

ESG- en impact- indicatoren

Definities en
methodologie



MEI 2023

Marketing communicatie

Inhouds-

Inhoud- sopgave.

In dit document geven wij details over de berekeningsmethode voor ESG- en impactindicatoren, waaronder gegevensbronnen, formules en mogelijke beperkingen van de berekeningen.

1. Definities van metriek op emittent- en positieniveau 03



2. Formules voor portefeuilleaggregatie 06

3. Productdekking 08


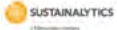
4. Beperkingen op de metriek 08

1. Definities van metriek op emittent- en positieniveau

De op portefeuilleniveau berekende statistieken gebruiken de volgende gegevens op positie- en emittentniveau als bouwstenen. De formules voor portefeuilleaggregatie worden in het volgende deel gegeven.

| Metrisch | Definitie | Waarden | Bron |
|--|---|----------------------|---|
| Bedrijf Uitstoot van broeikasgassen  | <p>Koolstofemissies van het bedrijf gemeten in ton kooldioxide-equivalent (tCO₂-eq) per jaar. Er kunnen drie soorten koolstofemissies worden onderscheiden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Scope 1-emissies zijn directe emissies van bronnen die eigendom zijn of onder controle staan van een bedrijf • Scope 2-emissies zijn indirecte emissies door de opwekking van gekochte energie. • Scope 3-emissies zijn alle indirecte emissies (niet opgenomen in scope 2) die plaatsvinden in de waardeketen van de rapporterende onderneming, met inbegrip van zowel upstream- als downstreamemissies. <p>Candriam neemt scope 1 en 2 broeikasgasemissies op in de gepubliceerde cijfers. Scope 3 zal worden opgenomen zodra wij de gegevens nauwkeurig en stabiel achten.</p> <p>Groene obligaties zijn bij de berekeningen buiten beschouwing gelaten. Zij zullen worden geïntegreerd zodra er nauwkeurige en stabiele gegevens over het gebruik van de opbrengsten beschikbaar zijn.</p> | tCO ₂ -eq | Trucost https://www.trucost.com/ |
| Land CO₂-uitstoot  | <p>Totale CO₂-emissies per land, gemeten in ton per jaar en beschikbaar in de EDGAR-database (Emissions Database for Global Atmospheric Research) van de Europese Commissie.</p> <p>Groene obligaties zijn bij de berekeningen buiten beschouwing gelaten.</p> | tCO ₂ | EDGAR https://edgar.jrc.ec.europa.eu/ |
| ESG-score | <p>Score die voortvloeit uit de interne ESG-analyse van Candriam:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Voor bedrijfsemittenten gebeurt de analyse vanuit twee invalshoeken: analyse van de effecten van bedrijfsactiviteiten (producten en diensten) en beheer van de belangrijkste belanghebbenden van bedrijven. • Voor overheidsemittenten omvat het de 4 essentiële dimensies van duurzaamheid: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal. <p>Meer details over Candriam's ESG-analysmethode zijn beschikbaar in de transparantiecode.</p> | Score [0-100] | Candriam https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency |

| Metrisch | Definitie | Waarden | Bron |
|---|--|--------------------------|--|
| Freedom House Index (FHI)  | <p>"Freedom in the World" is een jaarlijks wereldwijd verslag over politieke rechten en burgerlijke vrijheden, bestaande uit numerieke beoordelingen en beschrijvende teksten voor elk land en een selecte groep gebieden. De editie 2021 bestrijkt ontwikkelingen in 195 landen en 15 gebieden.</p> <p>De methodologie van het verslag is grotendeels ontleend aan de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, die in 1948 door de Algemene Vergadering van de VN is aangenomen."</p> | Score [0-100] | Freedom House https://freedomhouse.org/ |
| Milieuprestatie-index (EPI)  | <p>"Environmental Performance Index (EPI) biedt een door gegevens gestuurde samenvatting van de stand van zaken op het gebied van duurzaamheid in de wereld.</p> <p>Aan de hand van meerdere prestatie-indicatoren in verschillende categorieën rangschikt het EPI 180 landen op milieugezondheid en vitaliteit van de ecosystemen. Deze indicatoren geven op nationale schaal aan hoe dicht landen de vastgestelde milieubeleidsdoelstellingen benaderen."</p> | Score [0-100] | Yale EPI https://epi.yale.edu/ |
| Groene obligatie Sociale band Duurzame obligatie | <p>Geeft aan dat de emittent voornemens is het door de aanbieder opgehaalde kapitaal te gebruiken voor de financiering van projecten die, respectievelijk:</p> <ul style="list-style-type: none"> • positieve milieu- of klimaateffecten hebben (bijvoorbeeld installaties en projecten voor schone energie zoals wind- en zonne-energie) • streven naar verbetering van het maatschappelijk welzijn of hulp aan achtergestelde bevolkingsgroepen • zowel milieu- als sociale doelstellingen combineren | Binaire waarde 0 of 1 | Bloomberg https://www.bloomberg.com |
| High Stake | Sectoren genoemd in artikel 3 van de EU-verordening inzake klimaattransitie en de EU-benchmark voor Parijs | Binaire waarde 0 of 1 | Gedelegeerde verordening (EU) C(2020) 4757 |
| O&O-uitgaven | Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktkapitalisatie van de onderneming | % van marktka- pi-aal | Bloomberg https://www.bloomberg.com |
| % Doctoraten | Percentage van het topkader van de uitgevende onderneming dat gepromoveerd is | [0-100%] | Bloomberg https://www.bloomberg.com |
| % Vrouwen in het Bestuur  | Percentage vrouwelijke bestuursleden bij de uitgevende instelling | Verhouding [0-100%] | Oekom https://www.issgovernance.com |
| Gender Diversiteit Score  | <p>Score bepaald door Candriam's interne analyse, gebaseerd op 4 onderliggende categorieën van factoren:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evenwicht tussen mannen en vrouwen • Gelijke vergoeding en evenwicht tussen werk en privéleven • Beleid ter bevordering van gendergelijkheid • Betrokkenheid en transparantie | Score [0-100] | Equileap, Candriam, Bloomberg https://equileap.com/ |

| Metrisch | Definitie | Waarden | Bron |
|--|---|----------------------------|---|
| Kinderen opbrengst score | <p>Score bepaald door de interne analyse van Candriam, die de thematische blootstelling van kinderen aan inkomsten weergeeft, gebaseerd op 2 fundamentele pijlers:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Essentiële voorzieningen voor kinderen Pijler (voeding, sanitaire voorzieningen, toegang tot water, gezondheidszorg, huisvesting en/of gezinsondersteuning) • Ontwikkelingspijler voor kinderen (onderwijs, gezinsinkomen & financiële inclusie, sport & vrije tijd, veiligheid en/of infrastructuur) | Verhouding [0-100%] | Candriam, Bloomberg, Alphasense |
| Klimaatclassificatie (voor berekening van de portfoliotemperatuur)  | <p>De methodologie is gebaseerd op een bottom-up analyse, aangepast aan elke sector, waarbij sectorale ontvolgingstrajecten worden gemodelleerd op basis van IPCC-scenario's en sectorale trajecten van het IEA.</p> <p>Het is een gedetailleerde beoordeling van de specifieke klimaatprestaties van elke emittent, waarin vroegere, huidige en toekomstige prestaties op het gebied van broeikasgasemissies zijn geïntegreerd, alsmede een analyse van het vermogen van de onderneming om haar klimaatdoelstellingen te verwezenlijken, met bijzondere aandacht voor haar bestuur, strategie en investeringsplannen.</p> <p>De klimaatratings worden gebruikt als input voor de berekening van de portfeuilletemperatuur (zie volgende paragraaf)</p> | Klimaatclassificatie [1-5] | Carbon4Finance http://www.carbon4finance.com |
| Op de taxonomie afgestemde inkomsten  | <p>Voor elk bedrijf, een percentage activiteiten die taxonomisch afgestemd zijn, d.w.z. bijdragen tot een bepaalde taxonomische doelstelling en tegelijkertijd voldoen aan alle technische eisen en geen significante schade toebrengen aan de andere milieudoelstellingen of niet voldoen aan bepaalde sociale minimumeisen. Deze activiteiten worden geïdentificeerd via de omzet/inkomsten.</p> <p>Indien beschikbaar, wordt het door de onderneming gerapporteerde cijfer gebruikt, en indien geen cijfer beschikbaar is, kan een raming worden gebruikt.</p> | % van de inkomsten | Sustainalytics, Candriam |
| Netto blootstelling | <p>Fysieke posities: marktwaarde van de positie</p> <p>Derivaten: marktwaarde van de gelijkwaardige positie in de onderliggende waarde</p> | M€ | Candriam |
| Ondernemingswaarde | <p>Voor elke emittent de som van:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Totale marktwaarde van alle uitstaande aandelen • Schuld op korte en lange termijn • Preferent aandelenkapitaal en hybride kapitaal • Minderheids-/niet-controlerende belangen | M€ | Bloomberg https://www.bloomberg.com |

