



MVB-methodologie

NewB Sustainable Mixed Fund Defensive
NewB Sustainable Mixed Fund Balanced
NewB Sustainable Mixed Fund Dynamic

Versie nov. 2021

Inhoudstafel

1. Inleiding.....	3
1.1. Ontstaan van de beleggingsfilosofie en de onderliggende MVB-methodologie.....	3
1.2. Duurzame beleggingsdoelstellingen	5
2. Beleggingsmethodologie.....	6
2.1. Uitsluitingen en best-in-class.....	7
2.1.1. Ondernemingen	7
2.1.2. Staten (en andere overheidsinstanties)	11
2.1. Bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstelling	13
3. Monitoring van het beleggingsuniversum	14
4. Bron van ESG-gegevens	15

1. Inleiding

Dit document bevat de methodologie inzake maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) voor de duurzame gediversifieerde fondsen die NewB verdeelt (gamma van de compartimenten 'NewB Sustainable Mixed Fund' van de bevek NewB Invest). Het beheer van de portefeuille van die compartimenten is gedelegeerd aan Orcadia Asset Management,

Na ontmoetingen met verschillende beheerders met een expertise in MVB heeft NewB beslist om met Orcadia AM in zee te gaan, omdat Orcadia bereid is om samen met NewB een product te ontwikkelen dat strookt met de waarden van de coöperatie. In dit document wordt uitgelegd hoe de vermogensbeheerder (Orcadia Asset Management) en NewB de effecten van de verschillende compartimenten selecteren die vooral in aandelen, en obligaties (zowel bedrijfs- als staatsobligaties) en liquiditeiten investeren. Wat beleggingen in bedrijfsobligaties betreft, is de methodologie sterk vergelijkbaar met die van beleggingen in aandelen. Geografisch wordt er hoofdzakelijk (50%) belegd in Europa, maar ook beleggingen in andere landen zijn mogelijk. Beleggingen in groeiemarkten vertegenwoordigen echter nauwelijks 20% van de nettoactiva in de compartimenten.

1.1. Ontstaan van de beleggingsfilosofie en de onderliggende MVB-methodologie

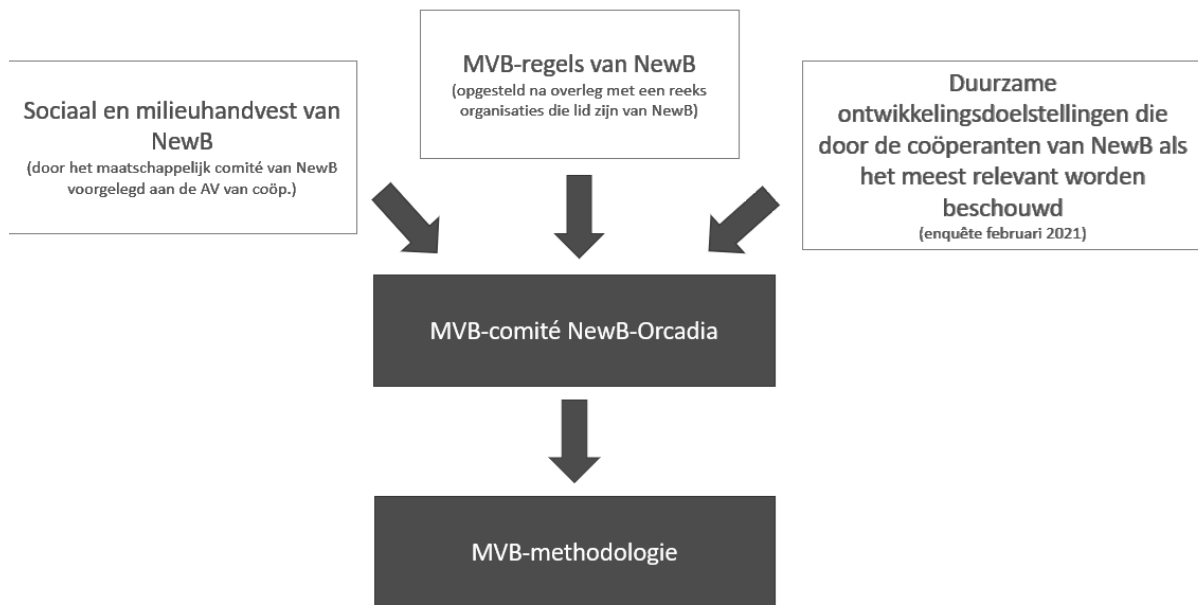
In overeenstemming met de statutaire waarde 'participatie' van NewB werden de definitie van de beleggingsfilosofie en de onderliggende MVB-methodologie opgesteld in overleg met de verschillende belanghebbenden van NewB.

