

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Juli 2025

Tabel 1

Financiële marktdeelnemer 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 derde geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van CapitalatWork Foyer Group S.A. en van haar dochteronderneming CapitalatWork S.A. (beide entiteiten hierna samen 'CapitalatWork').

Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024. De gegevens werden verkregen via de tool Clarity.AI. Hiermee voldoen de twee vennootschappen aan hun wettelijke rapportageverplichtingen uit hoofde van artikel 4 van de Europese Verordening betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de SFDR) en hoofdstuk II van de technische reguleringsnormen (Regulatory Technical Standards, RTS).

In deze verklaring wordt de aanpak van CapitalatWork uiteengezet 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 SFDR en hoofdstuk II van de RTS, heeft CapitalatWork gebruik gemaakt van de door Clarity AI verstrekte gegevens.

De portefeuille van CapitalatWork is geanalyseerd om vast te stellen welke reikwijdte de PAI-rapportage heeft. 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 85% van de totale portefeuille vertegenwoordigen.

Due diligence

CapitalatWork hanteert diverse tools om zijn ESG en andere producten te beheren, waaronder de inachtneming van PAI's, maatschappelijk verantwoord beleggen op basis van governance-overwegingen en een raamwerk voor maatschappelijk verantwoord beleggen, om bedrijven te selecteren op basis van 'best-in-class'-criteria en uitsluitingsregels.

CapitalatWork hanteert daarnaast een op normen gebaseerd uitsluitingsbeleid, dat gebaseerd is op de beginselen van het Global Compact van de VN en de PRI (Principles for Responsible Investment) in acht neemt, en een uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten.

Reikwijdte

De portefeuille van CapitalatWork is geanalyseerd om vast te stellen welke reikwijdte de PAI-rapportage heeft. 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 85% van de totale portefeuille vertegenwoordigen. Het deel van de portefeuille dat betrekking heeft op de fondsen voor deze berekening is uitgevoerd met een look-through-benadering op basis van de gegevens die beschikbaar zijn in de database van Clarity AI. Bij het berekeningsproces is geen Europees ESG-sjabloon (European ESG Template, EET) gebruikt.

De momentopnames per kwartaal voor het boekjaar 2024 laten de volgende portefeuillesamenstelling zien:

Fondsen	Ondernemingen waarin is belegd	Overige	Staatsobligaties	Eindtotaal
1%	85%	0%	14%	100%

Deze PAI-analyse is de derde gelegenheid waarbij we PAI-gegevens verwerken; we zetten onze samenwerking met onze gegevensaanbieder voort en CapitalatWork heeft haar capaciteit voor de berekening en evaluatie van de PAI's uitgebreid. Desondanks hebben we nog altijd te maken met de nodige uitdagingen 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. We zijn 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.

Evaluatiecommissie

Er is een PAI-evaluatiecommissie opgericht die om de drie maanden bijeenkomt om veranderingen in belangrijke PAI's te volgen en te doorgronden. De geselecteerde prioritaire PAI's zijn die waarbij CapitalatWork de grootste materiële impact heeft en het grootste potentieel om de negatieve impact in de toekomst te verminderen. Dankzij deze aanpak krijgen we inzicht in de gebieden die de grootste impact hebben op onze ecologische, sociale en governancefactoren (ESG).

Prioritaire PAI's

M1 - Totale BKG-emissies
M1,1 - Scope 1-BKG-emissies
M1,2 - Scope 2-BKG-emissies
M1,3 - Scope 3-BKG-emissies
M2 - Koolstofvoetafdruk
M3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
M4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
M10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
M12 - Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
M13 - Genderdiversiteit raad van bestuur
M14 - Blootstelling aan controversiële wapens
M16,1 - Relatief aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
M16,2 - Absoluut aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

Benchmarks

Om een beter inzicht te krijgen in onze impact ten opzichte van die van de markt, analyseren we in onze driejaarlijkse evaluatie onze prestaties en vergelijken die met die van de benchmarkindices MSCI World en MSCI Paris Aligned. Op die manier blijven we op één lijn met de ontwikkelingen in de sector op het gebied van duurzaamheidskwesties en best practices. De algemene bevindingen tot nu toe zijn dat we iets beter presteren dan de MSCI World en minder goed dan de MSCI Paris Aligned.

