waren gebaseerd op een indirecte benadering. Via zijn CAP-Exclusion beleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten als belegging. Deze normen omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondersteunen van een preventieve benadering van milieu-uitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën. Daarnaast gebruikte BDPB als uitgangspunt voor de monitoring van deze PAI voor 2023 al enkele uitsluitingen op basis van verbonden activiteiten die een indirect gevolg hebben op deze PAI: - Als onderdeel van zijn negatieve basisscreening sluit het bedrijven uit met bepaalde inkomsten uit die afkomstig zijn van de productie van onconventionele olie & gas, omdat ze een negatieve impact kunnen hebben door watervervuiling. - Als onderdeel van zijn uitgebreide negatieve screening (activiteiten) heeft BDPB strengere uitsluitingsdrempels vastgesteld voor de productie van onconventionele olie & gas. Alle drempels voor uitsluiting worden weergegeven in het uitsluitingsbeleid. Naast de focus op activiteiten sluit de uitgebreide negatieve screening (gedragingen) bedrijven uit met een zeer controversieel gedrag. Dit heeft betrekking op de operationele aspecten van een bedrijf, zoals het veroorzaken van ernstige verliezen door watervervuiling, maar ook op de milieueffecten van zijn producten en diensten. - Als onderdeel van zijn ESG-integratieproject zal BDPB de komende jaren verdere concrete stappen zetten in lijn met inzichten die zich verder volop ontwikkelen. Aangezien de uitdagingen rond water en biodiversiteit nauw gelinkt zijn, is het duidelijk dat het hogervermelde TNFD engagement van DPAM, BDPB hier ook zal helpen om haar ambities te realiseren.
-------	----------------------	--	--------------------------	--------------------------	---	--

Afval	9. Verhouding gevaarlijk en radioactief afval	Ton gevaarlijk afval en radioactief afval geproduceerd door bedrijven waarin wordt belegd per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	5,15 ton per miljoen AUM	24,47 ton per miljoen AUM	Voor deze PAI nemen we aan dat de prestaties worden beïnvloed door het gebruik van een beleggingsnoemer die positief werd beïnvloed door marktbevingen in 2024. Bovendien hadden de veranderingen in het beheerde vermogen ook een impact, wat vergelijken moeilijk maakt. BDPB kan daarom op dit moment geen exacte beoordeling uitvoeren op deze cijfers en op de ontwikkelingen dit jaar.	De acties die in dit verband voor 2023 werden ondernomen, waren gebaseerd op een indirecte benadering. Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten als belegging. Deze normen omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondersteunen van een preventieve benadering van milieu-uitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën. Daarnaast gebruikte BDPB als uitgangspunt voor de monitoring van deze PAI voor 2022 al enkele uitsluitingen op basis van verbonden activiteiten die een indirect gevolg hebben op deze PAI: Als onderdeel van haar negatieve basisscreening sluit ze bedrijven uit met inkomsten uit thermische kolenwinning, omdat deze activiteit gevaarlijk afval kan opleveren. De uitsluitingsdrempels van de thermische kolenwinning zijn strenger voor de sterke duurzaamheidsstrategieën dan bij de negatieve basisscreening. Alle drempels voor uitsluiting worden weergegeven in het CAP-uitsluitingsbeleid. Voor 2023 sloot BDPB kernenergie-activiteiten niet uit, maar het zal dit onderwerp opvolgen.
Sociale en personeelszaken	10. Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling	Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1%	0,13%	De verandering is vooral te wijten aan schommelingen in de gegevensdekking, vooral op basis van de toegenomen dekking met betrekking tot fondsen van derden. Aangezien meer fondsen van derden deel uitmaakten van het toepassingsgebied in 2024 en we daarnaast een sterke toename zagen van gerapporteerde gegevens (meer fondsen verstrekten gedetailleerde gegevens via de European ESG Template "EET"), nemen we aan dat dit het verschil tussen 2024 en 2023 voor een groot deel verklaart.	Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten als belegging. Het niet naleven van deze normen staat gelijk aan het schenden van de principes van UN Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Als een van onze prioritaire PAI voor 2025 zal BDPB de evolutie van deze PAI van nabij opvolgen via haar verbeterd datamodel om bijgevolg de negatieve impact te verminderen

	(OESO)					
11.	Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om naleving van de principes van UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel van de beleggingen in onderliggende belegde bedrijven zonder beleid om naleving van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren of mechanismen voor klachtenafhandeling om schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken	44,90 %	22,27%	De verandering is vooral te wijten aan schommelingen in de gegevensdekking, vooral op basis van de toegenomen dekking met betrekking tot fondsen van derden. Aangezien meer fondsen van derden deel uitmaakten van het toepassingsgebied in 2024 en we daarnaast een sterke toename zagen van gerapporteerde gegevens (meer fondsen verstrekten gedetailleerde gegevens via de European ESG Template "EET"), nemen we aan dat dit het verschil tussen 2024 en 2023 voor een groot deel verklaart.	Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten van belegging. Deze normen richten zich op - maar zijn niet beperkt tot- arbeidsrechten en mensenrechten. De uitgebreide negatieve screening (gedragingen) sluit bedrijven uit met het meest ernstige controversiële gedrag. Dit omvat de operationele aspecten van een bedrijf, zoals het veroorzaken van ernstige mensenrechtenschendingen of arbeidsovertredingen, maar ook de sociale en maatschappelijke impact van haar producten en diensten. Via zijn engagementsbeleid voor fondsen zal BDPB fondsen van derden uitleg vragen met betrekking tot hun posities die niet in overeenstemming zijn met de hierboven vermelde principes.
12.	Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-aangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt belegd	21,52 %	12,77%	De verandering is vooral te wijten aan schommelingen in de gegevensdekking, vooral op basis van de toegenomen dekking met betrekking tot fondsen van derden. Aangezien meer fondsen van derden deel uitmaakten van het toepassingsgebied in 2024 en we daarnaast een sterke toename zagen van gerapporteerde gegevens (meer fondsen verstrekten gedetailleerde gegevens via de European ESG Template "EET"), nemen we aan dat dit het verschil tussen 2024 en 2023 voor een groot deel verklaart.	Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten als belegging. Deze normen omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het handhaven van de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep. Via zijn engagementsbeleid voor fondsen zal BDPB fondsen van derden uitleg vragen met betrekking tot hun posities die niet in overeenstemming zijn met de hierboven vermelde principes.

	13. Genderdiversiteit bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in bedrijven waarin wordt belegd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden	36,16%	22%	De verandering is vooral te wijten aan schommelingen in de gegevensdekking, vooral op basis van de toegenomen dekking met betrekking tot fondsen van derden. Aangezien meer fondsen van derden deel uitmaakten van het toepassingsgebied in 2024 en we daarnaast een sterke toename zagen van gerapporteerde gegevens (meer fondsen verstrekten gedetailleerde gegevens via de European ESG Template "EET"), nemen we aan dat dit het verschil tussen 2024 en 2023 voor een groot deel verklaart.	Via het EFIP, onderdeel van het GSIP, wordt dit element gebruikt binnen de bredere "governance"-beoordeling van ons EFIP, waarbij de slechtst presterende bedrijven worden uitgesloten uit ons universum of een negatieve score krijgen op de interne ESG-classificatie ("best-in-class"). Via zijn engagementsbeleid voor fondsen, zal BDPB fondsen van derden uitleg vragen met betrekking tot hun positie die niet in overeenstemming is met de principes in dit opzicht.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	Geen significante verandering. We nemen aan dat dit vooral gebaseerd is op ons uitsluitingsbeleid, waardoor we onze blootstelling op nul hebben kunnen houden.	Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de negatieve basisscreening sluit het bedrijven uit met een directe omzetblootstelling aan antipersoonsmijnen, clustermunities en bepantsering. Als een van onze prioritaire PAI voor 2025 zal BDPB de evolutie van deze PAI van nabij opvolgen om bijgevolg de negatieve impact te verminderen.

Tabel 2: Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid		Graadmeter	Impact (2024)	Impact (2023)	Uitleg	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	Broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt belegd	1670,16 ton CO2 per miljoen euro BBP ¹⁴	392,19 ton CO2 per miljoen euro BBP	De verandering is vooral te wijten aan schommelingen in de gegevensdekking, vooral op basis van de toegenomen dekking met betrekking tot fondsen van derden. Aangezien meer fondsen van derden deel uitmaakten van het toepassingsgebied in 2024 en we daarnaast een sterke toename zagen van gerapporteerde gegevens (meer fondsen verstrekten gedetailleerde gegevens via de European ESG Template "EET"), nemen we aan dat dit het verschil tussen 2024 en 2023 voor een groot deel verklaart.	De acties die in dit verband voor 2023 werden ondernomen, waren gebaseerd op een indirecte benadering. Via het EFIP, onderdeel van het GSIP, wordt dit element gebruikt binnen de bredere "governance"-beoordeling van ons EFIP, waarbij de slechtst presterende emittenten worden uitgesloten uit ons universum of een negatieve score krijgen op de interne ESG-classificatie ("best-in-class").
Maatschappij	16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden	Aantal landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan schendingen van sociale normen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	0%	0%	Geen omdat dat dit vooral gebaseerd is op ons uitsluitingsbeleid, waardoor we onze blootstelling op nul hebben kunnen houden.	Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde landen uit als belegging. Als onderdeel van de negatieve basisscreening sluit het beleggingen uit in staatsobligatie-emittenten die als niet-vrij en autoritair worden beschouwd, tenzij hun valuta een reservevaluta is voor gematigde profielen.

14 BBP : Bruto binnenlands product.

Tabel 3: Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva¹⁵

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid		Graadmeter	Impact (2024)	Impact (2023)	Uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel van beleggingen in vastgoed dat betrokken is bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen	NVT	NVT	NVT	NVT
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënt vastgoed	NVT	NVT	NVT	NVT

Tabel 4 Aanvullende klimaat- en andere milieugerelateerde indicator

Indicator Nadelige invloed op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)		Graadmeter	Impact (2024)	Impact (2023)	Uitleg	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN						
Water-, afval- en materiaalemissies	6. Waterverbruik en recycling	1. Gemiddelde hoeveelheid water die wordt verbruikt door de bedrijven waarin wordt belegd (in kubieke meter) per miljoen EUR omzet van de bedrijven waarin wordt belegd	8962, 86 kubieke meter per miljoen AUM	4325,40 kubieke meter per miljoen AUM	Het verschil in cijfers tussen 2023 en 2024 voor deze PAI kan mogelijk worden verklaard door een verandering in de gegevensdekking en door de inkomstennoemer welke werd beïnvloed door de marktbewegingen van 2024.	Via zijn CAP-uitsluitingsbeleid sluit BDPB bepaalde bedrijven uit als belegging. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten als belegging. Deze normen omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondernemen van initiatieven om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen.

¹⁵ Aangezien BDPB niet rechtstreeks belegt in vastgoedactiva voor zijn klanten onder discretionair vermogensbeheer, noch rechtstreeks hierin belegt via de beheerde compartimenten, is de tabel opgenomen in het verslag, maar omwille van de transparantie is "NVT" vermeld.

		2. Gewogen gemiddeld percentage gerecycled en hergebruikt water door bedrijven waarin wordt belegd	1468, 17%	Geen gegevens beschikbaar	Aangezien 2024, het eerste jaar is waarvoor we deze PAI cijfers kunnen aanleveren, is een vergelijking met voorheen gerapporteerde data niet mogelijk.	Daarnaast gebruikt BDPB als uitgangspunt voor de monitoring van deze PAI voor 2024 al enkele uitsluitingen op basis van verbonden activiteiten die een indirect gevolg hebben op deze PAI: Als onderdeel van haar negatieve basisscreening sluit ze bedrijven uit met bepaalde inkomstenpercentage afkomstig van de productie van onconventionele olie & gas, omdat dit een aanzienlijk waterverbruik zou kunnen genereren. Als een van onze vrijwillige PAI voor 2025 zal BDPB de evolutie van deze PAI van nabij opvolgen om de negatieve impact bijgevolg te verminderen.
--	--	--	-----------	---------------------------	--	---

Tabel 5: Aanvullende indicatoren voor sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en bestrijding van omkoping

Indicator Nadelige invloed op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)		Graadmeter	Impact (2024)	Impact (2023)	Uitleg	Genomen maatregelen, geplande maatregelen en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd						
Sociale en personeelszaken	3. Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte	Aantal werkdagen ¹⁶ verloren door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte van bedrijven waarin wordt belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	3,78 dagen gemiddeld per werknemer en per bedrijf	1.39dagen gemiddeld per werknemer en per bedrijf	Dit cijfer (2023) kan worden verklaard door het feit dat vele bedrijven deze gegevens tot voor kort niet publiceerden. De gegevensdekking voor deze PAI blijft relatief beperkt. en bijgevolg hebben veranderingen in de data-verstrekking een belangrijke impact op de gerapporteerde cijfers (zowel in positieve als in negatieve zin).	In zijn GSIP benadrukt BDPB hoe sociale aangelegenheden, waaronder arbeidsomstandigheden zoals verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte van werknemers, een belangrijk onderdeel vormen van zijn ESG- integratie due diligence. Het neemt materiële cijfers over het aantal verloren dagen door verwondingen op als onderdeel van de positieve screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevoordeeld. Binnen de analyse ESG-risico's" en de benadering "best in class" binnen sectorgenoten (peers), wordt dit element meegenomen als een van de sociale parameters. Als een van onze vrijwillige PAI voor 2025 zal BDPB de evolutie van deze PAI van nabij opvolgen om de negatieve impact bijgevolg te verminderen.

BDPB voert in dit verband een doorkijkanalyse uit op fondsen die deel uitmaken van het kernaanbod en de Conviction List¹⁷ om hun blootstelling aan Principal Adverse Indicators te beoordelen en wanneer het nodig is om contact op te nemen met de fondsbeheerders. De PAI-berekening zelf wordt uitgevoerd op basis van de gegevens uit de EET-bestanden.

¹⁶ Werkdagen worden hierbij berekend op basis van de gegevens van zowel de werknemers als de external staff van de bedrijven waarin wordt belegd

¹⁷ Deel van het beleggingsuniversum dat de instrumenten bevat die kunnen worden gebruikt bij discretionair vermogensbeheer en bij proactief beleggingsadvies.

3. Beschrijving van beleid om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en prioriteren

Gezien de urgentie om tot gezamenlijke inspanningen voor de energietransitie te komen en de vele ecologische en sociale uitdagingen voor ons, willen we een actieve rol spelen.

De Global Sustainable Investment Policy (GSIP) van BDPB is ontworpen om dienovereenkomstig duurzaamheidsrisico's te identificeren en te beheren, en om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beoordelen en te beheren met betrekking tot zijn beleggingsbeslissingen in de context van discretionair beheer, beleggingsadviesdiensten en fondsenbeheer. Dit beleid werd aangenomen in maart 2021 en werd bijgewerkt in januari 2023.

BDPB heeft ook andere beleidslijnen die rekening houden met enkele van de belangrijkste negatieve gevolgen, zoals weergegeven in de tabellen 1, 2, 3, 4 en 5 hierboven.

- **Beleid Controversiële Activiteiten (Groepsversie aangenomen in 2023):** Dit beleid van de Groep DP beschrijft het standpunt van BDPB over bedrijfsactiviteiten die aanleiding geven tot onenigheid tussen verschillende partijen en die controversieel kunnen zijn. Dit beleid identificeert de activiteiten die zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van BDPB en de criteria waaraan activiteiten moeten voldoen om te worden opgenomen.
- **Engagementsbeleid voor fondsen (aanvankelijk aangenomen in 2022 en jaarlijks bijgewerkt):** Het beleid heeft tot doel een kader en maatregelen te definiëren die moeten worden toegepast wanneer BDPB samenwerkt met externe fondsbeheerders en dit in het licht van de inzet van de bank om de Europese agenda voor duurzame financiering te ondersteunen. Zoals ontwikkeld in het hoofdstuk "engagementbeleid", is BDPB vooral actief in het engagement met externe en interne fondsbeheerders, hoewel er ook engagement met Corporate emittenten is via Degroef Petercam Asset Management.
- **Tenslotte heeft BDPB zoals hoger aangegeven ook een vrijwillige Net Zero Commitment genomen bij het SBTi om op die manier de koolstofvoetafdruk van de discretionaire & patrimoniale fondsen optimaal te kunnen beheren.**

Naast het genoemde beleidsdocument profiteert BDPB van de expertise en duurzaamheidsstuurgroepen binnen de Groep die allemaal rapporteren aan het Non-Financial Risk Committee (NFRC). In dit verband neemt BDPB bijvoorbeeld deel aan de Responsible Investment Steering Group (RISG) van DPAM die nadenkt over ESG- uitdagingen, inclusief de PAI-elementen.

De RISG komt elke maand bijeen en wordt voorgezeten door de CEO van Degroef Petercam Asset Management (DPAM). Niet-DPAM-personeelsleden worden uitgenodigd lid te worden van de RISG om het toepassingsgebied uit te breiden tot alle aspecten van verantwoord beleggen van de groep. Daarnaast heeft BDPB in maart 2022 een Responsible Banking Steering Group (RBSG) opgericht om toezicht te houden op de duurzaamheid van de bankactiviteiten. Dit omvat met name het sturen van de "value proposition" en het dienstenaanbod van Private Banking van de bank, inclusief de bespreking van uitsluitingen en PAI. Deze stuurgroep komt maandelijks bijeen en wordt voorgezeten door het hoofd van het niet-financiële risicobeheer van de Bank. Tenslotte is er binnen BDPB ook een ESG Strategy committee actief dat buigt rond strategie van de groep. Deze werkgroep wordt geleid door de Groep Sustainability Manager. De CEO van BDPB maakt eveneens deel uit van hogervermelde werkgroepen¹⁸.

¹⁸ De hier beschreven governance van 2024 wordt op dit ogenblik verder aangepast op basis van de integratie van BDPB in de Indo Suez Groep.

1. Identificeren en prioriteren van negatieve milieu-indicatoren voor bedrijven

Via het Extra-Financieel Beleggingsproces (EFIP), een onderdeel van ons GSIP, krijgen onze beleggingsteams en de portefeuille- en fondsbeheerders een extrafinanciële classificatiemethode aangereikt waarmee ze de blootstelling van bedrijven aan belangrijke duurzaamheidskwesties kunnen identificeren en kunnen opvolgen hoe deze bedrijven met deze kwesties omgaan.

Bij EFIP worden emittenten (bedrijven) vanuit verschillende invalshoeken geanalyseerd.

De eerste invalshoek is of ze in aanmerking komen. In de praktijk sluiten we bepaalde emittenten uit op basis van een analyse van controversiële activiteiten en/of gedrag.

