



Crelan Invest – Balanced Crelan Invest – Conservative Crelan Invest - Dynamic

ESG-beleid
2024

Duurzaamheidsstrategieën gebruikt in het product

De compartimenten Crelan Invest Balanced, Crelan Invest Conservative en Crelan Invest Dynamic passen een combinatie van ESG-benaderingen toe zoals hieronder opgesomd:

Duurzaamheid Strategieën	<ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> ESG-integratie<input checked="" type="checkbox"/> Normatieve screening<input checked="" type="checkbox"/> Uitsluitingen<input checked="" type="checkbox"/> Doelstelling om het beter te doen dan een benchmark op een of meer ESG-indicatoren
SFDR-classificatie	Artikel 8

1. Portefeuille Doelstelling

Crelan Invest - Balanced, Crelan Invest - Conservative en Crelan Invest - Dynamic streven naar een combinatie van rendement en de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken. De gebruikte ESG-criteria zijn gebaseerd op een combinatie van drie benaderingen: Normgebaseerd, Best-In-Class met als doel een gemiddelde ESG-rating van C of hoger voor de portefeuille, en Engagement.

Daarnaast streeft de portefeuille ernaar om beter te presteren dan zijn beleggingsuniversum met betrekking tot de 2 volgende indicatoren:

- Koolstofintensiteit: koolstofuitstoot per miljoen euro omzet

Deze gegevens zijn afkomstig van Trucost.

Ze komen overeen met de jaarlijkse uitstoot van bedrijven en worden uitgedrukt in ton CO2-equivalent, d.w.z. ze omvatten de zes broeikasgassen gedefinieerd in het Kyoto-protocol, waarvan de uitstoot wordt omgezet in aardopwarmingsvermogen (GWP) in CO2-equivalent.

Definitie van scopes:

- Scope 1: Alle directe emissies uit bronnen die eigendom zijn van of beheerd worden door het bedrijf.
- Scope 2: alle indirecte emissies veroorzaakt door de aankoop of productie van elektriciteit, stoom of warmte.
- Scope 3: Alle andere indirecte emissies, stroomopwaarts en stroomafwaarts van de waardeketen. Omwille van de robuustheid van de gegevens kiezen we er in dit rapport voor om slechts een deel van scope 3 te gebruiken: upstream emissies gerelateerd aan eersterangsleveranciers. Eersterangsleveranciers zijn leveranciers waarmee het bedrijf een bevoorrechte relatie heeft en direct invloed kan uitoefenen.

Genderdiversiteit: Genderdiversiteit Raad van Bestuur* - Bron Refinitiv

*Gezien de uitdagingen met betrekking tot gegevenskwaliteit en portfolio-integratie kan aan verwachting ii) de eerste 2 jaar, d.w.z. tot 30/6/2026, worden voldaan op basis van een inspanningsverplichting.

2. ESG-integratie

De portefeuille integreert de ESG-evaluatie van posities op basis van Amundi's methodologie. Voor meer informatie over de filosofie en methodologie van de ESG-integratie die wordt toegepast op portefeuilleniveau, verwijzen wij naar de gedetailleerde methodologie die is gepubliceerd in het Global Responsible Investment Policy dat beschikbaar is op de Amundi-website <https://about.amundi.com/esg-documentation>.

Alle activa in de portefeuille zijn onderworpen aan geselecteerde ESG-strategieën, behalve technische activa wanneer deze het ESG-karakter van de portefeuille niet negatief beïnvloeden.

Als technische activa worden beschouwd:

- Geldmiddelen en op geld gelijkende activa (bijv. geldmarktfondsen) gebruikt voor liquiditeitsbeheer of afdekking
- Derivaten gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer of afdekking (d.w.z. niet-speculatief)
- Indexgebaseerde producten gebaseerd op brede marktindices gebruikt voor hedging

Het aandeel technische activa kan structureel niet meer dan 20% van de portefeuille bedragen.

De portefeuille kan tijdelijk afwijken van deze limiet in buitengewone marktomstandigheden om de financiële belangen van beleggers te beschermen.

3. Normatieve screening

De portefeuille integreert de normatieve screening van posities op basis van Amundi's methodologie.