Uitsluitingen

In 2024 werd een nieuwe uitsluiting toegevoegd aan onze beleggingsstrategie, waardoor we niet meer beleggen in bedrijven die meer dan 15% van hun omzet halen uit de productie van controversiële wapens.

ESG-fondsen

CapitalatWork hanteert diverse methoden voor haar ESG-producten, waaronder de inachtneming van PAI's, maatschappelijk verantwoord beleggen op basis van governance-overwegingen en een raamwerk voor maatschappelijk verantwoord beleggen, om bedrijven te selecteren op basis van 'best-in-class'-criteria en uitsluitingsregels. CapitalatWork hanteert daarnaast een op normen gebaseerd uitsluitingsbeleid, dat gebaseerd is op de beginselen van het Global Compact van de VN en de PRI (Principles for Responsible Investment) in acht neemt, en een uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten.

Uitdagingen

We zijn tevreden over de gegevensaanbieder die we hebben geselecteerd, Clarity.AI, en hebben gemerkt dat de dekking van de gegevens voor veel PAI's in de loop van de tijd consequent is verbeterd. We vragen ons echter af of er kwaliteitscontroles worden uitgevoerd op de opgegeven informatie die in de tool wordt gebruikt. We missen ook een zinvolle analyse van deze gegevens en prognoses van hoe de gegevens in de loop van de tijd zouden kunnen evolueren. Het zou ook nuttig zijn om alternatieve mogelijkheden te onderzoeken waarmee we beter zouden kunnen presteren op PAI's.

Ambitie

We onderzoeken de mogelijkheid om een nieuwe uitsluiting in ons beleggingsbeleid op te nemen met betrekking tot beleggen in koolstof. Het is onwaarschijnlijk dat dit in 2025 al het geval zal zijn, maar we hopen de basis al te leggen en die verder uit te bouwen zodat de nieuwe uitsluiting in 2026 opgenomen kan worden.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid

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	Effect in 2024	Effect in 2023	Effect in 2022	Toelichting	Genomen stappen
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgas emissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	233.520,52 ton CO ₂ -eq.	123.737,56 ton CO ₂ -eq.	N.v.t	Dekkingsgraad 97,83% Geraamd 42,09% Gerapporteerd 57,91% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze Er moet opgemerkt worden dat ruim 75% van de scope 1-BKG-emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in vier ondernemingen. Banden met de petroleumindustrie en de vervoerssector De stijging heeft te maken met drie belangrijke factoren: toename van het beheerd vermogen, betrouwbaarder en vollediger gegevens van bedrijven waarin wordt belegd en toename van de investeringen in de fossiele brandstoffensector.

						gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
		Scope 2-BKG- emissies	46.972,14 ton CO ₂ -eq.	34.025,785 ton CO ₂ -eq.	N.v.t	Dekkingsgraad 97,83% Geraamd 42,05% Gerapporteerd 57,95% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	Er moet opgemerkt worden dat ruim 50% van de scope 2-BKG- emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in vijf ondernemingen. Banden met de petroleumindustrie, de mijnbouw en de vervoerssector. De stijging heeft te maken met drie belangrijke factoren: toename van het beheerd vermogen, betrouwbaarder en vollediger gegevens van bedrijven waarin wordt belegd en toename van de investeringen in de fossiele brandstoffensector.

							CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
		Scope 3-BKG-emissies	2.620.274 ton CO ₂ -eq.	1.806.763 ton CO ₂ -eq.	N.v.t	Dekkingsgraad 97,64% Geraamd 59,75% Gerapporteerd 40,25% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	Er moet opgemerkt worden dat ruim 50% van de scope 3-BKG-emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in vijf ondernemingen. Banden met de petroleumindustrie, de mijnbouw en de vervoerssector De stijging heeft te maken met drie belangrijke factoren: toename van het beheerd vermogen, betrouwbaarder en vollediger gegevens van bedrijven waarin wordt belegd en toename van de investeringen in de fossiele brandstoffensector.

							CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
		Totale BKG-emissies	2.916.476,5 ton CO ₂ -eq.	2.003.762,2 ton CO ₂ -eq.	N.v.t	Dekkingsgraad 97,64% Geraamd 61,82% Gerapporteerd 38,18% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	Er moet opgemerkt worden dat ruim 50% van de scope 1-BKG-emissies kan worden toegeschreven aan directe beleggingen in vier ondernemingen. Banden met de petroleumindustrie en de vervoerssector De stijging heeft te maken met drie belangrijke factoren: toename van het beheerd vermogen, betrouwbaarder en vollediger gegevens van bedrijven waarin wordt belegd en toename van de investeringen in de fossiele brandstoffensector.

							CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	421,48 ton CO ₂ -eq. per EUR miljoen aan beleggingen	339,45 ton CO ₂ -eq. per EUR miljoen aan beleggingen	N.v.t	Dekkingsgraad 97,64% Geraamd 61,82% Gerapporteerd 38,18% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	De stijging heeft te maken met drie belangrijke factoren: toename van het beheerd vermogen, betrouwbaarder en vollediger gegevens van bedrijven waarin wordt belegd en toename van de investeringen in de fossiele brandstoffensector. CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen

	3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	684,77 ton CO ₂ -eq. per EUR miljoen omzet	585,75 ton CO ₂ -eq. per EUR miljoen omzet	N.v.t	Dekkingsgraad 97,64% Geraamd 61,85% Gerapporteerd 38,15% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekking is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	De stijging heeft te maken met drie belangrijke factoren: toename van het beheerd vermogen, betrouwbaarder en vollediger gegevens van bedrijven waarin wordt belegd en toename van de investeringen in de fossiele brandstoffensector. CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	8,13%	5,08%	N.v.t	Dekkingsgraad 97,98% Geraamd 0% Gerapporteerd 100% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De	De stijging heeft te maken met een stijging van 55% van onze beleggingen in de sector fossiele brandstoffen CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te

						dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	krijgen voordat er stappen worden ondernomen
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie door ondernemingen waarin is belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	Verbruik: 54,46% Opwekking: 0,0114%	Verbruik: 52,93% Opwekking: 0,0069%	N.v.t	Dekkingsgraad 89,32% Geraamd 3,01% Gerapporteerd 96,99% Dekkingsgraad 98,78% Geraamd 0% Gerapporteerd 100% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze	Het aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie stijgt licht en de dekkingsgraad is min of meer stabiel. Dit heeft te maken met de toegenomen investeringen in de sector fossiele brandstoffen. CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen

						gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	
	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	Totaal: 0,172 GWh per EUR miljoen omzet Sector A: 0,000049 GWh per EUR miljoen omzet Sector B: 0,064 GWh per EUR miljoen omzet Sector C: 0,094 GWh per EUR miljoen omzet Sector D: 0,00064 GWh per EUR miljoen omzet Sector E: 0,000029 GWh per EUR miljoen omzet Sector F: 0,0046 GWh per EUR miljoen	Totaal: 0,124 GWh per EUR miljoen omzet Sector A: 0,000066 GWh per EUR miljoen omzet Sector B: 0,036 GWh per EUR miljoen omzet Sector C: 0,072 GWh per EUR miljoen omzet Sector D: 0,00056 GWh per EUR miljoen omzet Sector E: 0,000042 GWh per EUR miljoen omzet Sector F: 0,0051 GWh per EUR	N.v.t	Dekkingsgraad 95,67% Geraamd 51,73% Gerapporteerd 48,27% Dekkingsgraad 100% Geraamd 33,91% Gerapporteerd 66,09% Dekkingsgraad 99,98% Geraamd 46,33% Gerapporteerd 53,67% Dekkingsgraad 92,81% Geraamd 54,45% Gerapporteerd 45,55% Dekkingsgraad 99,55% Geraamd 50,32% Gerapporteerd 49,68% Dekkingsgraad 100% Geraamd 49,53% Gerapporteerd 50,47% Dekkingsgraad 99,85% Geraamd 52,74% Gerapporteerd 47,26% Dekkingsgraad 100% Geraamd 51,2% Gerapporteerd 48,8%	Voor meer transparantie hebben we de NACE- codes voor de diverse sectoren hieronder toegelicht. Sectorcodes Code Economische branche A Landbouw, bosbouw en visserij B Winning van delfstoffen C Industriële productie D Elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht E Watervoorzieni ng; riolering, afvalbeheer en verhelpen van problemen F Bouw

			omzet Sector G: 0,0015 GWh per EUR miljoen omzet Sector H: 0,0054 GWh per EUR miljoen omzet Sector L: 0,00083 GWh per EUR miljoen omzet	miljoen omzet Sector G: 0,0015 GWh per EUR miljoen omzet Sector H: 0,0053 GWh per EUR miljoen omzet Sector L: 0,0013 GWh per EUR miljoen omzet		Dekkingsgraad 100% Geraamd 37,82% Gerapporteerd 62,18% Dekkingsgraad 99,97% Geraamd 50,39% Gerapporteerd 49,61% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	G Groothandel en detailhandel; reparatie van motorvoertuige n en motorfietsen H Vervoer en opslag L Vastgoedactivit eiten
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelig e gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activi teiten in of bij biodiversiteitsgev oelige gebieden	6,58%	5,78%	N.v.t	Dekkingsgraad 97,7% Clarity AI maakt gebruik van NLP- modellen om schendingen van deze PAI vast te stellen. Alle door NLP-modellen als	CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er

		wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben				een potentiële schending aangemerkte controverses worden in een later stadium door onze analisten beoordeeld. We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkinggraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	stappen worden ondernomen De stijging houdt ook verband met de toename van de investeringen in de petroleumindustrie en de transportsector
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als	0,00068 ton per EUR miljoen aan beleggingen	0,00085 ton per EUR miljoen aan beleggingen	N.v.t	Dekkinggraad 34,38% Geraamd 77,37% Gerapporteerd 22,63% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de	De dekkinggraad stijgt, maar het dekkingcijfer is nog steeds te laag om een zinvolle analyse van deze maatstaf in isolatie uit te voeren. Wat benchmarkanalyses betreft, merken we op dat we een hogere dekkinggraad hebben dan de MSCI World en

		gewogen gemiddelde				verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	dat onze resultaten (0,00068 ton per EUR miljoen aan beleggingen) beter zijn dan die van de MSCI World (0,0027 ton per EUR miljoen aan beleggingen): CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	30,52 ton per EUR miljoen aan beleggingen	13,13 ton per EUR miljoen aan beleggingen	N.v.t	Dekkingsgraad 94,12% Geraamd 68,22% Gerapporteerd 31,78% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze	De stijging houdt ook verband met de toename van de investeringen in de petroleumindustrie, de chemische industrie en de transportsector. De toegenomen dekkingsgraad heeft ook een beperkte impact. Positief is dat we gedurende het afgelopen jaar een afname van het aandeel gevaarlijk afval hebben gezien. Ook hier laat een vergelijking met de MSCI World zien dat het ongunstige effect van onze beleggingen kleiner is (30,5 vs. 48,2 ton per

						gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	EUR miljoen aan beleggingen). CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
--	--	--	--	--	--	--	--

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effect in 2024	Effect in 2023	Effect in 2022	Toelichting	Genomen stappen
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	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	5,41%	15,14%	N.v.t	Dekkingsgraad 95,97% Clarity AI maakt gebruik van NLP-modellen om schendingen van deze PAI vast te stellen. Alle door NLP-modellen als een potentiële schending aangemerkte controverses worden in een later stadium door onze analisten beoordeeld.	De grote daling heeft vooral te maken met nauwkeurigere gegevens en een grondige herziening daarvan.