Ten eerste is de beleggingsfilosofie van het fonds¹ gebaseerd op het [sociaal en milieuhandvest](#) van NewB (zie in het bijzonder het thema 'maatschappelijk verantwoord beleggen') dat het maatschappelijk comité van NewB heeft voorgelegd aan de AV van november 2020.

Vervolgens is de MVB-benadering in overeenstemming met de [MVB-regels](#) van NewB, een document dat werd opgesteld na overleg met een reeks organisaties die lid zijn van NewB.

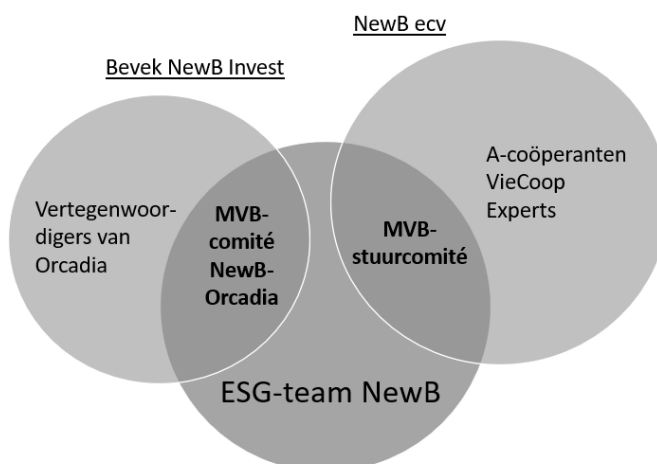
Tot slot werd de duurzame beleggingsdoelstelling van de beleggingsvennootschap mee gestuurd door de coöperanten van NewB, aangezien ze onder andere werd bepaald door de resultaten van de enquête die NewB in februari 2021 bij haar coöperanten hield over dit onderwerp.

¹ Met 'het fonds' wordt bedoeld de drie compartimenten van de bevek NewB Invest (NewB Sustainable Mixed Fund Dynamic, Balanced en Defensive)



Het **MVB-comité NewB-Orcadia**, dat bestaat uit het **ESG-team van NewB ecv** en **vertegenwoordigers van Orcadia Asset Management**, heeft bij het opstellen van de MVB-methodologie die in dit document is opgenomen, rekening gehouden met die verschillende elementen. Het MVB-comité NewB-Orcadia ziet toe op de correcte toepassing van de MVB-methodologie in het beheer van de bevek.

Bovendien werkt NewB, in overeenstemming met de MVB-regels, aan de oprichting van een **MVB-stuurcomité**, dat zal bestaan uit leden van het ESG-team van NewB, **A-coöperanten**, leden van de afdeling ‘coöperatief leven’ bij NewB en experts. Dat comité zou onder andere worden geraadpleegd bij grote veranderingen in de MVB-methodologie van NewB, bij de opstelling van en belangrijke wijzigingen aan het stembedeid van NewB, en eventuele grote controversen die zouden ontstaan met betrekking tot de compartimenten van de bevek NewB Invest.



1.2. Duurzame beleggingsdoelstellingen

De compartimenten Sustainable Mixed Fund Dynamic, Balanced en Defensive zijn duurzame fondsen onder categorie ‘Artikel 9’ krachtens de SFDR-verordening (Sustainable Finance Disclosure Regulation, de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid)². Dat betekent onder andere dat het fonds³ beschikt over een duurzame beleggingsdoelstelling.

