

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Samenvatting

Banque de Luxembourg (LEI: PSZXLEV07O5MHRRFCW56) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Banque de Luxembourg en haar bijkantoor, namelijk Banque de Luxembourg, Bijkantoor in België.

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

In de onderstaande tabel worden de belangrijkste ongunstige effecten weergegeven van de in het kader van het discretionair beheer genomen beleggingsbeslissingen van Banque de Luxembourg en haar Bijkantoor in België, zoals bepaald in Verordening EU 2019/2088 (de 'SFDR').

De weergegeven resultaten vormen het totaal op jaarbasis van de ongunstige effecten van de beleggingen die in 2022 zijn gedaan. Om de impact van onze beleggingsbeslissingen beter weer te geven, zijn deze gegevens gewogen op basis van de waardering van de beleggingen van de Bank op de volgende data: 31 maart 2022, 30 juni 2022, 30 september 2022 en 31 december 2022. Dit verslag is gebaseerd op de gegevens op jaarbasis van 14 februari 2023 die zijn gerapporteerd door onze gegevensleverancier, MSCI.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Belangrijkste ongunstige effecten – referentieperiode 01/01/2022 – 31/12/2022

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [jaar 2022]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgas-emissies ('BKG-emissies')	1.	BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies ¹	131.559 <i>ton</i>	Deze indicator is representatief voor de 73% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor onze beleggingen is deze indicator gelijk aan 18,12 (per miljoen EUR aan beleggingen), tegenover 52,86 voor de wereldwijde aandelenindex.	Door de BKG-emissies van onze beleggingen in aanmerking te nemen, hebben we actief gecontroleerd of elk van onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaat uit activa waarvan de BKG-emissies over de verslagperiode onder het gemiddelde van hun sectorgenoten liggen (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
			Scope 2-BKG-emissies ²	65.766 <i>ton</i>	Deze indicator is representatief voor de 72% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor onze beleggingen is deze indicator gelijk aan 9.05	

¹ Scope 1-BKG-emissies betreffen directe BKG-emissies van bronnen die eigendom zijn van de rapporteringsentiteit of waarover de rapporteringsentiteit zeggenschap heeft. Deze omvatten doorgaans emissies van de verbranding van fossiele brandstoffen in faciliteiten die eigendom zijn van het bedrijf of waarover het bedrijf zeggenschap heeft, emissies van voertuigen die eigendom zijn van het bedrijf en emissies die verband houden met chemische processen.

² Scope 2-BKG-emissies betreffen indirecte BKG-emissies als gevolg van het verbruik van gekochte of verkregen elektriciteit, warmte of stoom. Deze emissies zijn afkomstig van installaties die elektriciteit, warmte of stoom opwekken, maar houden verband met de activiteiten van de rapporteringsentiteit.

				(per miljoen EUR aan beleggingen), tegenover 11,64 voor de wereldwijde aandelenindex.	
		Scope 3-BKG-emissies ³	1.383.599 <i>ton</i>	Deze indicator is representatief voor de 71% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor onze beleggingen is deze indicator gelijk aan 190,42 (per miljoen EUR aan beleggingen), tegenover 439,36 voor de wereldwijde aandelenindex.	
		Totale BKG-emissies	1.580.923 <i>ton</i>	Deze indicator is representatief voor de 72% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn.	
2.	Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	218 <i>ton CO₂ per miljoen EUR aan beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 72% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 506,5.	Door de koolstofvoetafdruk van onze beleggingen in aanmerking te nemen, hebben we actief gecontroleerd of elk van onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaat uit activa met een koolstofvoetafdruk die over de verslagperiode onder het gemiddelde van hun

³ Scope 3-BKG-emissies betreffen alle andere indirecte BKG-emissies die voortvloeien uit de activiteiten van de rapporteringsentiteit, maar die niet zijn geclassificeerd als scope-emissies.