	Ontwikkeling (OESO)					We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkinggraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
	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 de afhandeling van klachten waarmee	0,25%	0,21%	N.v.t	Dekkingsgraad 99,6% Geraamd 0% Gerapporteerd 100% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren.	Iets hogere dekkinggraad en iets hoger percentage. Alle betrokken bedrijven zijn indirecte beleggingen in fondsen.

		schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt				De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	CapitalatWork Foyer Group SA zal elk kwartaal dieper in de analyse duiken en de analyse in de toekomst verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen voordat er stappen worden ondernomen
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	8,40%	7,20%	N.v.t	Dekkingsgraad 46,71% Geraamd 0% Gerapporteerd 100% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	De PAI 'Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen' steeg van 7,2% naar 8,4%, terwijl de dekkingsgraad licht daalde. CapitalatWork Foyer Group SA streeft ernaar elk kwartaal dieper in de analyse te duiken en de analyse in de toekomst te verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen.

	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	29,06%	28,24%	N.v.t	Dekkingsgraad 99,8% Geraamd 0% Gerapporteerd 100% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren. De dekkingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	Kleine toename in de verhouding tussen vrouwen en mannen in raden van bestuur. Uit de vergelijking met de MSCI World blijkt dat onze beleggingen lager scoren dan de MSCI World (33%). CapitalatWork Foyer Group SA streeft ernaar elk kwartaal dieper in de analyse te duiken en de analyse in de toekomst te verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen.
	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	0,00%	0,00%	N.v.t	Dekkingsgraad 99,34% Geraamd 0% Gerapporteerd 100% We werken nog steeds met onze gegevensaanbieder Clarity AI Inc. en verbeteren samen met hen de gegevens om de ontwikkeling van de verschillende PAI's te kunnen monitoren.	We hebben onze nieuwe richtlijnen gevolgd en beleggen niet in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens. We zullen deze PAI in onze driemaandelijke evaluaties blijven monitoren.

						De dekingsgraad is verhoogd en er is minder variatie in de kwaliteit van de gebruikte gegevens. Er zijn echter manieren waarop we onze gegevensverzameling nog kunnen verbeteren.	CapitalatWork Foyer Group SA streeft ernaar elk kwartaal dieper in de analyse te duiken en de analyse in de toekomst te verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen.
--	--	--	--	--	--	---	--

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effect in 2024	Effect in 2023	Effect in 2022	Toelichting	Genomen stappen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	80,64 ton CO ₂ -eq. per EUR miljoen aan bbp	67,84 ton CO ₂ -eq. per EUR miljoen aan bbp	N.v.t	Dekkingsgraad 100% Geraamd 100% Gerapporteerd 0%	Dit is een afspiegeling van de toename van de uitstoot in landen waarin we belegd zijn. CapitalatWork Foyer Group SA streeft ernaar elk kwartaal dieper in de analyse te duiken en de analyse in de toekomst te verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen.
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 voorkomend geval, nationaal recht	Relatief: 4,40% Absoluut: 3,5 -	Relatief: 4,74% Absoluut: 4 -	N.v.t	Dekkingsgraad 100% Geraamd 0% Gerapporteerd 100% Dekkingsgraad 100% Geraamd 0% Gerapporteerd 100%	Het aantal landen is licht gedaald. Dit zijn indirecte beleggingen in illiquide fondsen van derden. We zijn van plan om deze zo snel mogelijk af te stoten. CapitalatWork Foyer Group SA streeft ernaar elk kwartaal dieper in de analyse te duiken en de analyse in de toekomst te verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen.