Daarom voeren we een normatieve screening uit (naleving van relevante internationale regels, normen en protocollen) op basis van milieu-, sociale en bestuur criteria. Het resultaat van de screening leidt tot de uitsluiting van (of een engagementsactie in het geval de emittent wordt aangehouden via een fonds waarin wij beleggen):

- Emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of sectoren ;
- Uitgevende instellingen die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet respecteren;
- Emittenten die zijn blootgesteld aan ernstige controverses op milieu-, sociaal of bestuursgebied;
- Emittenten met een onbevredigende score op het gebied van corporate governance (zie hieronder).

Deze analysepijler stelt ons daarom in staat om de mate van geschiktheid van een financieel instrument te beoordelen (voor welke soorten mandaten en voor welke duurzaamheidsprofielen is het instrument wel of niet geschikt). In het geval van fondsen stelt deze pijler ons in staat om de managers te identificeren met wie we in gesprek gaan over de onderliggende posities die we als problematisch beschouwen (wat we ook wel Fund Engagement Policy¹⁹ noemen).

De tweede invalshoek is de mate waarin ze risico's op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) integreren en beheren. We analyseren zowel hun blootstelling aan deze risico's als hoe ze ermee omgaan. Om deze integratie van ESG-risico's te beoordelen, baseren we ons op een analyse per sector van zowel milieu- als sociale factoren. Binnen elke sector worden bedrijven gerangschikt en de beste bedrijven (Best-In-Class²⁰) markeren we als "ESG". Daartegenover staat dat bedrijven die het slechtst presteren binnen hun referentiegroep worden gemarkeerd als "niet-ESG"²¹. Anderen worden gecategoriseerd als "neutraal". Deze rangschikkingen worden gebruikt om vooraf gedefinieerde drempels binnen de portefeuilles te respecteren.

De derde en laatste invalshoek is hun duurzaamheidsimpact. We meten hoe de producten en diensten van de uitgevende instelling bijdragen aan specifieke milieu- en sociale doelstellingen.

¹⁹ [FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf\(ctfassets.net\)](#).

²⁰ Het Best-In-Class-concept wordt gebruikt om bedrijven met superieure ESG-kenmerken te identificeren. Selectie vindt altijd plaats op basis van een vergelijking met sectorgenoten (peers). Het volgen van het 'Best-in-Class'-principe betekent niet noodzakelijkerwijs het uitsluiten van de meest controversiële sectoren of industrieën, maar het doel is om voorrang te geven aan beleggingen in bedrijven die de meeste moeite doen om aan de ESG-criteria te voldoen.

²¹ Instrumenten die niet de beste in hun sector zijn op het gebied van ESG.

Bij de selectie van instrumenten in ons in aanmerking komend beleggingsuniversum voor discretionair portefeuillebeheer (inclusief de fondsselectie) en het portefeuille constructie proces wordt rekening gehouden met deze 3 invalshoeken. Deze ESG-aspecten helpen ons indirect om onze negatieve impact op de Belangrijkste Ongunstige Indicatoren te beperken door problematische sectoren of activiteiten uit te sluiten en de beste spelers in hun sector of de emittenten met een goede duurzame score voorrang te geven in het beleggingsproces.

Om de duurzaamheidsstrategie van BDPB verder te versterken, heeft BDPB een globale aanpak gedefinieerd voor zijn beheer van negatieve effecten door in zijn algemeen due diligence-proces een actievare screening toe te passen op een lijst van materiële vooraf geselecteerde PAI-indicatoren die een invloed zullen hebben op zijn beleggingsbeslissingen en adviesopzet:

- 1. Uitstoot van broeikasgassen
- 2. Ecologische voetafdruk
- 10. Schendingen van de UN Global Compact-principes en de Organisatie voor Economische Samenwerking en ontwikkeling (OESO) richtlijnen voor multinationale ondernemingen
- 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

Het is belangrijk te melden dat BDPB onderworpen is aan de wet-Mahoux²² die directe en indirecte financiering van controversiële wapens in België verbiedt. Als verantwoordelijke bank financiert BDPB dit soort wapentuig niet. De PAI filtert alle in aanmerking komende BDPB-instrumenten aan het begin van het proces om blootstelling aan controversiële wapens te vermijden.

Tot slot is het de bedoeling van BDPB om de mogelijke impact op de andere indicatoren van nabij op te volgen en bij te sturen waar en wanneer nodig.

2. Het identificeren van en prioriteren van de belangrijkste negatieve indicatoren voor overheden

De identificatie en prioritering van de voornaamste ongunstige indicatoren voor overheden maakt ook deel uit van het evaluatie- en screeningsproces van BDPB. In dit screeningsproces worden verschillende risicoclassificaties met betrekking tot het milieu en het sociale aspect, zoals respect voor burgerlijke vrijheden en politieke rechten, respect voor mensenrechten en de mate van geweld in het land, betrokkenheid bij belangrijke arbeidsrechtelijke conventies, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van rijkdom, enz. gebruikt om de verschillende landen te screenen en te labelen.

Bovendien maken de twee PAI die van toepassing zijn op soevereine en supranationale emittenten ("intensiteit broeikasgassen" en "landen waarin belegd wordt die onderhevig zijn aan sociale schendingen") deel uit van de prioriteitenlijst van BDPB.

²² Belgische wet van 20 maart 2007

3. Identificeren en prioriteren van negatieve indicatoren voor fondsen van derden

Al onze discretionair beheerde portefeuilles kunnen beleggen in fondsen die producten zijn onder Verordening (EU) 2019/2088. De fondsen die gebruikt worden binnen ons discretionair portefeuillebeheer moeten voldoen aan de criteria zoals gedefinieerd onder punt 1. Daarom voeren we op de fondsen van derden een doorkijkanalyse (look-through) uit van de samenstelling van onze beleggingsuniversum om mogelijke PAI-problemen te beheren. Daarom moeten de bedrijven waarin wordt belegd door deze fondsen van derden goede bestuurspraktijken toepassen en mogen duurzame beleggingen door de fondsen geen significante schade toebrengen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling (d.w.z. door rekening te houden met indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren), in overeenstemming met Verordening 2019/2088 en moeten ze het EFIP van BDPB respecteren.

BDPB overlegt dus met de externe fondsbeheerder over de naleving van de EFIP-criteria gedefinieerd door BDPB en in dit verband kan een marginale due diligence met betrekking tot de belangrijkste negatieve gevolgen worden uitgevoerd.