					sectorgenoten ligt (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
3.	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	758 <i>ton BKG per miljoen EUR aan omzet</i>	Deze indicator is representatief voor de 72% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 958,77.	Door de BKG-intensiteit van onze beleggingen in aanmerking te nemen, hebben we actief gecontroleerd of elk van onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaat uit activa met een BKG-intensiteit die over de verslagperiode onder het gemiddelde van hun sectorgenoten ligt (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
4.	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2,32% <i>van de beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 74% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex	Door de blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen in aanmerking te nemen, hebben we actief gecontroleerd of al onze beheersmandaten over de verslagperiode voor minimaal

				is deze indicator in 2023 gelijk aan 11,63%.	50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaan uit beleggingen in ondernemingen die niet actief zijn in de sector fossiele brandstoffen of in beleggingsfondsen die voor minder dan 5% zijn blootgesteld aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen. Daarnaast sluit ons sectorbeleid inzake niet-conventionele fossiele brandstoffen ondernemingen uit waarvan de productie voor meer dan 25% afhankelijk is van dergelijke brandstoffen. Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
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,	68,16% <i>van de beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 61% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 72,95%.	Door het verbruik en de opwekking van niet-hernieuwbare energie van onze beleggingen in aanmerking te nemen, hebben we actief gecontroleerd of elk van onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaat uit activa waarvan het verbruik en de opwekking van

		uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen			niet-hernieuwbare energie over de verslagperiode onder het gemiddelde van hun sectorgenoten liggen (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.		
6.	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat-effecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaat-effecten		Deze indicator is representatief voor de 47% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex heeft deze indicator in 2023 de volgende waarden:	Door de intensiteit van het energieverbruik voor elk van de negen sectoren met grote klimaat-effecten in aanmerking te nemen, hebben we actief gecontroleerd of al onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaan uit activa waarvan de intensiteit van het energieverbruik lager is dan 5 GWh per miljoen EUR aan inkomsten. Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.		
			A: Landbouw, bosbouw en visserij	0,02		A: Landbouw, bosbouw en visserij	0,02
			B: Winning van delfstoffen	0,30		B: Winning van delfstoffen	3,3
			C: Industrie	0,88		C: Industrie	40,24
			D: Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,31		D: Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,54
			E: Distributie van water; afval en afval waterbeheer en sanering	10,00		E: Distributie van water; afval en	0,38
			F: Bouwnijverheid	0,07			

				G: Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen 0,20 H: Vervoer en opslag 0,54 L: Exploitatie van en handel in onroerend goed 0,60	afval waterbeheer en sanering F: Bouwnijverheid 0,7 G: Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen 6,24 H: Vervoer en opslag 2,26 L: Exploitatie van en handel in onroerend goed 1,67	
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	0,11% van de beleggingen	Deze indicator is representatief voor de 74% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 0,16%.	Door activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden in aanmerking te nemen, hebben we actief gecontroleerd of al onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaan uit beleggingen in ofwel ondernemingen die geen negatieve gevolgen hebben voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, ofwel in beleggingsfondsen met een blootstelling van minder dan 1% aan ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden. Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor

						verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
Water-gehalte	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	2,1 <i>ton per miljoen EUR aan beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 9% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 1,4.	Door emissies in water in aanmerking te nemen zullen we er, zodra er voldoende dekking is (50% van het universum), actief op toezien dat over de verslagperiode elk van onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaat uit activa waarvan de emissies in water lager zijn dan het gemiddelde van hun sectorgenoten (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
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 gewogen gemiddelde	0,3 <i>ton per miljoen EUR aan beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 27% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 2,88.	Door het aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval in aanmerking te nemen zullen we er, zodra er voldoende dekking is (50% van het universum), actief op toezien dat over de verslagperiode elk van onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaat uit

						activa waarvan de hoeveelheid van dergelijk afval lager is dan het gemiddelde van hun sectorgenoten (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, 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	0,12% <i>van de beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 74% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 0,77%.	De Bank wenst niet te beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren en streeft er daarom naar om gedurende de referentieperiode het aandeel van de beleggingen waarop deze indicator betrekking heeft, onder de 1% te houden. Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.

