

**Verklaring inzake de belangrijkste
ongunstige effecten van
beleggingsbeslissingen op
duurzaamheidsfactoren**

Juli 2023

Financiëlemarktaandeel CapitalatWork Foyer Group S.A., LEI 549300G1S24HHV2HX706

Samenvatting

CapitalatWork Foyer Group S.A., LEI 54930068H4P06RJ61A49 neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Dit document is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van CapitalatWork Foyer Group S.A. en van zijn dochteronderneming, te weten CapitalatWork S.A.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022.

In deze verklaring wordt de aanpak uiteengezet van CapitalatWork bij het beoordelen van de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI's) van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en een samenvatting van ons due-diligence-beleid met betrekking tot de bijbehorende procedures. Om te voldoen aan de wettelijke rapportageverplichtingen uit hoofde van artikel 4 van de Europese Verordening betreffende informatieverzameling over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de SFDR) en hoofdstuk II van de technische reguleringsnormen (Regulatory Technical Standards, RTS) heeft CapitalatWork voor de berekening van de belangrijkste ongunstige effecten voor het initiële jaarlijkse PAI-verslag over het kalenderjaar 2022 KPMG Tax and Advisory S.à r.l. aangesteld. Voor meer details over de berekening door KPMG, inclusief de aannames en de gebruikte methodologie, verwijzen wij naar Bijlage 1 in dit document.

Er is een analyse uitgevoerd van de portefeuille van CapitalatWork om het bereik van de PAI-rapportage vast te stellen. Daarom zijn de berekeningen specifiek uitgevoerd voor alle directe beleggingen van CapitalatWork die in aanmerking komen voor PAI-rapportage. Deze analyse wordt vooral beïnvloed door de resultaten van de directe beleggingen, zoals aandelen en obligaties, aangezien deze 77% van de totale portefeuille vertegenwoordigen. Het deel van de portefeuille dat betrekking heeft op de fondsen valt buiten het bereik van de huidige berekening. Bij het berekeningsproces is geen Europees ESG-sjabloon (European ESG Template, EET) gebruikt.

De momentopnames per kwartaal voor het boekjaar 2022 laten de volgende portefeuillesamenstelling zien:

Fondsen	Ondernemingen waarin is belegd	Overige	Staatsobligaties	Eindtotaal
EUR 173.162.786	EUR 4.578.527.618	EUR 302.158.104	EUR 865.283.121	EUR 5.919.131.630
3%	77%	5%	15%	100%

Deze PAI-analyse is de eerste gelegenheid waarbij we PAI-gegevens verwerken, wat de nodige uitdagingen met zich meebrengt op het gebied van gegevensverzameling, gegevensverwerking, gegevenskwaliteitscontroles en gegevensanalyse. Deze uitdagingen dienen als basis voor verdere analyse en verkenning.

Rekening houdend met de bovengenoemde omstandigheden streeft CapitalatWork ernaar de ontwikkeling van de PAI's actief te monitoren. In 2023 en de daaropvolgende jaren zijn we van plan een alomvattende evaluatie uit te voeren en een reflectieproces te starten. Deze evaluatie zal betrekking hebben op de algehele PAI-benadering, waarbij eventuele aanpassingen in overweging zullen worden genomen, en de formulering van specifieke doelstellingen met betrekking tot ecologische, sociale en governance-factoren (ESG). Ons doel is om onze benadering waar nodig aan te passen en te verfijnen, zodat we op één lijn blijven met de ontwikkelingen in de sector op het gebied van duurzaamheidsdoelstellingen en best practices.

CapitalatWork zal in een later stadium overwegen om een beoordeling uit te voeren om de materialiteit van elke PAI te bepalen, rekening houdend met hun relevantie voor onze organisatie op entiteitsniveau. Bij die evaluatie zullen we kritische PAI's identificeren die wij van vitaal belang achten voor onze entiteit. Door prioriteit te geven aan deze PAI's willen we onze middelen en inspanningen richten op gebieden die de meeste invloed hebben op onze ESG-prestaties (Ecologisch, Sociaal en Governance), in lijn met onze strategische doelstellingen. Dit proces zal ons in staat stellen onze rapportageaanpak verder te verbeteren en PAI's effectief te monitoren en aan te pakken.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In het kader van de SFDR is de rapportage van PAI-indicatoren verplicht. Deze zijn onderverdeeld in een kernset van universele verplichte indicatoren en aanvullende facultatieve indicatoren. CapitalatWork neemt alle verplichte PAI's uit Tabel 1 van Bijlage I in aanmerking, evenals twee aanvullende PAI's: één voor milieugerelateerde indicatoren, zoals omschreven in Tabel 2 van Bijlage I, en één voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, zoals omschreven in Tabel 3 van Bijlage I.