Om de duurzame ontwikkelingsdoelstelling van het fonds te bepalen, heeft NewB rekening gehouden met de resultaten van een enquête die ze bij haar coöperanten heeft gevoerd en waarin werd gevraagd welke duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (SDG’s – sustainable development goals) als het meest relevant worden beschouwd om het beleggingsbeleid van een fonds te sturen. Daar zijn vijf SDG’s uit voortgekomen, waaruit NewB er drie heeft gekozen die voldoen aan twee van de doelstellingen van de Europese taxonomie⁴:

² Deze verordening wil voorkomen dat beheerders van beleggingsfondsen aan greenwashing doen en hun producten als duurzamer voorstellen dan ze in werkelijkheid zijn. De SFDR verplicht beheerders van instellingen voor collectieve belegging (ICB’s) dus om blijk te geven van transparantie over de duurzaamheid van hun beleggingen. Ze zijn in het bijzonder verplicht om aan te geven op welke manier ze ecologische, sociale en governance-doelstellingen (ESG) opnemen in hun beleggingsbeleid. (bron: [FSMA](#))

³ Met ‘het fonds’ wordt bedoeld de drie compartimenten van de bevek NewB Invest (NewB Sustainable Mixed Fund Dynamic, Balanced en Defensive)

⁴ De ‘verordening taxonomie’ bepaalt dat rekening moet worden gehouden met de volgende milieudoelstellingen bij de beoordeling van de duurzaamheid van een economische activiteit: de mitigatie van klimaatverandering en de aanpassing aan die veranderingen, het duurzame gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen,

- **Mitigatie van de klimaatverandering**, verbonden met duurzame ontwikkelingsdoelstelling: SDG 13 'Klimaatactie' en duurzame ontwikkelingsdoelstelling en 7 'Betaalbare en duurzame energie'.
- **Overgang naar een circulaire economie**, verbonden met duurzame ontwikkelingsdoelstelling: SDG 12 'Verantwoorde consumptie en productie'.



2. Beleggingsmethodologie

Om de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te bereiken en te voldoen aan de MVB-regels en het sociaal en milieuhandvest van NewB wordt een selectieproces met drie filters toegepast:

- 1) Een filter die bepaalde ondernemingen en bepaalde landen **uitsluit** op basis van de MVB-regels van NewB en op basis van controversen.
- 2) Een selectie van de beste ondernemingen per sector inzake het beheer van de ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG-aspecten). In het jargon spreken we van een **best-in-class**-selectie (beste van de klas).
- 3) Een positieve selectie op basis van de **duurzame ontwikkelingsdoelstelling** van het fonds (rekening houdend met SDG 13, SDG 7 en SDG 12).

de overgang naar een circulaire economie, inclusief afvalpreventie en de verhoging van het gebruik van secundaire grondstoffen, preventie en controle van de verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en van de ecosystemen. Deze zes milieudoelstellingen zijn onderling met elkaar verboden via het multidimensionale criterium 'geen ernstige afbreuk doen aan' (Do No Significant Harm).

2.1. Uitsluitingen en best-in-class

2.1.1. Ondernemingen

Voor grote ondernemingen die deel uitmaken van de index MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI)⁵ worden twee filters toegepast: uitsluitingen en best-in-class. Voor kleinere ondernemingen die niet tot die index zouden behoren, voert de beheerder bovenop de uitsluitingen samen met de leden van het ESG-team van NewB een kwantitatieve en kwalitatieve analyse uit van hun ESG-scores.

A. Ondernemingen die tot de MSCI-index behoren

Uitsluitingen

De eerste filter betreft de uitsluiting van alle ondernemingen die de MVB-regels van NewB niet naleven. Die regels voorzien in verschillende soorten criteria:

- 1) **Sectorale criteria** die:
 - a. ondernemingen uitsluiten die inkomsten genereren in specifieke sectoren die als nefast worden beschouwd;

Voorbeelden: uitsluiting van ondernemingen die een deel van hun omzet uit fossiele brandstoffen halen.

- b. bepalen dat er minimale garanties moeten worden nageleefd voor bepaalde sectoren die onderworpen zijn aan bepaalde controversiële praktijken.

Voorbeelden: voor de landbouwsector moeten ondernemingen die actief zijn in de productie van soja de normen naleven die van toepassing zijn op hun sector, zoals de criteria van Bazel voor een verantwoorde sojateelt of de normen ontwikkeld door de Rondetafel over de verantwoorde productie van soja.