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 schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	36,14% <i>van de beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 73% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 59,51%.	Ten aanzien van de indicator hebben we actief gecontroleerd of elk van onze beheersmandaten over de verslagperiode voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) bestaat uit activa waarvan de maatstaf voor het ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren een lagere waarde heeft dan het gemiddelde van hun sectorgenoten (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
12.	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	10,80%	Deze indicator is representatief voor de 15% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 11,51%.	Door de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen in aanmerking te nemen zullen we er, zodra er voldoende dekking is (50% van het universum), actief op toezien dat over de verslagperiode al onze beheersmandaten voor minimaal 50% (respectievelijk 66% voor MVB-mandaten) belegd zijn in ondernemingen

					waarvan die loonkloof kleiner is dan het gemiddelde van hun sectorgenoten (vergeleken met een referentie-index). Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
13.	Gender-diversiteit 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	45,65	Deze indicator is representatief voor de 74% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 51,77.	De Bank streeft ernaar te voldoen aan de Europese richtlijnen die tot doel hebben dat vrouwen minimaal 33% van alle bestuursfuncties in beursgenoteerde ondernemingen vertegenwoordigen. De doelstelling voor deze indicator is dus een waarde van boven de 50 te bereiken. Deze benadering is door de Bank uitgebreid tot al onze beleggingen en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
14.	Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeels-mijnen, cluster-	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,01% <i>van de beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 74% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex	De Bank wenst niet te beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens. Het sectorbeleid van de Bank inzake controversiële wapens voorziet in een volledige

		munitie, chemische wapens en biologische wapens)			is deze indicator in 2023 gelijk aan 0,43%.	uitsluiting van ondernemingen die blootgesteld zijn aan controversiële wapens en fondsen die voor meer dan 5% blootgesteld zijn aan controversiële wapens. Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Ecolo- gisch	15.	BKG- intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	48 <i>ton per miljoen EUR aan beleggingen</i>	Deze indicator is representatief voor de 93% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn.	De Bank heeft de gegevens verzameld en geïntegreerd die nodig zijn om rekening te houden met deze indicator. Hoewel de Bank ernaar streeft om deze indicator op lange termijn te verbeteren, heeft ze voor de volgende referentieperiode geen toezeggingen gedaan met betrekking tot de BKG-intensiteit per land. Deze benadering zal in de volgende referentieperiode opnieuw worden geëvalueerd.
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	Absoluut aantal: 0 <i>landen</i> Verhouding: 0%	Deze indicator is representatief voor de 60% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn.	De Bank wenst niet te beleggen in landen met schendingen van sociale rechten. Ze streeft er daarom naar om het aandeel van de beleggingen waarop deze indicator betrekking heeft, onder de 1% te houden.

			en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht			Deze benadering is opgenomen in ons beleid voor verantwoord beheer en zal de komende referentieperiode op dezelfde wijze worden toegepast.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
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	Niet van toepassing	Niet van toepassing	De Bank heeft tijdens de referentieperiode geen beleggingsbeslissingen genomen over vastgoedactiva. Binnen de beheersmandaten is dit type belegging niet gepland voor de volgende referentieperiode. Deze benadering zal in de volgende referentieperiode opnieuw worden geëvalueerd.
Energie-efficiëntie	18.	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	Niet van toepassing	Niet van toepassing	
AANVULLENDE KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Emissies	19.	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	26,50%	Deze indicator is representatief voor de 73% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 28,58.	De Bank heeft de gegevens verzameld en geïntegreerd die nodig zijn om rekening te houden met deze indicator. Hoewel de Bank ernaar streeft om deze indicator op lange termijn te verbeteren, heeft ze voor de volgende referentieperiode geen toezeggingen gedaan ten aanzien van initiatieven om de koolstofemissies te verminderen. Deze benadering zal in de volgende