4. Gebruikte gegevensbronnen

Tabel 1: Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid		Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven	Dekkingsgraad ²³	Belangrijkste gegevensbron
Uitstoot van broeikasgassen	1. Uitstoot van broeikasgassen	GISP, uitsluitingsbeleid	60,34 % dekkingsgraad	Trucost & Cleversoft ²⁴
		GISP, uitsluitingsbeleid		
		GISP, uitsluitingsbeleid		
		GISP, uitsluitingsbeleid		
	2. koolstof voetafdruk	GISP, uitsluitingsbeleid	60,34 % dekkingsgraad	
	3. Broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	GISP, uitsluitingsbeleid	55,41 % dekkingsgraad	
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	GISP, uitsluitingsbeleid	66,50 % dekkingsgraad	
	5. Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	GISP, uitsluitingsbeleid	66,10% dekkingsgraad	

²³ Met "dekkingsgraad" bedoelen we het niveau van dataverstrekking voor PAI-gegevens en dit zowel met betrekking tot directe investeringen (aandelen en obligaties) en voor beleggingsfondsen (het voorgaande PAI rapport bevatte enkel een dekkingsgraad met betrekking tot directe investeringen).

²⁴ De gegevens die worden gebruikt voor het PAI-rapport in het geval van fondsen worden ontleend aan EET-bestanden die zijn verzameld via Cleversoft.

	6. Intensiteit energieverbruik per klimaatintensieve sector	GISP, uitsluitingsbeleid	In het algemeen minder dan 10% dekkingsgraad	
Biodiversiteit	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden	uitsluitingsbeleid	66,10 % dekkingsgraad	Sustainalytics & Cleversoft
Water	8. Uitstoot in water	uitsluitingsbeleid	11,48 % dekkingsgraad	Sustainalytics & Cleversoft
Afval	9. Verhouding gevaarlijk en radioactief afval	uitsluitingsbeleid	57, 14% dekkingsgraad	Sustainalytics & Cleversoft
Sociale en personeelszaken	10. Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	GISP, uitsluitingsbeleid	66,52 % dekkingsgraad	Sustainalytics & Cleversoft, MSCI
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om naleving van de principes van UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	GISP, uitsluitingsbeleid	66,40 % dekkingsgraad	Sustainalytics & Cleversoft
	12. Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen	GISP, uitsluitingsbeleid	5,01 % dekkingsgraad	
	13. Genderdiversiteit bestuur	GISP, uitsluitingsbeleid	64, 14 % dekkingsgraad	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	GISP, uitsluitingsbeleid	67,13 % dekkingsgraad	ISS-Ethics

Tabel 2: Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid		Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven		Dekkingsgraad)	Belangrijkste gegevensbron
Ecologisch	15. Broeikasgas-intensiteit	GISP, uitsluitingsbeleid	13,08 % dekkingsgraad		Sustainalytics & Cleversoft
Maatschappij	16. Landen waarin belegd wordt met sociale schendingen	GISP, uitsluitingsbeleid	100% dekkingsgraad		Sustainalytics & Cleversoft

Tabel 3: Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in vastgoed

Indicatoren m.b.t. ongunstige effecten op duurzaamheid		Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven		Dekkingsgraad	Belangrijkste gegevensbron
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoed	NVT	NVT	NVT	NVT
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed	NVT	NVT	NVT	NVT

Tabel 4: Aanvullende klimaat- en andere milieugerelateerde indicator

Nadelig effect op duurzaamheid	Nadelige invloed op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven	Dekkingsgraad	Belangrijkste gegevensbron
Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
Water-, afval- en materiaalemissies	6.1 Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt (in m3) door de ondernemingen waarin is belegd per miljoen EUR aan inkomsten van die ondernemingen	GISP, uitsluitingsbeleid	63,83% dekkingsgraad	Cleversoft & Trucost
	6.2 Gewogen gemiddeld percentage water dat is gerecycled of hergebruikt door de ondernemingen waarin is belegd		55,96% dekkingsgraad	

Tabel 5: Aanvullende indicatoren voor sociale zaken en werknemers, respect voor mensenrechten, anticorruptie en bestrijding van omkoping

Nadelig effect op duurzaamheid	Nadelige invloed op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven	Dekking van directe lijnen (aandelen en obligaties)	Belangrijkste gegevensbron
Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd				
Sociale en personeelszaken	3. Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte	GISP, uitsluitingsbeleid	11,85% dekkingsgraad	Sustainalytics & Cleversoft

4. De foutenmarge beheren

Er is een breed gedragen sectoropinie dat één van de belangrijkste beperkingen met betrekking tot duurzame financiering, waaronder het beheer van PAI's, de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens zijn. Bij BDPB zijn we ons bewust van deze beperkingen die een invloed hebben op onze methodologie en de manier waarop we onze impact op de belangrijkste nadelige indicatoren ("PAI") beheren. Daarom hebben we in de mate van het mogelijke elementen ingevoerd om deze beperkingen op te vangen.

Onze analyses zijn voornamelijk gebaseerd op gegevens van externe gegevensleveranciers die ESG-gegevens verzamelen bij onderliggende bedrijven en die analyses zijn daarom afhankelijk van de kwaliteit van deze informatie en het mogelijke verschil in methodologie tussen de verschillende gegevensbronnen, waardoor een verschil in PAI-score zou kunnen ontstaan. ESG-rapportage door bedrijven en andere uitgevende instellingen is nog steeds beperkt. Met de nieuwe Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)²⁵ die bedrijven zal dwingen om ESG-gegevens openbaar te maken, zal de situatie de komende jaren zeker verbeteren. Bovendien blijft het moeilijk om te anticiperen op het ontstaan van ESG-controverses die zouden kunnen leiden tot een wijziging in de kwaliteit van de gerapporteerde ESG-gegevens van de emittent die in portefeuille wordt gehouden.