- 2) **Transversale criteria** die voor een hele reeks transversale thema's (thema's die van toepassing kunnen zijn op verschillende activiteitensectoren zoals mensenrechten, dierenwelzijn of gendergelijkheid) minimumvereisten bevatten.
- 3) **Criteria op basis van de ernst van de controversen** waarbij de emittenten betrokken

⁵ Het betreft hier een index, dat wil zeggen een aandelenmand die als referentie wordt genomen, ontwikkeld door de maatschappij MSCI. ACWI staat voor 'All Countries World Index', want het is een index die zich niet toespitst op een specifieke regio in de wereld.

zijn.

Sectorale (1) en transversale (2) criteria

Uitsluitingen op basis van die criteria gebeuren eerst en vooral op basis van een systeem dat de MSCI ACW SRI-criteria combineert met de MVB-regels van NewB. Het universum waarin de compartimenten kunnen beleggen, is gebaseerd op de MSCI ACWI SRI-index. Deze index voorziet reeds in bepaalde uitsluitingen (bijvoorbeeld slechts maximaal 5% van de omzet mag verband houden met een controversiële activiteit als tabak of wapens). Meer details over de uitsluitingen van deze index zijn te vinden op de site van MSCI⁶.

Aangezien deze index de uitsluitingen van de MVB-regels van NewB niet volledig naleeft, bepaalt Orcadia echter, op basis van de activiteitensectoren, welke ondernemingen het risico lopen om een criterium van de MVB-regels van NewB niet na te leven en het ESG-team van NewB past een tweede filter toe door na te gaan of alle MVB-regels worden nageleefd.

Voor bepaalde sectoren zoals fossiele brandstoffen of tabak aanvaardt MSCI dat 5% van de omzet van de onderneming verband houdt met die sector, terwijl de MVB-regels van NewB een drempel hanteren van 0% van de omzet. Bovendien zijn er andere sectorale en transversale criteria die evenmin deel uitmaken van de MSCI ACW SRI-index, zoals bijvoorbeeld dierenwelzijn. Al die ondernemingen zijn dus ook uitgesloten van de portefeuille van het fonds.

	Uitsluitingen fossiele brandstoffen	Uitsluitingen tabak	Uitsluitingen wapens	Uitsluitingen dierenwelzijn
Uitsluitingen op basis van de MSCI ACW SRI-index	Exxon Mobil Corp Chevron Corp TotalEnergies SE	Philip Morris International Inc Altria Group Inc British American Tobacco PLC	Lockheed Martin Corp Northrop Grumman Corp Raytheon Technologies Corp	
Uitsluitingen op basis van NewB MVB-regels	LG Electronics Inc Snam SpA	Aeon Co Ltd Mondi PLC J Sainsbury PLC	Daikin Industries Ltd Komatsu Ltd Wartsila OYJ Abp	Unilever PLC Colgate-Palmolive Co Danone

Voorbeelden uit het najaar 2021

Controversen (3)

Wanneer een onderneming bovendien te maken heeft met een ernstige controverse wat betreft haar ecologische, sociale en/of governance-impact, is ze ook uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De analyse van dat soort controversen wordt enerzijds gegarandeerd door de aanwezigheid van de onderneming in de MSCI SRI-index, die enkel emittenten bevat die in de laatste drie jaar niet betrokken waren bij ernstige controversen, dat

⁶ [MSCI SRI INDEXES - MSCI](#) (zie bijlage bij het pdf-document waarin de methodologie voor de samenstelling van de index wordt beschreven)

wil zeggen een zware overtreding van de wereldwijde normen, door het Global Compact van de Verenigde Naties.

Bovendien zijn entiteiten (bedrijven of staten) die op de zwarte lijst van het Réseau Financité⁷ staan, uitgesloten van het fonds. Deze lijst is het resultaat van een compilatie van verschillende zwarte lijsten en bevat de emittenten waarvoor er ernstige aanwijzingen zijn dat ze zich als dader, mededader of medeplichtige schuldig maken aan of voordeel halen uit praktijken die opgenomen zijn in of verboden zijn door de internationale overeenkomsten die door België zijn bekrachtigd op humanitair, burgerlijk, sociaal, ecologisch en governancevlak.

