

Evaluatie SDG-maatwerkindices

De afgelopen jaren hebben wij in samenspraak met onze fiduciaire klanten verscheidene maatwerkindices voor aandelenbeleggingen opgezet. Op basis van de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant hebben deze indices een focus op een of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's). Inmiddels zijn er voor alle beleggingsregio's indices gerealiseerd. Denk daarbij aan wereldwijde aandelenportefeuilles, maar ook aan aparte indices voor onderliggende regio's (Europa, opkomende landen).

In 2023, drie jaar na de lancering van de eerste maatwerkindex, zijn wij samen met onze klanten begonnen met een grondige evaluatie van de karakteristieken van de indices. Precies zoals de intentie was, constateerden wij dat het aantal zogenoemde ESG-leaders in de maatwerkindices aanzienlijk hoger ligt dan in de benchmark en dat ook de ESG-score bovengemiddeld is. Bovendien is de CO₂-intensiteit in de op maat gemaakte indices aanzienlijk lager; met name in de maatwerkindex Europa en de index voor opkomende landen. De bijdrage aan de gekozen SDG's ligt duidelijk hoger dan in de benchmark.

Komend jaar gaan wij verder met de evaluatie: welke aspecten hebben de verwachte toegevoegde waarde geleverd en waar willen we aanscherpen of bijsturen? Waar nodig zullen we de strategie van de indices verder verfijnen.



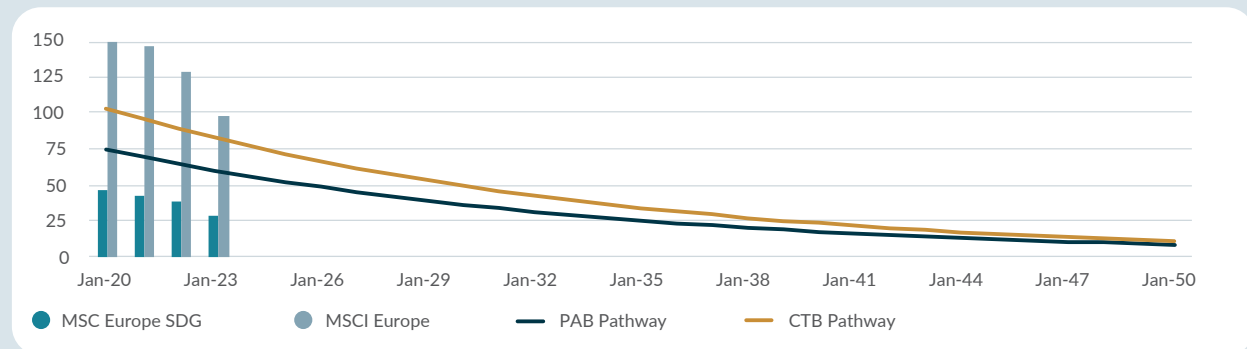
Bijlage II: Track Record Evaluation – Sustainability

Sustainability characteristics²⁶

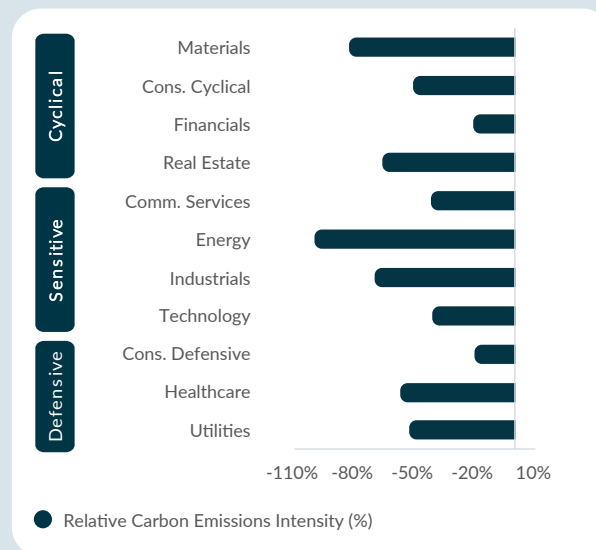
Step	MSCI Europe SDG	MSCI Europe
ESG score	8.5	7.9
ESG Leaders (%)	92.8	71.1
ESG Average (%)	7.2	27.4
ESG Laggards (%)	0.0	0.5
Environmental Pillar Score	6.9	6.7
Social Pillar Score	5.5	5.4
Governance Pillar Score	6.8	6.3
SDG 3 Positive Revenue Exposure (%)	14.4	9.6
SDG 7 Positive Revenue Exposure (%)	3.2	1.7
SDG 13 Positive Revenue Exposure (%)	2.6	2.1
Total Sustainable Impact Revenue (%) ²⁷	22.5	15.3
Environmental Impact Solutions Revenue (%) ²⁸	7.2	4.4
Social Impact Solutions Revenue (%) ²⁹	15.6	10.9
Weighted average carbon intensity (scope 1 + 2)	28.1	96.3
Climate Change Theme Score	9.0	8.8
Carbon Emissions Management Score	6.8	6.6

➤ **The Custom SDG Index has a more favourable sustainability profile as intended that is well-ahead PAB and CTB carbon reduction pathways. It furthermore stands out that the main SDG revenue uplift is realized for SDG 3 and to a lesser extent SDG 7.**

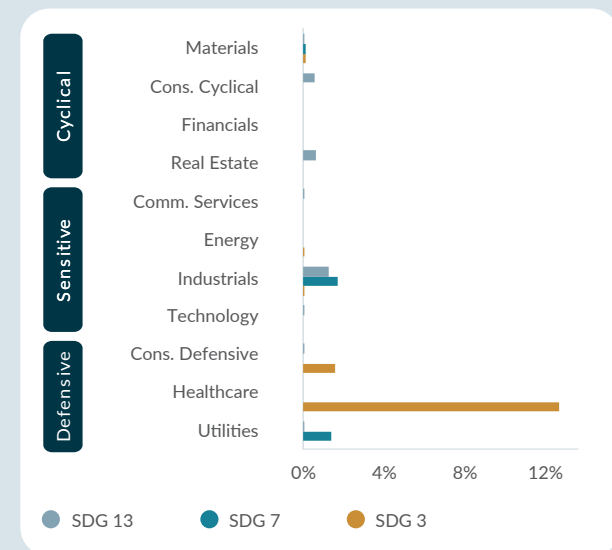
Carbon reduction pathway based on carbon intensity²⁶



Relative carbon intensity



Positive SDG revenue



²⁶ Source: MSCI, Morningstar, Northern Trust & ISS as of 31 May 2023.

²⁷ The total of all revenues derived from any of the thirteen social and environmental impact themes

²⁸ The total of all revenues derived from the six environmental impact themes including alternative energy, energy efficiency, green building, pollution prevention, sustainable water, or sustainable agriculture.

²⁹ The total of all revenues derived from the seven social impact themes including nutrition, sanitation, major diseases treatment, SME finance, education, affordable real estate or connectivity.