Voor meer informatie over de normatieve screening op portefeuilleniveau verwijzen wij naar de gedetailleerde methodologie die gepubliceerd is in het Global Responsible Investment Policy dat beschikbaar is op de Amundi website <https://about.amundi.com/esg-documentation>.

Onze aanpak is gebaseerd op teksten die universeel zijn, zoals:

- De VN-Global Compact
- De UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's)
- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (voor zover relevant)
- De ILO-verdragen

4. Uitsluitingsbeleid

Het fonds past de uitsluiting van de volgende activiteiten toe:

Zakelijke uitsluitingen	Definitie	Gebruikte gegevensbronnen
VN Wereldpact	– Ondernemingen die ernstig en herhaaldelijk één of meer van de 10 UN Global Compact-beginselen schenden zonder passende corrigerende maatregelen te nemen.	– MSCI
Illegale en controversiële wapens	– Ondernemingen betrokken bij de productie, verkoop of het in bezit hebben van antipersoonsmijnen en clustermunitie, ingevolge het Verdrag van Ottawa en het Verdrag van Oslo inzake clustermunitie. (Clustermunitie, Landmijnen, Verarmd uranium, Biochemische wapensystemen/componenten, Verblindende laser, Niet-opspoorbare fragmenten, Witte fosfor of Brandwapens)	– MSCI
Kernwapens	– Bedrijven die kernwapens of op maat gemaakte onderdelen van kernwapens maken of verkopen aan landen die het non-proliferatieverdrag niet hebben ondertekend.	– MSCI
Civiele vuurwapens	– Bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten (het percentage van de inkomsten van het afgelopen jaar, of het geschatte maximumpercentage) halen uit de productie en distributie (groothandel of detailhandel) van vuurwapens of handvuurwapenmunitie voor civiel gebruik.	– MSCI
Andere wapens	– Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet (het percentage van de omzet van het afgelopen jaar, of het geschatte maximumpercentage) halen uit wapensystemen, onderdelen en ondersteunende systemen en diensten.	– MSCI
Tabak	– Bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de productie van tabak, producten die tabak bevatten of de groothandel in deze producten.	– MSCI
Kolen*	– Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit thermische kolenwinning en activiteiten (prospectie, exploratie, winning/verwerking) of een jaarlijkse thermische kolenproductie hebben van meer dan 10 miljoen ton. Voor transport zijn dat bedrijven die meer dan 10% van hun omzet genereren. Deze factor identificeert het maximale percentage van de inkomsten (gerapporteerd of geschat) dat een bedrijf haalt uit de winning van thermische kolen (inclusief bruinkool, bitumineuze steenkool, antraciet en stoomkolen) en de verkoop ervan aan externe partijen. Hieronder vallen niet: inkomsten uit metallurgische kolen; kolen die worden gewonnen voor interne elektriciteitsproductie (bijvoorbeeld in het geval van verticaal geïntegreerde elektriciteitsproducenten); verkoop van gewonnen thermische kolen binnen het bedrijf; en inkomsten uit de handel in kolen. – Bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie, exploitatie of ontwikkeling van nieuwe steenkoolmijnen.	– MSCI
Onconventionele olie en gas*	– Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit onconventionele olie- en gaswinning. – Deze factor identificeert het maximale percentage van de inkomsten (gerapporteerd of geschat) dat een bedrijf haalt uit onconventionele olie en gas volgens de definitie van Febelfin. Hieronder vallen inkomsten uit teerzand, olieschalie (kerogeenrijke afzettingen), schaliegas, schalieolie, kolengas, methaan uit kolenlagen en Arctische onshore/offshore. Het omvat niet de conventionele olie- en gasproductie, diepwater, ondiep water en andere onshore/offshore. – Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, exploitatie of ontwikkeling van nieuwe onconventionele olie- of gasvelden.	– MSCI
Conventionele olie en gas*	– Bedrijven die minder dan 5% van hun omzet halen uit activiteiten gerelateerd aan aardgaswinning of hernieuwbare energiebronnen. Bedrijven die inkomsten halen uit conventionele olie en gas volgens de definitie van Febelfin. Het omvat inkomsten uit conventionele olie-	– MSCI

	<ul style="list-style-type: none"> en gasproductie, diep water, ondiep water en andere onshore/offshore. Onconventionele olie- en gasproductie (zand, olieschalie (kerogeenrijke afzettingen), schaliegas, schalieolie, steenkoolgas, methaan uit kolenlagen) en Arctische onshore/offshore zijn niet inbegrepen. Ondernemingen die betrokken zijn bij exploratie, exploitatie of ontwikkeling van nieuwe olie- of gasvelden. 	
Elektriciteitsopwekking*	<ul style="list-style-type: none"> Bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de opwekking van elektriciteit of warmte uit niet-hernieuwbare energiebronnen Bedrijven die betrokken zijn bij de bouw van nieuwe kolencentrales. Bedrijven waarvan de absolute productie van of capaciteit voor elektriciteit uit steenkool structureel toeneemt en groter is dan 5 GW. 	— MSCI

* Opbrengstinstrumenten uitgegeven door bedrijven (groene obligaties, sociale obligaties) die niet voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen, kunnen in aanmerking komen als ze een strategie hebben om de negatieve impact van hun activiteiten te verminderen en hun bijdragende activiteiten te vergroten, en er wordt in het ESG due diligence proces bijzondere aandacht besteed aan de algemene overgangspanningen van deze bedrijven.

Uitsluitingen met betrekking tot landen	Definitie	Gebruikte gegevensbronnen
Internationale sancties	— Landen (via staatsschulden of indirect via staatsbedrijven) die onderhevig zijn aan internationale sancties zoals aangegeven in het bedrijfsbrede beleid van Amundi op dit gebied.	— Amundi's interne Compliance richtlijnen
Sterkte van het bestuur*	Landen die een score geven: <ul style="list-style-type: none"> <1 voor een van de 6 Wereldwijde Bestuursindicatoren (Stem en Verantwoordingsplicht, Politieke Stabiliteit en Afwezigheid van Geweld/Terrorisme, Effectiviteit van de Overheid, Regelgevingskwaliteit, Rechtsstaat, Corruptiebeheersing). <-0,59 voor het gemiddelde van zijn scores op alle 6 WGI's hierboven 	— Wereldbank
Overeenkomst van Parijs*/**	— Landen die de Overeenkomst van Parijs niet hebben ondertekend	— Verisk
Nucleaire non-proliferatie*/**	— Landen die geen partij zijn bij het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens	— Verisk
Militaire begroting*/**	— Landen die militaire budgetten >4% BBP toestaan	— Verisk
FATF*/**	— Landen die door de FATF worden beschouwd als 'jurisdicties met strategische AML/CFT-tekortkomingen'.	— Verisk
Corruptie*/**	— Landen met minder dan 40/100 op de corruptieperceptie-index van Transparency International	— Verisk
Vrijheid*/**	— Landen gekwalificeerd als "niet vrij" (met een score van minder dan 35) door de Freedom House 'Freedom in the World'-enquête	— Verisk
Doodstraf*/**	— De staat heeft de doodstraf niet legaal en in gebruik	— Verisk

* Opbrengstinstrumenten die zijn uitgegeven door niet-conforme staten kunnen nog steeds in aanmerking komen.

** Alleen van toepassing op landen met een hoog inkomen volgens de Wereldbank.

Omwille van diversificatie of afdekking (van het valutarisico) in overheidsschuldinstrumenten uitgegeven door emittenten met een kernreserve (niet-EURO) valuta die niet voldoen aan de bovenstaande vereisten, tot een maximum van 30% (in totaal) van de portefeuille. Deze drempel mag tijdelijk worden overschreden in geval van buitengewone marktomstandigheden om de financiële belangen van beleggers te beschermen.0

5. Engagemntbeleid

De portefeuille profiteert van het Betrokkenheids- en Stembeleid van Amundi.

Voor meer informatie over het engagement- of stembeleid of verslagen, verwijzen wij naar het document dat beschikbaar is op de website van Amundi: <https://about.amundi.com/esg-documentation>.