Best-in-class

De emittenten worden vervolgens gefilterd via de best-in-class-methodologie van MSCI. Het gaat erom de ondernemingen te selecteren die in hun sector (de 'class' van best-in-class) de ecologische, sociale en governance-risico's het beste beheren. Daarvoor maakt Orcadia gebruik van de MSCI World SRI-index, die slechts 25% van de beste ondernemingen van het MSCI World-universum behoudt.

Hoe gaat het in zijn werk?

MSCI geeft eerst elke onderneming een rating op basis van de ESG-risico's en -opportuniteiten⁸. Voor het risico meet het MSCI ESG Ratings-model twee elementen: de risicoblootstelling en het risicobeheer. Voor de beoordeling van de opportuniteiten combineert het model de blootstelling, dat wil zeggen de relevantie van de opportuniteit, en het beheer, het vermogen van de onderneming om de opportuniteit te benutten. De ratings



gaan van CCC tot AAA.

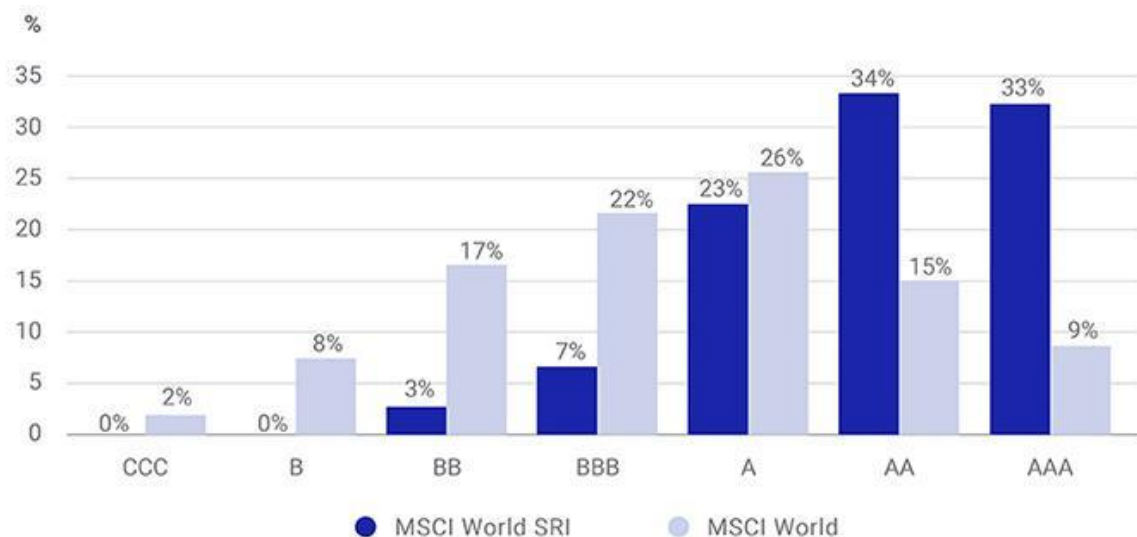
De MSCI SRI-indexen⁹ (één index per regio) beogen vervolgens de 25% beste ondernemingen van het MSCI-universum op basis van de MSCI ESG-ratings. De MSCI SRI-index aanvaardt aanvankelijk enkel ondernemingen met een MSCI ESG-rating gaande van 'A' tot 'AAA'. Bij de

⁷ Réseau Financité is een organisatie die pleit en strijdt voor de democratisering en het rechtvaardiger maken van de financiële sector. De Nederlandstalige tegenhanger is FairFin. Financité is institutioneel investeerder van NewB.

⁸ Meer informatie over de MSCI ESG Ratings: [MSCI ESG Ratings Methodology](#)

⁹ Meer informatie over de MSCI SRI-index: [MSCI SRI Indexes Methodology](#)

jaarlijkse herziening van de regionale MSCI-indexen blijven de bestaande ondernemingen van de MSCI SRI-index gehandhaafd in het universum, ook al is hun rating gedaald naar BB. Dat is de reden waarom er in onderstaande tabel toch enkele ondernemingen te vinden zijn onder 'BBB' en 'BB'.



