

Article 10 (SFDR) Website Disclosures

Article 8 Fund

CapitalatWork Foyer Umbrella - ESG Bonds at work

Productnaam: CapitalatWork Foyer Umbrella – ESG Bonds at Work
Identificatiecode juridische entiteit: 54930064Z2T40XEKVT07

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja

☒ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden verwezenlijkt: **%**

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden beschouwd in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden verwezenlijkt: **__%**

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25% bevatten

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden beschouwd in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**



Samenvatting

Dit document geeft u informatie over dit compartiment met betrekking tot de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR EU 2019/2088). Dit is geen marketingdocument. Het is wettelijk verplichte informatie om u meer inzicht te verschaffen in de duurzaamheidskenmerken en/of de doelstellingen en risico's van dit compartiment. We raden u aan om samen met andere relevante documenten over dit fonds te lezen, inclusief het prospectus en de bijbehorende bijlage, zodat u een weloverwogen beslissing kunt nemen om al dan niet te beleggen.



Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het promoot E/S-kenmerken en minimaal 25% van de portefeuille zal worden belegd in groene, duurzame of sociale obligaties met een duurzame beleggingsdoelstelling



Sociale en ecologische kenmerken van het financieel product

Welke sociale en ecologische kenmerken worden door het financieel product gepromoot?

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een 'best-in-class' benadering. Dat wil zeggen dat het alleen obligaties selecteert van bedrijven die het best presteren met betrekking tot de hieronder toegelichte duurzaamheidskenmerken. Deze kenmerken zijn van toepassing op de emittent van de obligatie.

Emittenten van bedrijfsobligaties die geselecteerd zijn tijdens beleggingsbeslissingen, bieden positieve ecologische, sociale en governance perspectieven aangezien ze moeten voldoen aan de vereisten van de methodologie van CapitalatWork op het gebied van MVB (maatschappelijk verantwoord beleggen).

Deze methodologie volgt zelf de 'best-in-class' benadering door zich te baseren op scorecriteria van de gegevensaanbieder Sustainalytics die de drie centrale pijlers implementeren;

- De ecologische factoren omvatten: CO₂ – propere activiteiten; emissies, afvalwater en afval; gebruik van hulpbronnen.
- De sociale factoren omvatten: Mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
- De governance factoren omvatten: Behoorlijk bestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

De ecologische en sociale kenmerken die door het financieel product worden gepromoot, zijn gebaseerd op een aantal geselecteerde indicatoren voor een negatief effect op duurzaamheidsfactoren.

Het financieel product stelt zich ten doel:

- bedrijven te promoten die niet actief zijn in de fossiele brandstofsector (PAI 4)
- bedrijven te promoten die geen van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens (PAI 14), kernenergie, tabak en pornografie
- bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool.
- beleggingen te promoten in landen die zich niet schuldig maken aan schendingen van sociale normen, in de zin van internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties of, indien van toepassing, nationale wetgeving (PAI 16)

Duurzaam beleggen

- Minimaal % van de portefeuille wordt belegd in groene, duurzame of sociale obligaties. De selectie bestaat uit het afstemmen van groene, sociale of duurzame obligaties op ICMA-, CBI- of LMA-criteria voor bedrijfsobligaties en is onderworpen aan een onafhankelijke externe beoordeling (bijv. Sustainalytics). Op de emittenten/begunstigden van deze instrumenten wordt een ESG-due diligence toegepast, waarbij rekening wordt gehouden met de ecologische, sociale en governance aspecten van de gefinancierde projecten.

Naast bedrijfsobligaties belegt het compartiment ook in obligaties uitgegeven door openbare instellingen, soevereine staten of supranationale organisaties.

Wat betreft staatsobligaties hanteert het compartiment de volgende uitsluitingen:

- Staten die de acht fundamentele verdragen die zijn opgenomen in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) over fundamentele rechten en beginselen op het werk en ten minste de helft van de achttien belangrijkste internationale mensenrechtenverdragen niet hebben geratificeerd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving
- Staten die de Overeenkomst van Parijs, het Verdrag van de Verenigde Naties inzake biologische diversiteit en het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens niet hebben ondertekend
- Staten met een bijzonder hoog militair budget (> 4% van het bbp)
- Staten die door de FATF worden beschouwd als rechtsgebieden met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme
- Staten met een Transparency International Corruption Perception Index van minder dan 40/100
- Staten die worden aangemerkt als niet-vrij in het rapport 'Freedom in the World' van 'Freedom House'

Om redenen van diversificatie of afdekking (valutarisico) zijn beleggingen in overheidsschuldinstrumenten uitgegeven door de landen die de belangrijkste reservevaluta's uitgeven (uitgezonderd de euro) (d.w.z. de Verenigde Staten, Japan en het Verenigd Koninkrijk) en die niet aan de bovenstaande criteria voldoen, toegestaan tot maximaal 30% (in totaal) van de portefeuille. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van buitengewone marktomstandigheden.