Om het aandachtspunt van de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens op het niveau van het bedrijf waarin belegd wordt op te vangen, gebruiken we schattingen en scores van gegevensverstrekkers om de gerapporteerde gegevens aan te vullen. Hoewel het gebruik van deze gegevens echt cruciaal is om een volledig inzicht te krijgen in de manier waarop het bedrijf omgaat met ESG-uitdagingen, hebben we hier ook te maken met een aantal algemene marktgerelateerde beperkingen:

- De dekkinggraad van bedrijven en instrumenten is verbeterd – we stelden een sterke toename vast met betrekking tot data inzake beleggingsfondsen aan de hand van de beschikbaarheid van EET's en de erin opgenomen gedetailleerde informatie, maar het blijft onvolledig vergeleken met ons Beleggingsuniversum. Dit betekent dat we voor de verschillende PAI's niet de relevante gegevens terugvinden met betrekking tot alle instrumenten die binnen het bereik van deze rapportage vallen. BDPB heeft evenwel vanaf dit jaar een dekkinggraadscore toegevoegd aan de PAI-gegevens om de transparantie over de relevantie van de gerapporteerde cijfers te verbeteren (dekkinggraad voor directe beleggingen en beleggingsfondsen);
- Het onevenwicht ten gunste van grote marktkapitalisaties die een grote hoeveelheid informatie en duurzaamheidsrapporten publiceren, in tegenstelling tot kleinere marktkapitalisaties met minder marketing- en rapportagemiddelen. Dat kan ertoe leiden dat kleinere bedrijven geen ESG-gegevens op de markt hebben of minder aantrekkelijke scores hebben, waarbij de correlatie tussen de extrafinanciële rating van een bedrijf en zijn publicatiegraad relatief hoog blijft;
- De voorkeur voor goede ESG-praktijken op basis van een westerse benchmark: aangezien niet-financiële ratingbureaus geconditioneerd blijven door een westerse kijk op milieu-, sociale en goed bestuurskwesties, ten nadele van bedrijven uit opkomende economieën, met name Aziatische;
- De relevantie van de criteria die gebruikt worden voor de evaluatie: het gebruik van relatief wereldwijde normen maakt het niet altijd mogelijk om de bijzonderheden en echt materiële kwesties van bepaalde specifieke economische activiteiten te vatten, ten nadele van bedrijven die sterk gespecialiseerd zijn in één activiteitssector.

Om deze beperkingen te beheren doet BDPB verschillende dingen. We nemen ten eerste deel aan de Responsible Investment Steering Group ("RISG") van Degroof Petercam samen met onze vermogensbeheerder DPAM. In de RISG worden specifieke gevallen en relevante vooroordelen geanalyseerd om de vereiste aanpassingen te maken (downgraden of upgraden). De tweede manier om met deze beperkingen om te gaan is door een dialoog aan te gaan met de fondsbeheerders.

²⁵ Richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 537/2014, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn 2013/34/EU, wat duurzaamheidsverslaggeving door bedrijven betreft.

Deze dialoog is belangrijk om verschillen met hen uit te wisselen, de kwaliteit van onze gegevens te verbeteren of hun aandacht te vestigen op de negatieve impact van bedrijven waarin ze investeren.

De foutmarge van onze beleggingen beheren

Ondanks deze inspanningen blijft er vooralsnog een belangrijke foutmarge bestaan in de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens verbonden aan onze interne methodologie voor de belangrijkste negatieve gevolgen. Werken met gegevensverstrekkers kan altijd leiden tot onnauwkeurigheden, die BDPB op verschillende manieren probeert te verhelpen. Deze remediatie-elementen zijn van toepassing op zowel beleggingen in bedrijfsemissanten, overheden en met betrekking tot fondsen van derden. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Een belangrijk negatief effect is de blootstelling van bedrijven aan schendingen van de UN Global Compact-principes en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), die gericht zijn op het handhaven van vier fundamentele principes: het verdedigen van mensenrechten, het verdedigen van arbeidsrechten, het voorkomen van corruptie en het beschermen van het milieu. ESG- ratingbureaus beoordelen de naleving van deze principes door bedrijven op basis van specifieke criteria die zijn afgeleid van de tien principes van het UN Global Compact²⁶. De analyse identificeert bedrijven die te maken hebben gehad met incidenten en ernstige controverses die hebben geleid tot schendingen van deze grondrechtenprincipes. De ernst van de controverses en incidenten wordt beoordeeld op basis van nationale en internationale wetgeving, maar er wordt ook rekening gehouden met internationale ESG-normen, zoals de aanbevelingen van de OESO voor multinationale ondernemingen, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie, de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en andere. BDPB gebruikt twee gegevensleveranciers om te beoordelen of een bedrijf voldoet aan deze wereldwijde normen. Als een of beide leveranciers een bedrijf als niet-conform bestempelen, wordt het bedrijf uitgesloten.
- In onze private banking praktijk erkennen we het belang van het aanbieden van een divers scala aan beleggingsmogelijkheden aan onze klanten, waaronder beleggen in verschillende fondsen. We erkennen echter dat deze fondsen verschillende onderliggende waarden en opvattingen over milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) kunnen hebben, wat kan resulteren in beleggingen in bedrijven die niet voldoen aan onze normen. Om deze mogelijke discrepantie aan te pakken, hebben we een uitgebreide methodologie ontwikkeld die wordt beschreven in ons document "Engagementsbeleid voor Fondsen" (raadpleeg dit document voor meer informatie).
- Aangezien gegevens over heel wat emittenten ontbreken, gebruikt BDPB ook gedeeltelijk gemodelleerde gegevens, bijvoorbeeld over broeikasgassen die worden verstrekt door gegevensverstrekkers zoals S&P Global Trucost, CDP en Morningstar Sustainalytics.

26 The Ten Principles | UN Global Compact

5. Engagementspolitiek

BDPB investeert direct of indirect (d.w.z. via patrimoniale fondsen) een aanzienlijk deel van haar AuM in fondsen die worden beheerd door DPAM, haar dochteronderneming in vermogensbeheer binnen de Groep. Voor dat deel van haar portefeuilles vertrouwt ze op de engagementen van DPAM. Kijk voor een volledig overzicht van het beleid van DPAM op de [speciale webpagina](#).

Voor het deel van haar AuM dat ze rechtstreeks of onrechtstreeks (d.w.z. via patrimoniale fondsen) belegt in fondsen die beheerd worden door andere vermogensbeheerders dan DPAM, heeft BDPB een beleid ontwikkeld om fondsen te engageren (FEP). In dit beleid bevestigt BDPB dat het van mening is dat het een verantwoordelijkheid heeft om zijn mening te geven over het beheer van de fondsen van derden waarin het investeert en zijn stem te laten horen. BDPB zal daarom niet aarzelen om in dialoog te gaan en er bij de fondsbeheerders waarin het investeert op aan te dringen dat zij volgens de beste praktijken hun taken uitoefenen. Het aangaan van een dialoog met fondsbeheerders door middel van een open gesprek tijdens bijeenkomsten met hun vertegenwoordiger, of meer formeel, zoals beschreven in het engagementbeleid, is een manier om ervoor te zorgen dat deze best practices worden nageleefd. Het proces dat in het FEP wordt uitgelegd, besteedt bijzondere aandacht aan beleggingen die door externe managers worden gedaan in bedrijven die BDPB anders zou uitsluiten in het kader van het beleid van de groep inzake controversiële activiteiten (CAP-uitsluitingsbeleid). Het CAP bevestigt het standpunt van de groep met betrekking tot (1) zakelijke activiteiten die als controversieel worden beschouwd en (2) gedrag waarbij we als bedrijf weigeren betrokken te raken.