(Deze grafiek omvat alle MSCI SRI-indexen).

De ESG-scores van elk bureau worden vervolgens vergeleken met de scores die worden geleverd door twee andere extrafinanciële ratingbureaus, namelijk Sustainalitics¹⁰ en RobecoSAM¹¹. Voor elke emittent moet het globale gemiddelde van de Sustainalytics- en RobecoSAM-ratings boven de gemiddelde score van de sector (de scores gegeven door de twee ratingbureaus gaande van 0 tot 100) uitkomen, anders vervalt de best-in-class-evaluatie van MSCI. Indien de scores van de twee andere leveranciers niet boven de gemiddelde scores van de sector uitkomen, hoewel de MSCI-score "A" of hoger is, dan doet de beheerder een kwalitatieve analyse van het ESG-profiel van de onderneming en legt hij de beslissing in voorkomend geval voor aan het MVB-comité NewB-Orcadia. Bovendien bekijkt de beheerder het voor bepaalde sectoren geval per geval, waarbij hij enkel ondernemingen met een rating 'AA' of 'AAA' aanvaardt.

¹⁰ Informatie verstrekt door Bloomberg

¹¹ Informatie verstrekt door Bloomberg

B. Ondernemingen die niet tot de MSCI-index behoren

Kleinere ondernemingen hebben soms een te kleine kapitalisatie of beurswaarde om te worden opgenomen in de standaard-MSCI-indexen en daarmee ook de MSCI SRI-indexen. Overeenkomstig principe 66 van het sociaal en milieuhandvest willen NewB en Orcadia het echter mogelijk maken om kleinere ondernemingen in het universum op te nemen.

Uitsluitingen

De analyse van de uitsluitingen en de controversen gebeurt kwantitatief door de beheerder en vervolgens kwalitatief door het ESG-team van NewB. Ze is gebaseerd op publieke documenten van de onderneming en erbuiten, zoals bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot, jaarverslagen en zwarte lijsten gepubliceerd door Financité (zie verder, in het hoofdstuk 'Bronnen').

Best-in-class

Indien de ESG-gegevens van een onderneming beschikbaar zijn via MSCI moet haar globale ESG-score hoger zijn dan of gelijk aan 'A' om te worden opgenomen in het universum (cf. hierboven). Indien de gegevens enkel beschikbaar zijn via Sustainalitics en RobecoSam kan een onderneming enkel worden opgenomen indien het gemiddelde van beide scores minstens 50% bedraagt. Indien geen enkel ESG-gegeven beschikbaar is of indien de scores van de verschillende leveranciers tegenstrijdig zijn, maakt het ESG-team van NewB een analyse op basis van de gegevens die publiek beschikbaar zijn of verkregen zijn door contact op te nemen met de onderneming en legt het geval voor aan het MVB-comité NewB-Orcadia. Het doel van de analyse bestaat erin kwalitatief te beoordelen of de onderneming op ESG-vlak wel degelijk boven het sectorgemiddelde zit.

2.1.2. Staten (en andere overheidsinstanties)

Het beleggingsuniversum vertrekt voor de toepassing van uitsluitingscriteria en het 'best-in-class'-systeem van 67 landen die volgens de beheerder een voldoende ontwikkelde markt hebben.

Best-in-class

Bovendien wordt op het oorspronkelijke universum op basis van een ESG-score een best-in-class-filter toegepast. De berekening van de score is gebaseerd op de volgende weging:

- **Milieudimensie (20%):** de milieu-uitdagingen kunnen een aanzienlijke impact hebben, zowel rechtstreeks op de kosten voor het herstellen van de schade als onrechtstreeks via de stijging van de gezondheidskosten en het verlies van productiviteit, waardoor de

fiscale draagkracht van het land en de houdbaarheid van de financiën worden aangetast. De sterke afhankelijkheid van fossiele brandstoffen verhoogt ook de kwetsbaarheid van het land, rekening houdend met het risico op sterke prijsschommelingen, of zelfs bevoorradingstekorten. De elementen waarmee rekening wordt gehouden, zijn: de luchtkwaliteit, het verbruik van fossiele energie, de Energy Trilemma Index¹², het waterverbruik, de CO₂-uitstoot en het afvalbeheer.