Beleggingsstrategie

Welke beleggingsstrategie volgt dit financieel product en hoe wordt de strategie doorlopend geïmplementeerd in het beleggingsproces?

De beleggingsstrategie is voornamelijk gebaseerd op een verantwoorde methodologie die de volgende elementen omvat:

- Uitsluiting van controversiële sectoren en bedrijven
- Vergelijking van bedrijven op basis van ecologische, sociale en governance criteria (ESG) om te beleggen in effecten waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft en tot de beste 40% van zijn referentiegroep behoort
- Daarnaast stelt het financieel product zich ten doel:
 - ✓ bedrijven te promoten die niet actief zijn in de fossiele brandstofsector (PAI 4)
 - ✓ bedrijven te promoten die geen van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
 - ✓ bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens (PAI 14), kernenergie, tabak en pornografie
 - ✓ bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool.
 - ✓ beleggingen te promoten in landen die zich niet schuldig maken aan schendingen van sociale normen, in de zin van internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties of, indien van toepassing, nationale wetgeving (PAI 16)

Duurzaam beleggen

- Minimaal 25% van de portefeuille wordt belegd in groene, duurzame of sociale obligaties. De selectie bestaat uit het afstemmen van groene, sociale of duurzame obligaties op ICMA-, CBI- of LMA-criteria voor bedrijfsobligaties en is onderworpen aan een onafhankelijke externe beoordeling (bijv. Sustainalytics). Op de emittenten/begunstigden van deze instrumenten wordt een ESG-due diligence toegepast, waarbij rekening wordt gehouden met de ecologische, sociale en governance aspecten van de gefinancierde projecten.

Om de door het compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken in acht te nemen, past CapitalatWork een verantwoorde methodologie toe genaamd 'Maatschappelijk Verantwoord Beleggen'. Potentiële beleggingen worden beoordeeld om na te gaan of ze overeenstemmen met de criteria die in deze methodologie zijn gedefinieerd.



Verhouding van de beleggingen

Wat is de verwachte activaspreiding voor dit financieel product?

Het minimumaandeel van het compartiment dat wordt gebruikt om ecologische en sociale kenmerken te promoten, is 80%.

Minimaal 25% van de beleggingen wordt gedaan in groene, sociale of duurzame obligaties.

Voor dit compartiment belegt CapitalatWork in soorten activa die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken, op basis van de hierboven beschreven MVB-methodologie. Omdat er voor bepaalde soorten activa (bijvoorbeeld: derivaten, contanten) onvoldoende betrouwbare gegevens beschikbaar zijn, is CapitalatWork momenteel niet in staat om nauwkeurig te bepalen op welke ecologische of sociale kenmerken deze activa afgestemd zijn. Bijgevolg belegt CapitalatWork op basis van een middelenverbintenis in activa die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken. Potentiële beleggingen worden in alle gevallen beoordeeld volgens de door CapitalatWork gedefinieerde verantwoorde methodologie.

De resterende 20% heeft betrekking op activa die worden aangehouden om over een bepaald percentage contanten te beschikken, en beleggingen die wel zijn afgestemd op de uitsluitingsstrategie, maar geen E/S-kenmerken in aanmerking nemen. Deze categorie kan ook beursgenoteerde derivaten omvatten die worden aangehouden ten behoeve van het rente- en valutarisicobeheer. De hierboven beschreven beleggingsstrategie is niet van toepassing op deze producten.



Controle van sociale en ecologische kenmerken

Controverses worden ook beoordeeld voor de pijlers 'milieu' en 'sociaal', hoewel deze kwestie geen betrekking heeft op deze twee pijlers.