						referentieperiode opnieuw worden geëvalueerd.
AANVULLENDE INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSONOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	20.	Ratio buitensporige beloning CEO	Gemiddelde verhouding tussen de totale jaarlijkse beloning voor de best betaalde persoon en de mediane totale jaarlijkse beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend) bij ondernemingen waarin is belegd	215	Deze indicator is representatief voor de 44% van de beleggingen waarover gegevens beschikbaar zijn. Ter vergelijking: voor de wereldwijde aandelenindex is deze indicator in 2023 gelijk aan 274,13.	De Bank heeft de gegevens verzameld en geïntegreerd die nodig zijn om rekening te houden met deze indicator. Hoewel de Bank ernaar streeft om deze indicator op lange termijn te verbeteren, heeft ze voor de volgende referentieperiode geen toezeggingen gedaan ten aanzien van initiatieven om de koolstofemissies te verminderen. Deze benadering zal in de volgende referentieperiode opnieuw worden geëvalueerd.

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

In het kader van de Europese Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, de 'SFDR') neemt de Bank de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI's) in aanmerking van haar beleggingen in het kader van haar aanbod van mandaten voor discretionair beheer.

De gegevens met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, PAI's) worden geleverd door de externe leverancier van financiële gegevens MSCI via de MSCI ESG Manager-module. Deze dienst stelt ons in staat om ruwe gegevens afkomstig van één enkele bron te verwerken en om geharmoniseerde en vergelijkbare gegevens van de verschillende activaklassen te verkrijgen. Bepaalde door MSCI verstrekte gegevens met betrekking tot de impact van beleggingen beslaan slechts een deel van de beleggingen of zijn gebaseerd op schattingen van MSCI, waardoor er foutenmarges kunnen ontstaan in de berekening van bovenstaande indicatoren.

Ons beleid voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten, dat op 21 juni 2023 is goedgekeurd door het uitvoerend comité, is gebaseerd op de definities van drempels op activaniveau en van elk Mandaat om de impact van onze beleggingsbeslissingen te meten. In dit beleid worden de verantwoordelijkheden uiteengezet voor de implementatie ervan binnen het kader van organisatorische strategieën en procedures.

Voor elke activaklasse en voor elk van de verplichte belangrijkste ongunstige effecten hanteert de Bank ofwel een vaste drempel (bijvoorbeeld op basis van de aanbevelingen van de Europese Unie, indien van toepassing, of op basis van de in het uitsluitingsbeleid van de Bank gedefinieerde drempels ten aanzien van bepaalde sectoren), ofwel een variabele drempel op basis van de ongunstige effecten van vergelijkbare activa (een referentie-index per regio). Dankzij deze bindende drempels per fonds of directe belegging kunnen we de impact van onze beleggingsbeslissingen monitoren en ervoor zorgen dat de activa van onze producten optimaal aansluiten bij de duurzaamheidscriteria van de Bank. Door drempels te definiëren op basis van het gewenste duurzaamheidsniveau van de portefeuille, waarbij ook de regio en sector van het effect in aanmerking worden genomen, kan een pragmatische en flexibele methodologie worden ontwikkeld om de PAI's in aanmerking te nemen.

Om beter aan te sluiten bij de voorkeuren van haar cliënten, heeft de Bank die indicatoren gegroepeerd in de vier volgende categorieën:

1. het klimaat en het milieu (bv. uitstoot van broeikasgassen, gebruik van fossiele brandstoffen e.d.);
2. afvalproductie en gebruik van water (bv. de productie van gevaarlijk afval e.d.);
3. de beginselen van het VN Global Compact (bv. schendingen van mensenrechten, ondoeltreffende procedures tegen corruptie e.d.);
4. sociale kwesties en arbeidsrecht (bv. gebrek aan diversiteit in ondernemingen).