- **Sociale dimensie (30%):** een sociaal klimaat gedomineerd door sociale onrust, ongelijkheid of gebrek aan burgerparticipatie kan grote beleggingsrisico's met zich meebrengen. Dat kan mogelijk aanleiding geven tot hevige onlusten die de handelsbetrekkingen verstoren en de beleidsvorming lam leggen. Bovendien kan het in extremere gevallen leiden tot volksopstand. De elementen die in aanmerking worden genomen: IDH¹³, Gini-coëfficiënt¹⁴, levensverwachting, gemiddelde aantal jaren opleiding, genderongelijkheid, kindersterftecijfer, aantal moorden en werkzekerheid.
- **Governancedimensie (50%):** een goede en eerlijke governance is niet alleen belangrijk voor de inwoners van een land, maar ook voor beleggers. Persvrijheid, een sterke rechtsstaat en een lage corruptiegraad zijn belangrijke indicatoren die het mogelijk maken om te beoordelen in welke mate overheidsmacht wordt uitgeoefend om de belangen van een beperkte groep te beschermen ten nadele van de economie en de samenleving in haar geheel. De in aanmerking genomen elementen zijn: de corruptieperceptie-index, het gemak om zaken te doen, de rechtsstaat, de persvrijheid, de politieke stabiliteit, de efficiëntie van de regering en de kwaliteit van de reglementering.

Vervolgens wordt een statistische formule gebruikt om een score te genereren die rekening houdt met zowel de positie van elk land ten opzichte van zijn gelijken voor de verschillende in aanmerking genomen elementen (b.v. Gini-coëfficiënt) als de hierboven vermelde wegen voor de E-, S- en G-pijlers. Om in het beleggingsuniversum te worden opgenomen, moet een land op basis van zijn score in het bovenste gemiddelde van alle landen liggen.

Uitsluitingen

Van de landen die de eerste best-in-class-filter zijn doorgekomen worden verder de landen

¹² [World Energy Trilemma Index | World Energy Council](#)

¹³ [IDH - the Sustainable Trade Initiative \(idhsustainabletrade.com\)](#)

¹⁴ De Gini-index (of -coëfficiënt) is een synthetische indicator die rekening houdt met het niveau van ongelijkheid voor een bepaalde variabele en een bepaalde bevolking. Hij schommelt tussen 0 (perfecte gelijkheid) en 1 (extreme ongelijkheid).

uitgesloten die de MVB-regels van NewB niet naleven. Concreet sluit NewB alle landen uit waar de mensenrechten in het gedrang komen (risico op slavernij, dwangarbeid of genocide, alsook landen waar de doodstraf wordt toegepast). Eveneens uitgesloten zijn landen waar het arbeidsrecht niet wordt nageleefd, waar fundamentele vrijheden worden geschonden of landen met een hoog corruptieniveau. Bovendien zijn ook landen die de klimaatakkoorden van Parijs niet hebben goedgekeurd en landen die als belastingparadijzen worden beschouwd, uitgesloten. Landen die obligaties uitgeven die onderworpen zijn aan internationale sancties of onder ‘bevriezing van tegoeden’ van de Europese Unie staan, zijn ook uitgesloten.

2.1. Bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstelling

Voor ondernemingen wordt de bijdrage van elk effect in de portefeuille aan de duurzame beleggingsdoelstellingen beoordeeld aan de hand van kwantitatieve indicatoren. De emittent moet, naargelang die indicatoren, bijdragen tot minstens een van de drie bovenstaande SDG's, zonder schadelijk te zijn voor de andere twee.

Concreet maakt Orcadia, na de uitsluitingen en het best-in-class-proces (zie hieronder), gebruik van de MSCI SDG Alignment Tool-index¹⁵. Deze index geeft een globaal overzicht van de - positieve en negatieve - nettobijdrage van de ondernemingen aan de verwezenlijking van elk van de 17 SDG's van de Verenigde Naties. De evaluaties en de scores van de afstemming op de SDG's, gebaseerd op een schaal van -10 tot +10, houden rekening met de acties, de producten en diensten, het beleid en de best practices van de ondernemingen, alsook hun nettobijdrage aan de belangrijkste wereldwijde uitdagingen.