Onderstaande tabel bevat een overzicht van de PAI's en de daaraan gerelateerde acties van CapitalatWork:

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgasmismissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	83.848 ton CO ₂	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkinggraad van 54%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - Er moet opgemerkt worden dat bijna 35% van de scope 1-BKG-emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in drie ondernemingen.	In 2022 hield CapitalatWork de indicatoren voor de uitstoot van broeikasgassen binnen haar beleggingsportefeuille nauwlettend in de gaten. Deze inspanningen waren echter niet doeltreffend genoeg vanwege de beperkte beschikbaarheid en dekkinggraad van de gegevens. Het primaire doel van CapitalatWork is het nauwgezet monitoren van de voortgang van relevante PAI's. In 2023 is CapitalatWork van plan een uitgebreide evaluatie uit te voeren om de betekenis van elke PAI te bepalen, waarbij de nadruk vooral zal liggen op het identificeren van cruciale indicatoren. Als
		Scope 2-BKG-emissies	24.310 ton CO ₂	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkinggraad van 58%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - Er moet opgemerkt worden dat bijna 20% van de scope 2-BKG-emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in drie ondernemingen.	

		Scope 3-BKG-emissies	960.690 ton CO ₂	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 49%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - Er moet opgemerkt worden dat bijna 20% van de scope 3-BKG-emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in één onderneming.	<p>onderdeel van deze evaluatie zal CapitalatWork doorgaan met haar inspanningen om de toegankelijkheid van gegevens te verbeteren en potentiële mogelijkheden voor engagement met de onderliggende entiteiten te onderzoeken.</p> <p>Om de resultaten van PAI's te verbeteren zal wellicht speciale aandacht worden besteed aan de meest invloedrijke ondernemingen waarin wordt belegd.</p>
		Totale BKG-emissies	1.068.849 ton CO ₂	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 58%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - Er moet opgemerkt worden dat bijna 31% van de BKG-emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in drie ondernemingen.	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	181 ton CO ₂ /€ 1 mln.	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 58%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - Er moet opgemerkt worden dat bijna 31% van de koolstofvoetafdruk kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in drie ondernemingen.	
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	247 ton CO ₂ /€ 1 mln.	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 37%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - Er moet opgemerkt worden	

					dat ongeveer 36% van de BKG-intensiteit kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in drie ondernemingen.
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2%	N.v.t	<p>- Deze indicator heeft een dekkinggraad van 43%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%.</p> <p>- De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekking zou 5% zijn.</p> <p>- Er moet opgemerkt worden dat ongeveer 50% van de blootstelling aan de fossielebrandstoffen sector kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in twee ondernemingen.</p>
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	20%	N.v.t	<p>- Deze indicator heeft een dekkinggraad van 29%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%.</p> <p>- De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekking zou 67% zijn.</p>
0%			N.v.t	<p>- Deze indicator heeft een dekkinggraad van 0%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%.</p> <p>- De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekking zou 82% zijn.</p>	

	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	0,025936 52 GWh/€ 1 mln.	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 27%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekkingsgraad zou 0,2187 GWh/€ 1 mln. zijn.	
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	-	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 0%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - De lage dekkingsgraad is vooral te wijten aan het gebrek aan ESG-indicatoren verstrekt door de ESG-dataprovider voor de directe beleggingen.	Door het gebrek aan alomvattende gegevens over activiteiten die schadelijk zijn voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork blijft zich echter inzetten om deze PAI nauwlettend te monitoren en het belang ervan te beoordelen zodra er nieuwe informatie beschikbaar komt.
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.03 ton CO ₂ /€ 1 mln.	N.v.t	Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 9%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%.	Door het gebrek aan alomvattende gegevens over emissies in water, kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork blijft zich echter inzetten om deze PAI nauwlettend te monitoren en de betekenis ervan te evalueren zodra er nieuwe informatie beschikbaar komt.
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als	0.22 ton CO ₂ /€ 1 mln.	N.v.t	Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 31%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%.	Vanwege het huidige gebrek aan alomvattende gegevens over de ratio's van gevaarlijk afval en radioactief afval, kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. Niettemin zal CapitalatWork de