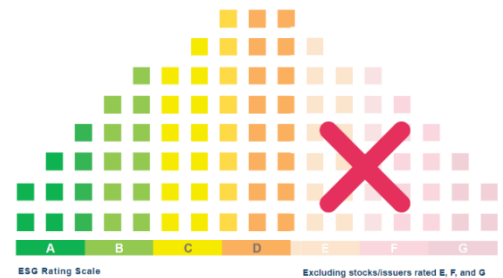
6. Portfoliostrategie

De strategieën integreren ESG-factoren in het beleggingsproces, dat is gebaseerd op een **Best-in-class benadering**.

a. Opbouw van het beleggingsuniversum

De strategieën hebben een wereldwijd beleggingsuniversum dat gefilterd wordt volgens strenge uitsluitingsregels op het vlak van bedrijfsactiviteiten voor bedrijven en overheidscriteria voor landen. Het uitsluitingsbeleid wordt gedetailleerd beschreven in deel 1.2.

De tweede stap is het uitsluiten van de Issuers/Companies met de slechtste ESG-rating. In deze stap wordt een positieve screening (Best-In-Class) toegepast op basis van de eigen ESG-ratings van Amundi. Amundi beoordeelt emittenten en bedrijven op algemene en sectorspecifieke ESG-criteria op een ratingschaal van A tot G. Het fonds belegt niet in de emittenten met de slechtste ESG-rating (bedrijven of overheden), d.w.z. E, F en G. De ESG-ratings hebben betrekking op meer dan 19.000 emittenten en aandelen.



b. Selectie van bedrijven met de beste praktijken op het gebied van ESG-aanpak

We combineren fundamentele analyse en ESG-analyse om de beste bedrijven en emittenten te vinden voor aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties. ESG-criteria zijn volledig geïntegreerd in het selectieproces om risico's en kansen op emittentniveau te analyseren.

We passen een diepgaande ESG-analyse toe op alle effecten binnen de portefeuille om ervoor te zorgen dat ze in overeenstemming zijn met de ethische richtlijnen van de portefeuille. Deze diepgaande analyse is afgestemd op elke beleggingscategorie: Aandelen, Staatsobligaties, Bedrijfsobligaties, Groene Obligaties (waarbij zowel de emittenten als de onderliggende projecten moeten voldoen aan de portefeuillerichtlijnen).

Het selectieproces is een gezamenlijke aanpak om bottom-up ideeën met een hoge overtuigingskracht te vinden, met behulp van onderzoeksanalyses. Het combineert de expertise van portefeuillebeheerders, krediet- en aandelenanalisten en ESG-onderzoek.

c. Portefeuille opbouw

Het proces voor het samenstellen van de portefeuille omvat een extra algemene beperking die erop gericht is een **gemiddelde ESG-rating van C of hoger voor de portefeuille te** garanderen. Deze beperking is bedoeld om een minimale drempel te garanderen bij het overwegen van de ESG-criteria tijdens het analyse- en selectieproces dat onze overtuigingen weerspiegelt. Het beleggingsteam kan ook investeren in beleggingsfondsen om te beleggen in bepaalde activaklassen. Om in aanmerking te komen voor de strategie moeten dergelijke beleggingsfondsen voldoen aan de richtlijnen van Febelfin QS.

d. Portefeuillebewaking en follow-up

ESG-verbeteringen of -verslechtingen worden nauwlettend gevolgd voor elke participatie om ervoor te zorgen dat de portefeuille aan zijn ESG-doelstellingen voldoet. Dit toezicht wordt aangevuld door een constante dialoog en engagement van Amundi tegenover de bedrijven (cf. deel 3. Engagemntbeleid).

De portefeuillebeheerder heeft toegang tot alle ESG-expertise van Amundi's ESG-analisten en tot Amundi's interne ESG-ratingmethodologie. Aangezien de interne ESG-ratings beschikbaar zijn in het interne Portfolio Management System en de interne Portfolio Management tools, kennen de portefeuillebeheerders op elk moment de financiële en ESG-ratings van de effecten in hun portefeuilles en de eventuele benchmarkindexen. Ze hebben ook toegang tot de E-rating, S-rating en G-rating van elke emittent (de drie dimensies worden afzonderlijk beoordeeld).