In het kader van haar aanbod op het gebied van discretionair beheer hanteert de Bank een benadering die al deze categorieën in aanmerking neemt. Voor elk Mandaat is op basis van de specifieke doelstellingen van dat Mandaat bepaald welk percentage van de beleggingen aan die categorieën moet voldoen.

Deze benadering heeft tot doel ervoor te zorgen dat de belangrijkste ongunstige effecten van de aangehouden activa geringer zijn dan het gemiddelde van vergelijkbare activa op de markt, en dat het beheer als geheel een beperkt ongunstig effect heeft op de ecologische en sociale doelstellingen.

Engagementbeleid

Het ESG-beleggingsbeleid van de Bank voor het beheer onder Mandaat en van haar beheermaatschappij BLI is gebaseerd op verschillende afzonderlijke, maar onderling verbonden pijlers. Behalve het sectorbeleid en de onderstaande gedetailleerde analyse van het beleggingsuniversum heeft BLI ook een beleid van actief aandeelhouderschap ingevoerd.

Als onderdeel van zijn ESG-beleggingsbeleid en zijn stembeleid neemt BLI deel aan het duurzame stembeleid van Institutional Shareholder Services Inc. (ISS). Dit duurzaamheidsbeleid is bedoeld om op standaarden gebaseerde aandeelhoudersresoluties te ondersteunen die de aandeelhouders- en stakeholderwaarde op lange termijn versterken en tegelijkertijd de belangen van het bedrijf afstemmen op die van de samenleving als geheel.

BLI is ook actief door middel van haar engagementactiviteiten en stelt zich daarbij ten doel de informatievoorziening van bedrijven over ESG-aspecten transparanter te maken en hun gedrag te beïnvloeden door hen aan te moedigen veranderingen door te voeren of hun praktijken af te stemmen op erkende internationale normen.

Zowel de bedrijven die we op het oog hebben als de bedrijven uit de portefeuille worden voortdurend gemonitord om belangrijke ESG-gebeurtenissen te identificeren die het bedrijfsmodel van het bedrijf, zijn reputatie en dus mogelijk de beleggingsargumenten van de Bank zouden kunnen beïnvloeden. Zo ontvangt ons team via het platform MSCI ESG Manager dagelijks meldingen van alle belangrijke probleemsituaties waarbij de ondernemingen uit onze portefeuilles betrokken zijn.

Die worden in eerste instantie gefilterd op basis van de ernstgraad die MSCI aan elke probleemsituatie heeft toegekend (gering, matig, ernstig en zeer ernstig). Voor externe fondsen gebeurt de monitoring van probleemsituaties door de fondsbeheerder in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid. Niettemin voeren wij een controle op die probleemsituaties uit via het platform MSCI ESG Manager om de blootstelling aan 'zeer ernstige' probleemsituaties te beperken. Activa van bedrijven die betrokken zijn bij een 'zeer ernstige' probleemsituatie worden binnen drie maanden na hun statuswijziging uit het beleggingsuniversum van de Bank verwijderd. Zolang een actief bij een 'zeer ernstige' probleemsituatie betrokken blijft, kan het niet als belegging aan onze cliënten worden voorgesteld. Dergelijke activa worden binnen een maximumtermijn van drie maanden verkocht. In sommige uitzonderlijke gevallen kan het betrokken actief, na een grondige kwalitatieve en onderbouwde analyse door de Bank en bevestiging door het MVB-comité, worden behouden.

Verwijzingen naar internationale normen

Banque de Luxembourg baseert zich vooralsnog niet op internationale normen.

Historische vergelijking

Aangezien dit het eerste verslag is van de Bank, is een historische vergelijking van de belangrijkste ongunstige effecten niet mogelijk. Vanaf de volgende referentieperiode wordt er wel een historische vergelijking uitgevoerd.