Om een onderneming in de portefeuille op te nemen, moet ze voor minstens een van de drie SDG's een positieve score hebben en mag ze niet als 'afwijkend' worden beschouwd (score < -1,5) ten opzichte van de andere twee. Bovendien moet de nettobijdrage van de portefeuille aan elk van de drie SDG's hoger zijn dan de nettobijdragen berekend voor een index (soort referentieportefeuille) die werd gekozen om de prestaties van het fonds te kunnen vergelijken met die van de markt.

De bijdrage van staatsobligaties (en obligaties van andere overheidsinstanties) aan de SDG's wordt gepeild door middel van indicatoren en criteria die bepaald zijn in de twee selectiefilters (zie hieronder 'uitsluiting' en 'best-in-class'). Zoals vermeld in de MVB-regels moet de Staat immers de Akkoorden van Parijs hebben goedgekeurd om deel te kunnen uitmaken van de portefeuille. Vervolgens wordt op basis van een ESG-score een best-in-class-filter toegepast. Twee dimensies zijn bijzonder relevant om de bijdrage aan de drie SDG's te beoordelen.

¹⁵ [MSCI SDG Alignment Factsheet](#)

Eenzijds de milieudimensie, die gebaseerd is op indicatoren zoals de Energy Trilemma Index, die onder andere de energiegelijkheid beoordeelt, dat wil zeggen de capaciteit van een land om universele toegang te bieden tot betrouwbare en betaalbare energie. De index analyseert ook de ecologische duurzaamheid van de energiesystemen, met andere woorden de transitie van het energiesysteem van een land om mogelijke milieurisico's te voorkomen en/of te matigen. Anderzijds wordt bijzondere aandacht besteed aan de governance-dimensie. Een goede staatsgovernance is immers noodzakelijk om een staat te voorzien van een stabiel en ideaal kader waarin burgers en ondernemingen actie kunnen ondernemen om het duurzame karakter van hun productie en energieverbruik te verbeteren.

3. Monitoring van het beleggingsuniversum

Voor ondernemingen die tot de MSCI-index behoren

Twee keer per jaar doet de beheerder van de portefeuille een controle van de inclusie van de regionale MSCI ACW SRI-index en de ESG-score berekend door MSCI en getoetst aan de gegevens van Sustainalitics en RobecoSAM. Indien de onderneming niet langer deel uitmaakt van de index of de toetsing met de twee andere leveranciers van extrafinanciële gegevens niet doorslaggevend is, dan zal het financiële instrument binnen maximaal drie maanden worden doorverkocht.

Voor ondernemingen die niet tot de MSCI-index behoren

Ieder jaar (of eerder indien de situatie dat rechtvaardigt) doet de beheerder van de portefeuille een evaluatie van de ESG-rating bijgewerkt door MSCI, Sustainalitics of RobecoSAM. Net als voor large caps is het zo dat indien de ESG-score achteruitgaat, de positie binnen drie maanden wordt verkocht. Indien geen enkele ESG-score beschikbaar is, beoordeelt het ESG-team van NewB, in samenwerking met Orcadia, het dossier op basis van de openbare informatie die door de onderneming wordt bijgewerkt.

Voor Staten (en andere overheidsinstanties)

De weging op basis van de drie dimensies (ecologisch, sociaal en governance) zal ieder jaar worden bijgewerkt. Ingeval een land onder die drempel zou komen (bijvoorbeeld machtsovername door een dictator of een ernstige verslechtering van de persvrijheid, enz.), worden alle nieuwe beleggingen opgeschort en wordt de positie binnen de drie maanden verkocht.

4. Bron van ESG-gegevens

Naargelang het type emittent (staten of bedrijven) baseert Orcadia Asset Management, net als het ESG-team van NewB, zich hoofdzakelijk op gegevens van leveranciers van extrafinanciële gegevens (MSCI, Sustainalitics en RobecoSAM), maar ook op openbare gegevens zoals gepubliceerd door de ondernemingen zelf, door erkende overheids- of niet-gouvernementele organisaties (bijvoorbeeld Financité, de Verenigde Naties, de Wereldgezondheidsorganisatie, de Wereldbank, Reporters Without Borders, Transparency International, enz.).