CapitalatWork ziet erop toe dat de bedrijven waarin we beleggen niet betrokken zijn bij controverses op ecologisch, sociaal of governance gebied. Controverses in verband met governance worden beoordeeld op de volgende punten:

- Governance gerelateerde incidenten
- Incidenten in verband met overheidsbeleid
- Incidenten in verband met de bedrijfsethiek

Wanneer een vanuit ESG-oogpunt relevant incident in kaart is gebracht, wordt het geclassificeerd en krijgt het bedrijf een score van 1 tot 5 (1 = lage impact, 5 = aanzienlijke impact).

Elk bedrijf krijgt vervolgens een algemene score toegewezen die overeenkomt met het hoogste controverseniveau van alle controverses waar het bedrijf eventueel bij is betrokken. Dit proces garandeert dat belangrijke controverses niet onopgemerkt blijven. Bedrijven met een controverseniveau van 5 worden uitgesloten door CapitalatWork en voor bedrijven met een controverseniveau van 3 (significant) of 4 (hoog) wordt per geval onderzocht of ze moeten worden uitgesloten. Bij het analyseren van controverses van niveau 3 of 4 doen we onderzoek naar de oorzaak van de controverse, de intensiteit ervan en de betrokken partijen. Vervolgens beslissen we of we onze belegging in het bedrijf behouden of liquideren, al naar gelang hoeveel impact de controverse heeft.



Methode

Onze methodologie 'Maatschappelijk Verantwoord Beleggen' is gebaseerd op het volgende kader:

(1) CapitalatWork hanteert een 'best-in-class' effectenselectiemethode. CapitalatWork beperkt zijn beleggingen tot effecten waarvan de emittent een bovengemiddelde ESG-risicoscore heeft gekregen en die tot de beste 40% van zijn referentiegroep behoort. Deze referentiegroepen worden bepaald door Sustainalytics en komen in grote lijnen overeen met de officiële GICS-classificatie (Global Industry Classification Standard). De ESG-risicoscore geeft aan in hoeverre het ESG-risico van een bedrijf als wezenlijk en niet-beheerd wordt beschouwd. De ESG-risicoscores van Sustainalytics worden weergegeven op een schaal van 100 (slechtste score) tot 0 (beste score) en bieden de mogelijkheid om bedrijven met elkaar te vergelijken.

(2) Met behulp van zijn methodologie voor het beoordelen van controverses op wereldschaal, beoordeelt Sustainalytics de betrokkenheid van bedrijven bij controverses en incidenten met betrekking tot diverse ESG-kwesties op een schaal van 1 tot 5, waarbij de minst ernstige controverses in categorie 1 vallen en de meest ernstige in categorie 5. Beleggingen in categorie 1 of 2 komen in aanmerking voor opname in de portefeuille. Beleggingen in categorie 3 of 4 worden van geval tot geval beoordeeld op hun geschiktheid, na een uitgevoerde analyse door het beheerteam. Beleggingen in obligaties waarvan de emittent in categorie 5 valt, zijn niet toegestaan. Er is geen minimaal beleggingspercentage per categorie.

De volgende E-, S- en G-criteria worden opgenomen in het beoordelingsproces aan de hand van de ESG-risicoscore die wordt bepaald:

- De ecologische factoren omvatten de volgende elementen: CO₂ – propere activiteiten; emissies, afvalwater en afval; gebruik van hulpbronnen.
- De sociale factoren omvatten de volgende elementen: Mensenrechten; menselijk kapitaal; privacy en gegevensbeveiliging.
- De governance factoren omvatten de volgende elementen: Ondernemingsbestuur; ethisch zakendoen; corruptie.

(3) Bovendien promoot het financieel product ecologische en sociale kenmerken die gebaseerd zijn op een aantal geselecteerde indicatoren voor een negatief effect op duurzaamheidsfactoren.

Het financieel product stelt zich ten doel:

- bedrijven te promoten die niet actief zijn in de fossiele brandstofsector (PAI 4)
- bedrijven te promoten die geen van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (PAI 10)
- bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij onethische of controversiële activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens (PAI 14), kernenergie, tabak en pornografie
- bedrijven en emittenten te promoten die niet betrokken zijn bij activiteiten met belangrijke ongunstige effecten, zoals olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied, oliewinning uit teerzanden, schalieolie- en/of schaliegaswinning en thermische steenkool.
- beleggingen te promoten in landen die zich niet schuldig maken aan schendingen van sociale normen, in de zin van internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties of, indien van toepassing, nationale wetgeving (PAI 16)

Duurzaam beleggen

- Minimaal 25% van de portefeuille wordt belegd in groene, duurzame of sociale obligaties. De selectie bestaat uit het afstemmen van groene, sociale of duurzame obligaties op ICMA-, CBI- of LMA-criteria voor bedrijfsobligaties en is onderworpen aan een onafhankelijke externe beoordeling (bijv. Sustainalytics). Op de emittenten/begunstigden van deze instrumenten wordt een ESG-due diligence toegepast, waarbij rekening wordt gehouden met de ecologische, sociale en governance aspecten van de gefinancierde projecten.

Wat betreft openbare instellingen, soevereine staten en supranationale organisaties belegt CapitalatWork alleen in emittenten met een kwalitatief, democratisch en eerlijk politiek stelsel, beperkt het zijn beleggingen tot OESO-lidstaten en worden emittenten uitgesloten waaraan de Verenigde Naties en de Europese Unie zware sancties hebben opgelegd.



Gegevensbronnen en -verwerking

Het fonds gebruikt de volgende gegevensbronnen:

1. Het uitsluitingsproces maakt gebruik van meerdere gegevensbronnen, zoals Sustainalytics en door bedrijven verstrekte gegevens,
2. Het uitsluitingsproces voor controversieel gedrag maakt gebruik van gegevens van Sustainalytics en ISS,
3. Het proces voor stemmen bij volmacht maakt gebruik van gegevens die zijn ontleend aan interne processen,
4. De ESG-scores van het fonds zijn gebaseerd op gegevens van Sustainalytics.
5. De beoordeling van het duurzaamheidsrisico van het fonds is gebaseerd op gegevens van Sustainalytics.
6. De selectie van groene, duurzame of sociale obligaties wordt gemaakt op basis van informatie vanuit Luxembourg Green Exchange



Beperkingen van de methoden en de gegevens

De belangrijkste beperking van de methodologie of de gegevensbron is het gebrek aan informatieverschaffing door bedrijven. Net als veel andere financiële dienstverleners, hebben we moeite om adequate informatie te vinden over de belangrijkste ongunstige effecten. Om dit probleem op te lossen, gebruiken we verschillende gegevensaanbieders, omdat ze allemaal hun sterke en zwakke punten hebben. We verwachten niet dat de verslaglegging van bedrijven over het algemeen wezenlijk zal veranderen vóór de geplande introductie van de CSRD in 2025.

Als het gaat om methodologie, zien we vaak dat gegevensverstrekkers op verschillende manieren omgaan met bepaalde onderwerpen. Voor de uitstoot van broeikasgassen combineren sommige verstrekkers bijvoorbeeld bedrijfsrapportage met gemodelleerde gegevens. Het komt vaak voor dat de gerapporteerde gegevens per aanbieder verschillen vanwege tegenstrijdig beleid inzake kwaliteitsborging en andere specifieke factoren. We zijn niet de enige die er zo over denken, zoals blijkt uit talloze rapporten van brancheverenigingen en handelsorganisaties zoals EuroSIF en IOSCO over de kwaliteit en transparantie van ESG-gegevens.

Onze milieudoelstellingen zijn vooral gekoppeld aan meer volwassen thema's, controversiële wapens, fossiele brandstoffen en naleving van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. Op deze gebieden is tegenwoordig veel meer informatie beschikbaar waarvan we een groot deel van ons universum kunnen beoordelen en bepaalde taken kunnen uitvoeren, zoals het uitsluiten van effecten en het maken van vergelijkingen tussen de portefeuille en de referentie-index.



Due diligence

Voor het selecteren en monitoren van beleggingen heeft CapitalatWork Foyer Group SA de duurzaamheidsaspecten van zijn beleggingsstrategieën opgenomen in adequate procedures en due diligence-processen, waarbij onder andere rekening wordt gehouden met de risicobereidheid van CapitalatWork Foyer Group SA en het beleid inzake duurzaamheidsrisicobeheer.



Betrokkenheidsbeleid

Maakt de betrokkenheidsstrategie deel uit van het beleid inzake sociaal of ecologisch verantwoord beleggen?

- ☐ Ja
☒ Nee

CapitalatWork heeft niet de ambitie om via zijn beleggingen een actieve rol te spelen op het gebied van engagement en deelname aan stemmingen. Het contact beperkt zich tot contacten met de CFO of Investor Relations, in het kader van financiële analyses.



Wanneer een index is aangewezen als referentie-index om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken, gepromoot door het financieel product, 'Aangewezen referentie-index'

Is er een referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?

- ☐ Ja
☒ Nee