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effect in 2024	Effect in 2023	Effect in 2022	Toelichting	Genomen stappen
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	N.v.t	Bij de beleggingen die binnen het bereik van deze berekeningen vallen, bevonden zich geen vastgoedactiva.	N.v.t
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	N.v.t	N.v.t	N.v.t	Bij de beleggingen die binnen het bereik van deze berekeningen vallen, bevonden zich geen vastgoedactiva.	N.v.t

Andere indicatoren voor de PAI

[Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als bedoeld in artikel 6, lid 1, onder a, in het formaat van Tabel 2]

[Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als bedoeld in artikel 6, lid 1, onder b, in het formaat van Tabel 3]

[Informatie over andere belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren; deze informatie wordt gebruikt voor het in kaart brengen en beoordelen van aanvullende belangrijke ongunstige effecten op een duurzaamheidsfactor als bedoeld in artikel 6, lid 1, onder c, in het formaat van Tabel 2 of Tabel 3]

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

Op entiteitsniveau verzamelt en monitort CapitalatWork Foyer Group voor alle producten 18 verplichte en 2 facultatieve PAI's op een best-effort-basis. De rapportage van 2024 was de derde, en de meeste problemen die we de voorgaande jaren bij het verzamelen van gegevens tegenkwamen, zijn grotendeels opgelost met behulp van onze centrale gegevensaanbieder Clarity AI. De doelstelling voor de volgende rapportage is duidelijk: de focus ligt op de analyse van de verzamelde gegevens.

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 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 dekkinggraad van de gegevens ernstig beperkt door de geringe beschikbaarheid van gegevens over bepaalde PAI's. CapitalatWork blijft zich inzetten om de beschikbaarheid van deze gegevens te verbeteren door de dialoog met relevante stakeholders voort te zetten om de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens te verbeteren.

Databronnen

De berekening van de PAI-indicator werd voltooid op basis van een reeks gegevens, waaronder waarden, scores en wegenen afkomstig van 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 van ESG-gegevensverstrekkers (Clarity AI) op basis van een doorlichting van de onderliggende posities in deze fondsen.

Voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen zijn de vereiste ESG-gegevens afkomstig onze belangrijkste ESG-gegevensverstrekker, Clarity AI.

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

Engagementbeleid

CapitalatWork Foyer Group 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 Foyer Group 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. Foyer Group heeft ook het 'Responsibility Europe'-label gekregen. Het netwerk Responsibility Europe verenigt Europese en internationale bedrijven met labels die op ISO 26000 afgestemd zijn.

Historische vergelijking

Sinds 2023 gebruiken we een tool specifiek voor gegevensverstrekkers (Clarity AI) en beheren we het opstellen van verslagen intern. Het jaar 2023 wordt gebruikt als vergelijkingsbasis voor de voorbereiding, om uniforme en vergelijkbare resultaten te krijgen. Door de constante ontwikkeling en verbetering van de gegevenskwaliteit zal CapitalatWork Foyer Group in de toekomst een beter inzicht krijgen in de impact op de PAI's. Aangezien er geen meetbare doelstellingen zijn om naar te handelen, kunnen er geen conclusies worden getrokken met betrekking tot de prestaties, afgezien van enkele toevallige meevallers.

Tabel 2

Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN							
Ongunstig effect op duurzaamheid	Ongunstig effect op duurzaamheid (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effect in 2024	Effect in 2023	Effect in 2022	Toelichting	Genomen stappen
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd							
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiere ductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	44,34%	47,07%	N.v.t	Dekkingsgraad 100% Geraamd 0% Gerapporteerd 100%	CapitalatWork Foyer Group SA streeft ernaar elk kwartaal dieper in de analyse te duiken en de analyse in de toekomst te verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen.

Tabel 3

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING							
Ongunstig effect op duurzaamheid	Ongunstig effect op duurzaamheid (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effect in 2024	Effect in 2023	Effect in 2022	Toelichting	Genomen stappen
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd							
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	1. Beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen	3,29%	1,14%	N.v.t	Dekkingsgraad 99,5% Geraamd 0% Gerapporteerd 100%	Het aandeel dat het meest heeft bijgedragen aan de stijging van de score is Alphabet Inc (2,81%), waarvan de portefeuilleweging is genomen als metrische waarde, omdat er geen andere beschikbaar is. CapitalatWork Foyer Group SA streeft ernaar elk kwartaal dieper in de analyse te duiken en de analyse in de toekomst te verfijnen om een duidelijker beeld te krijgen.