BDPB heeft bijvoorbeeld toegezegd geen controversiële activiteiten te financieren zoals tabak, thermische kolen of kernwapens. Naast deze uitsluitingen bespreekt het CAP ook het standpunt van BDPB over andere activiteiten, zoals onconventionele en conventionele olie en gas, palmolie, democratische vereisten, enz. Ons streven om beleggingen af te stemmen op de waarden van onze klanten en om een hoge standaard van ESG-criteria te handhaven, blijft gedurende dit proces van het grootste belang.

De resultaten van de activiteiten van BDPB op het gebied van fondsenwerving worden regelmatig & en minstens één keer per jaar gerapporteerd aan de RBSG.

6. Verwijzing naar internationale normen

Patrimoniale beleggingsfondsen en mandaten voor discretionair beheer die zijn product die ESG karakteristieken promoten (artikel 8 SFDR) of product die ESG karakteristieken en duurzaam beleggen (artikel 8 SFDR), volgen de BBPB-benadering en passen een beleggingsbeperking toe op basis van niet-naleving van de wereldwijde normen.

Deze fondsen/mandaten vermijden om te investeren in bedrijven die de 10 Global Compact-principes van de VN, ILO-²⁷instrumenten, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (MNE), UNGP's en onderliggende conventies en verdragen schenden. BDPB heeft besloten een conservatieve aanpak te hanteren om te controleren of de bedrijven waarin wordt belegd zich aan deze normen houden. Als Sustainalytics of MSCI ESG constateert dat een bedrijf niet aan de eisen voldoet, wordt het bedrijf op de zwarte lijst geplaatst.

Bovendien heeft DPAM de door de VN ondersteunde Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend. De PRI is 's werelds grootste voorstander van verantwoord beleggen. De PRI helpt haar internationale netwerk van ondertekenaars van beleggingen om de implicaties van milieu-, sociale en governancefactoren (ESG) voor beleggingen te begrijpen en deze factoren te integreren in hun beslissingen over beleggingen en actief eigenaarschap.

Aangezien ons portefeuillebeheer ook DPAM-fondsen gebruikt binnen de portefeuilleconstructie, is het ook belangrijk om te vermelden dat onze fondsenbeheerder DPAM het Net Zero Asset Management (NZAM)-initiatief heeft ondertekend. In deze context ondersteunt dit initiatief de doelstelling van een netto nuluitstoot van broeikasgassen tegen 2050 of eerder wat in lijn is met de Overeenkomst van Parijs. Dit initiatief ondersteunt tevens beleggingen die in lijn zijn met een netto nuluitstoot. Met betrekking tot actief beheerde DPAM-fondsen, en dit voor alle compartimenten artikel 8 en 9 SFDR, moet 75% van de portefeuillesamenstelling verbonden aan koolstofintensieve sectoren Science Based Targets of emissies hebben die afgestemd zijn op een 1,5°C-scenario tegen 2030. Bovendien moeten alle actief beheerde compartimenten artikel 8 en 9 SFDR, 50% van de portefeuillesamenstelling verbonden aan niet-koolstofintensieve sectoren Science Based Targets of emissies hebben die afgestemd zijn op een 1,5°C-scenario tegen 2030. De gegevens om dit te beoordelen zijn rechtstreeks afkomstig van de website van het Science Based Target Initiative (SBTi). Op basis van de voorbereiding uitgevoerd in 2023, heeft begin 2024 BDPB ook een gelijkaardig engagement opgenomen bij het SBTi. BDPB heeft nu 2 jaar de tijd om haar doelstellingen te laten valideren, maar sowieso zal BDPB in 2040 enkel nog investeringen hebben in bedrijven die SBTi aligned zijn en dit voor zowel het discretionaire als de patrimoniale fondsen. Het voordeel van rekening te houden met SBTi alignering, is dat hierbij ook een zogenaamde 'Forwardlooking' analyse wordt gebruikt.

7. Historische vergelijking

BDPB heeft de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot de vorige periode (2022) beschreven.

In sectie 2, "beschrijving van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren" van tabellen 1, 2, 3, 4 en 5, geeft BDPB een historische vergelijking tussen 2023 en 2024.

²⁷ International Labour Organisation (ILO) Internationale Arbeids Organisatie

Deel II: Verklaring over de belangrijkste negatieve gevolgen van beleggingsadvies over duurzaamheidsfactoren als financieel adviseur

Als Financieel Adviseur maken de instrumenten die gebruikt kunnen worden voor beleggingsadvies deel uit van hetzelfde Universum als voor Discretionair Beheer en zullen ze dus profiteren van hetzelfde screeningproces en dezelfde uitsluitingscriteria waarbij de negatieve effecten ervan gelijkaardig worden beheerd. Bovendien profiteren fondsen van hetzelfde niveau van screening.

Hoewel adviesportefeuilles als zodanig geen SFDR-producten zijn, worden de regels voor de geschiktheid van onderliggende posities en hun verhouding binnen de portefeuille van een SFDR artikel 8-product als benchmark gebruikt voor Adviesportefeuilles. Dit kadert in onze interne strategie voor duurzaam beleggen zoals gedefinieerd in ons GSIP. Deze regels worden door BDPB toegepast onafhankelijk van het profiel dat is gedefinieerd binnen het "duurzaamheidsvoorkeuren"-proces, aangezien het de overkoepelende strategie van BDPB is om de negatieve gevolgen voor alle beheerde en geadviseerde portefeuilles te beperken. Daarom worden deze regels van de duurzame beleggingsstrategie van BDPB toegepast op alle "beleggingsbeslissingen en aanbevelingen" die door BDPB worden genomen. Op die manier wil BDPB de PAI van zijn beleggingsbeslissingen op entiteitsniveau beperken op basis van een globale aanpak.