		gewogen gemiddelde				voortgang van deze PAI nauwlettend blijven monitoren en de betekenis ervan evalueren zodra er nieuwe informatie beschikbaar komt.
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1,95%	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkinggraad van 74%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekkinggraad zou 2,05% zijn. - Er moet opgemerkt worden dat ongeveer 88% van de blootstelling aan ondernemingen die de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) schenden, kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in één onderneming.	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor	10%	N.v.t	- Deze indicator heeft een dekkinggraad van 69%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekkinggraad zou 10,2% zijn.	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.

		de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt				
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,02%	N.v.t	<ul style="list-style-type: none"> - Deze indicator heeft een dekkinggraad van 23%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekkinggraad zou 4,25% zijn. - Dit resultaat is vertekend, vooral omdat ondernemingen die deze KPI graag rapporteren vaak goede resultaten publiceren. 	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	20%	N.v.t	<ul style="list-style-type: none"> - Deze indicator heeft een dekkinggraad van 60%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - De netto-impact op basis van de geschiktheid en de dekkinggraad zou 9% zijn. - Dit resultaat is vertekend, vooral omdat ondernemingen die deze KPI graag rapporteren vaak goede resultaten publiceren. 	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmiddelen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,49%	N.v.t	<ul style="list-style-type: none"> - Deze indicator heeft een dekkinggraad van 69%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 77%. - De netto-impact op basis van de geschiktheid en de 	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI

					dekkingsgraad zou 0,56% zijn. - Er moet opgemerkt worden dat 100% van de blootstelling aan controversiële wapens kan worden toegeschreven aan één directe belegging.	echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert. Om de PAI-resultaten te verbeteren, zal wellicht specifiek aandacht worden besteed aan de ondernemingen uit de portefeuille die de meeste impact hebben.
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	42.26 ton CO ₂ /€ 1 mln.	N.v.t	Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 14,5%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 14,6%.	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in	0 (absoluut) 0% (relatief)	N.v.t	Deze indicator heeft een dekkingsgraad van 14,5%. Het geschiktheidspercentage van deze indicator is 14,6%.	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.

		voorkomend geval, nationaal recht				
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	N.v.t	N.v.t	Dit cijfer kon niet worden berekend door een gebrek aan gegevens en vanwege het beperkte bereik van de PAI-berekeningen voor 2022.	Bij de beleggingen die binnen het bereik van deze berekeningen vallen, bevonden zich geen vastgoedactiva.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	N.v.t	N.v.t	Dit cijfer kon niet worden berekend door een gebrek aan gegevens en vanwege het beperkte bereik van de PAI-berekeningen voor 2022.	Bij de beleggingen die binnen het bereik van deze berekeningen vallen, bevonden zich geen vastgoedactiva.
Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiere ductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij	N.v.t	N.v.t	Dit cijfer kon niet worden berekend door een gebrek aan gegevens en vanwege het beperkte bereik van de PAI-	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal

		de Overeenkomst van Parijs beogen			berekeningen voor 2022.	de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen	N.v.t	N.v.t	Dit cijfer kon niet worden berekend door een gebrek aan gegevens en vanwege het beperkte bereik van de PAI-berekeningen voor 2022.	Vanwege de huidige beperkingen in het bereik van deze PAI kan CapitalatWork momenteel geen actie ondernemen. CapitalatWork zal de ontwikkeling van deze PAI echter actief monitoren en de betekenis ervan beoordelen naarmate deze evolueert.

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Op entiteitsniveau verzamelt en monitort CapitalatWork voor alle producten 18 verplichte en 2 facultatieve PAI's op een best-effort-basis. De rapportage van 2023, die betrekking heeft op het boekjaar 2022, was de eerste en ging dan ook gepaard met grote uitdagingen op het gebied van gegevensverzameling. De doelstelling voor de volgende rapportage is duidelijk: evalueren hoe de dekkingsgraad van de gegevens kan worden verbeterd, om zo meer inzicht te krijgen in de werkelijke impact van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, aangezien de huidige impact beperkt is vanwege de lage dekkingsgraad van de gegevens.

Een aantal instrumenten kan CapitalatWork momenteel niet in de rapportage opnemen, waaronder beleggingen in grondstoffen, warrants, obligatiefondsen, ETF's, vastgoed, hedgefondsen, gemengde fondsen, geldmarktfondsen en SIF's.

Voor producten als bedoeld in artikel 8 van de SFDR houdt CapitalatWork de belangrijkste ongunstige effecten in de gaten en worden ondernemingen die niet aan de regels voldoen uitgesloten uit het beleggingsuniversum, in lijn met de ESG-strategie van de fondsen.

Foutenmarge met onze methoden

De berekening van PAI-indicatoren is inherent afhankelijk van de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens. De gegevens die we van de ondernemingen waarin we beleggen en van externe gegevensverstrekkers ontvangen, worden – voor zover mogelijk – beoordeeld om de kwaliteit ervan te controleren. Deze berekeningen worden op een best-effort-basis uitgevoerd.

Zoals kan worden opgemaakt uit de hierboven berekende PAI-indicatoren, wordt de dekkingsgraad van de gegevens ernstig beperkt door de geringe beschikbaarheid van gegevens over indirecte beleggingen, zoals beleggingen in dakfondsen. CapitalatWork zet zich in om de beschikbaarheid van deze gegevens te verbeteren door de dialoog met relevante stakeholders voort te zetten om de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens over indirecte beleggingen te verbeteren.

Gegevensbronnen

De berekening van de PAI-indicator werd voltooid op basis van een reeks gegevens, waaronder waarden, scores en wegeningen afkomstig van ondernemingen waarin wordt belegd en externe gegevensverstrekkers. Samenvattend waren de volgende gegevensbronnen de belangrijkste voor de verschillende soorten activa:

- Voor directe beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd, zijn de vereiste ESG-gegevens afkomstig van ESG-gegevensverstrekkers.
- Voor indirecte beleggingen in beleggingsfondsen zijn de vereiste ESG-gegevens afkomstig uit EET-uittreksels (ontvangen van vermogensbeheerders).
- Voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen waren de vereiste ESG-gegevens afkomstig van openbaar beschikbare gegevensbronnen, waaronder de Wereldbank, de Emissions Database for Global Atmospheric Research (EDGAR) en de 'Varieties of Democracy' (V-Dem).

De externe gegevensverstrekkers en andere gegevensbronnen worden voortdurend beoordeeld op gegevenskwaliteit, dekkingsgraad en andere kenmerken.

Engagementbeleid

CapitalatWork hanteert een engagementbeleid volgens de SRDII-regelgeving, de Shareholder Rights Directive II, Richtlijn (EU) 2017/828 (tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG).

We monitoren de ondernemingen waarvan we aandelen bezitten vanuit verschillende invalshoeken, waaronder hun strategie, financiële en niet-financiële prestaties en risico's, kapitaalstructuur, corporate governance en ecologische en sociale impact. We gaan uit van een materialiteitsprincipe. Het monitorings- en engagementproces met ondernemingen waarin wordt belegd, omvat een stembeleid, samenwerkingsverbanden met andere aandeelhouders en het beheer van belangenconflicten.

CapitalatWork gaat op dit moment geen dialoog aan over duurzaamheidsgerelateerde zaken met ondernemingen waarin wordt belegd.

Verwijzingen naar internationale normen

- CapitalatWork is een geassocieerd lid van **LuxFLAG**, een onafhankelijke en internationale non-profitorganisatie die in 2006 werd opgericht door particuliere en publieke partners om duurzame financiering te ondersteunen.
- CapitalatWork is ondertekenaar van de Towards Sustainability Quality-standaard. Dit initiatief heeft tot doel alle particuliere en institutionele beleggers te helpen die op zoek zijn naar duurzamere spaar- en beleggingsoplossingen.

Historische vergelijking

Vanaf 2024 zal een historische vergelijking worden gemaakt tussen de actuele en de voorgaande rapportageperiode.