2. Formules voor portefeuilleaggregatie

| Metrisch | Definitie | Toepassingsgebied |
|--|--|---|
| Koolstofvoetafdruk per geïnvesteerde M€ | $\frac{\sum_i \left(\frac{\text{nettorisico}_i}{\text{ondernemingswaarde}_i} \times \text{Corporate Uitstoot van broeikasgassen}_i \right)}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Corporate emittenten Uitsluiting van groene obligaties |
| Land CO2-intensiteit | $\frac{\sum_i \left(\text{nettorisico}_i \times \frac{\text{Land CO2-uitstoot}_i}{\text{Bruto Binnenlands Product}_i} \right)}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Soevereine emittenten Uitsluiting van groene obligaties |
| ESG-score | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{ESG-score}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Er worden 3 versies van de partituur gebruikt: • Ondernemingen • Soevereinen • Bedrijven + overheden |
| Percentage vrouwen in de raad van bestuur | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \% \text{ vrouwen in de raad van bestuur}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Corporate emittenten |
| Gender Diversiteit Score | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{genderdiversiteit}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Corporate emittenten |
| Freedom House Score | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{FHI}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Soevereine emittenten |
| % Kinderen Inkomsten Score | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{children revenue}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Corporate emittenten |
| Score milieuprestatie-index | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{EPI}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Soevereine emittenten |
| Percentage bedrijven met een hoge inzet | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{hoog belang}_i}{AUM}$ | Corporate emittenten |

| Metrisch | Definitie | Toepassingsgebied |
|--|--|---|
| Percentage van Groene obligaties | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{groene obligatie}_i}{AUM}$ | Corporate + soevereine emittenten |
| Percentage van Groene/sociale/duurzame obligaties | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times (\text{groen of sociaal of duurzaam bond}_i)}{AUM}$ | Corporate + soevereine emittenten |
| Temperatuur van de portefeuille (°C) | <p>De analyse en berekening van de portefeuilleteperatuur is gebaseerd op een methodologie die de afstemming van een portefeuille op een broeikasgasreductiescenario overeenkomstig het "minder dan 2°C"-scenario tegen 2050 beoordeelt.</p> <p>De berekening van de temperatuur op portefeuilleniveau is gebaseerd op de gewogen aggregatie van de klimaatratings van de emittenten in de portefeuille. De beoordeling van de bedrijven varieert van 1 tot 15, waarbij 1 staat voor een bedrijf dat zeer sterk bijdraagt tot het bereiken van de doelstelling "minder dan 2°C", en 15 voor een bedrijf dat volledig onverenigbaar is met deze doelstelling.</p> | Corporate emittenten |
| Percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{taxonomie_uitlijning}_i}{AUM}$ | Corporate emittenten Uitsluiting van groene obligaties |
| Portefeuillepercentage doctoraten | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \% \text{ doctoraten}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Corporate emittenten |
| Portefeuille O&O-uitgaven | $\frac{\sum_i \text{nettorisico}_i \times \text{O\&O-uitgaven}_i}{\sum_i \text{nettorisico}_i}$ | Corporate emittenten |

3. Productdekking

De berekeningen worden gemaakt op in aanmerking komende producten, d.w.z. producten die blootstaan aan emittenten met één naam (bv. aandelen, obligaties, CDS met één naam, aandelenderivaten met één naam). Daarom zijn producten zoals cash en deposito's, FX-forwards, aan indexen gekoppelde producten, rentederivaten en externe fondsen uitgesloten.