Wat betreft specifieke PAI als onderdeel van de vragenlijst over duurzame voorkeuren binnen de MiFID-geschiktheidsbevraging, kan een cliënt vanaf augustus 2022 voor beleggingsadviesdiensten aangeven of, en zo ja, in welke mate, de overweging van de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren moet worden geïntegreerd in zijn of haar belegging in beleggingsfondsen. Binnen dit luik houdt BDPB in zijn beleggingsadvies over andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen geen rekening met voorkeuren voor negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De reden hiervoor is dat er geen gevestigde boekhoudmethoden beschikbaar zijn voor de andere financiële instrumenten.

1. Proces dat BDPB gebruikt om de instrumenten te selecteren waarover BDPB advies verleent

Gebruik van informatie gepubliceerd door financiële marktdeelnemers ingevolge SFDR

Voor adviesmandaten kan BDPB stellen:

- Aangezien alle instrumenten die in aanmerking komen voor discretionair portefeuillebeheer deel uitmaken van hetzelfde universum als de instrumenten die worden gebruikt voor onze adviesdiensten, profiteren deze laatste van dezelfde benadering en controles en opvolging als hierboven beschreven.
- In dezelfde filosofie als voor duurzaamheidsrisico's gelooft BDPB dat het kiezen van emittenten, bedrijven met een lagere blootstelling aan ESG-risico's en/of een beter beheer van deze blootstelling het mogelijk maakt om de impact op de PAI te verlagen. Bovendien geeft BDPB tijdens haar Due Diligence-proces prioriteit aan een groot deel van de bedrijven die beter presteren dan hun sectorgenoten of "peers" (binnen een sector) op de thema's Milieu en/of Sociaal topics. Bovendien definieert BDPB minimumpercentages inzake Duurzame beleggingen (afgestemd op de Taxonomie of met een globale positieve impact op de SDG's van de VN), past BDPB een uitsluitingsbeleid toe en beperkt BDPB sterk het aantal slecht presterende bedrijven. Hierdoor proberen we onze impact op de PAI te beperken.
- Aangezien BDBP geen directe invloed heeft op de onderliggende beleggingen van de derdepartijfondsbeheerders die zij selecteert, is het mogelijk dat sommige fondsen beleggen in instrumenten die uitgesloten zouden worden als ze rechtstreeks door BDBP gedaan werden. Dit omdat ze niet in overeenstemming zijn met ons GSIP en bijgevolg een negatieve duurzaamheidsimpact hebben. Om de negatieve impact binnen fondsen van derden te beperken, werkt BDPB met een engagementbeleid ten aanzien van deze externe fondsbeheerders om hen toe te staan hun opzet te wijzigen of, als ze niet dienovereenkomstig reageren, deze fondsen uit te sluiten van onze selectie;
- Wanneer een cliënt specifieke voorkeuren uitspreekt met betrekking tot PAI, was het, gezien de beperkte beschikbaarheid van gegevens in 2024 over dit element, een groot struikelblok om fondsen af te stemmen op deze voorkeuren. BDPB zal evenwel zijn best doen om er rekening mee te houden in het beleggingsproces op basis van verbeterde productgegevens en interne richtlijnen.

Rangschikking en selectie van instrumenten op basis van de indicatoren in tabel 1 van bijlage I Gedelegeerde Verordening SFDR en eventuele aanvullende indicatoren en, indien van toepassing, een beschrijving van de gebruikte rangschikkings- en selectiemethode

Bij het adviseren over instrumenten en fondsen selecteert BDPB deze op basis van verschillende financiële en niet-financiële criteria waarbij door uitsluitingen en "Best-In-Class" benaderingen direct gekoppeld zijn aan PAI-elementen.

Voor 2024 heeft BDPB geen rangschikkingsmethode vastgesteld.

Criteria of drempelwaarden op basis van de belangrijkste schadelijke effecten die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening SFDR die worden gebruikt om instrumenten te selecteren of daarover advies uit te brengen

BDPB heeft voor 2024 geen criteria of drempels vastgesteld op basis van de PAI's.

Contactgegevens



Jo Wuytack

Group Sustainability Manager

j.wuytack@degroofpetercam.com



Disclaimer

Dit beleidsdocument is bedoeld om transparantie te bieden over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overeenstemming met de vereisten van Verordening (EU) 2019/2088.

De in dit document verstreekte informatie moet worden beschouwd als informatie van algemene aard en is in geen geval bedoeld als informatie die is afgestemd op uw persoonlijke situatie. Dit document vormt geen beleggingsadvies en is geen onafhankelijk of objectief beleggingsonderzoek.

Dit document is ook geen uitnodiging tot het kopen, verkopen van, inschrijven op of uitvoeren van enige andere transactie met financiële instrumenten, inclusief maar niet beperkt tot aandelen, obligaties en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging. De opdracht om financiële diensten van BDPB te ontvangen of in te schrijven op een fonds zal onderworpen zijn aan een schriftelijk contract en/of een correcte inschrijving in overeenstemming met de reglementaire fondsdocumenten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Hoewel dit document en de inhoud ervan met de nodige zorg zijn opgesteld, is het mogelijk dat de informatie en gegevens over milieu, maatschappij en goed bestuur ("ESG-informatie") in dit document onjuist of onvolledig worden als gevolg van verduidelijkingen en/of standpunten van de Europese autoriteiten en/of de nationale regelgevende instanties. BDPB kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige verandering, positief of negatief, van de ESG-informatie.

© Bank Degroof Petercam Belgium SA/NV, 2025, alle rechten voorbehouden. Dit document mag niet worden gereproduceerd, veeleenvoudigd, verspreid, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand, openbaar gemaakt, geheel of gedeeltelijk, of verspreid onder andere personen, in welke vorm of op welke wijze dan ook, voor openbare of commerciële doeleinden, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van BDPB. De gebruiker van dit document erkent en aanvaardt dat de inhoud auteursrechtelijk is beschermd en eigendomsinformatie van substantiële waarde bevat. De toegang tot dit document houdt geenszins in dat de eigendomstitel of eigendomsrechten worden overgedragen. De informatie in dit document, de rechten daarop en de wettelijke bescherming daarvan blijven uitsluitend bij BDPB.

Bank Degroof Petercam Belgium nv | Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België | RPM/RPR Brussel | TVA BE 0403.212.172 |