Bepaalde categorieën sub-soevereine emittenten, die noch aan overheids- noch aan bedrijfsemittenten gelijkwaardig zijn, zijn uitgesloten (Iboxx-categorieën Agentschappen, Overheidsbanken en Overige Sub-Soevereinen). Ook supranationale emittenten zijn uitgesloten. Voor de koolstofvoetafdruk zijn groene obligaties uitgesloten.

De dekkinggraad van de gegevens wordt als volgt berekend:

- de som van de nettoposities op in aanmerking komende producten met gegevens, gedeeld door
- de som van de nettoposities op in aanmerking komende producten

4. Beperkingen op de metriek

De ruwe ESG-gegevens worden ten minste vier keer per jaar bijgewerkt. De interne gegevens worden regelmatig bijgewerkt. In de volgende punten worden de verschillende beperkingen van de methodologieën samengevat, die voornamelijk te wijten zijn aan het gebrek aan bekendgemaakte of geverifieerde gegevens.

Gegevensdekking

ESG-gegevens worden in het algemeen steeds beter, maar het is mogelijk dat bepaalde gegevens niet beschikbaar zijn voor alle emittenten in het fonds of in de benchmark, waardoor de scores van de duurzaamheidsindicatoren op portefeuilleniveau mogelijk slechts representatief zijn voor een deelportefeuille

van emittenten waarvoor gegevens beschikbaar zijn. Daarom is het altijd belangrijk om bij de interpretatie van de niveaus van de duurzaamheidsindicatoren rekening te houden met de dekkinggraad.

Granulariteit van de gegevens

Voor bepaalde soorten gegevens is het vereiste niveau van granulariteit niet altijd gemakkelijk beschikbaar. Gegevens zijn doorgaans beschikbaar op emittentniveau, maar niet altijd op instrumentniveau. In dit stadium is dit bijvoorbeeld het geval voor koolstofgegevens over groene obligaties, waar projectspecifieke gegevens nog niet gemakkelijk beschikbaar zijn; deze situatie wordt aangepakt door de groene obligaties uit te sluiten van de berekening van de duurzaamheidsindicatoren (zowel in de teller als in de noemer) in plaats van gegevens op emittentniveau of een nulwaarde voor koolstof toe te kennen aan de groene obligatie.

Emittent in kaart brengen

Wat de mapping tussen dochterondernemingen en moedermaatschappijen betreft, zijn ESG-gegevens niet altijd beschikbaar op het niveau van de specifieke emittent die in positie wordt gehouden, maar kunnen zij worden gemapt met ESG-gegevens van een referentieonderneming van dezelfde groep. Dit is het geval wanneer de relatie tussen de twee ondernemingen uit ESG-oogpunt relevant wordt geacht.

Geharmoniseerde methodologie

Voor bepaalde indicatoren, zoals temperatuur, kan het ontbreken in dit stadium van gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities en hypothesen ertoe leiden dat cijfers die gebaseerd zijn op de methodologie van de ene aanbieder moeilijk te vergelijken zijn met cijfers die gebaseerd zijn op de methodologieën van andere aanbieders. Voor dezelfde portefeuille kan de temperatuur volgens de methode van de ene aanbieder dus verschillen van de temperatuur volgens de methode van een andere aanbieder.



139 miljard €

activa in beheer
op december 2022*



600

experten
tot uw dienst



+25 jaar

Koploper in
duurzaam beleggen

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gegevens en bronnen in dit document zorgvuldig selecteert, kunnen fouten of omissies niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor directe of indirecte schade als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam moeten te allen tijde worden gerespecteerd, de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke toestemming.

Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. This information is available either in English or in local languages for each country where the fund's marketing is approved.

*Met ingang van 31/12/2022 heeft Candriam de berekeningsmethode voor het beheerd vermogen (AUM) gewijzigd, en het AUM omvat nu bepaalde activa, zoals niet-discretionair AUM, externe fondselectie, overlay-diensten, waaronder ESG-screeningdiensten, [adviesdiensten], white labeling-diensten en diensten voor de levering van modelportefeuilles die niet in aanmerking komen als gereguleerd beheerd vermogen, zoals gedefinieerd in het formulier ADV van de SEC. De AUM wordt gerapporteerd in USD. AUM niet uitgedrukt in USD, wordt omgerekend tegen de koers op 31/12/2022.



CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.
WWW.CANDRIAM.COM

CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY