



Politique d'exclusion

DELEN

PRIVATE BANK

1. Finalité

L'idée sous-jacente régissant cette politique et ses principes est « d'éviter tout préjudice ». Certaines exclusions peuvent sembler sévères, d'autres clémentes. Pour autant, c'est notre manière d'exclure les entreprises coupables d'infractions ESG graves (qui prennent des risques en matière d'écologie, de justice sociale et de bonne gouvernance) et les risques ESG les plus importants, compte tenu des autres piliers de notre politique générale de durabilité, à savoir l'engagement (dialogue avec les entreprises) et l'intégration (de paramètres ESG dans l'analyse d'une entreprise).

Nous sommes convaincus qu'un engagement actif est essentiel, tout en gardant à l'esprit notre objectif principal : la gestion de portefeuilles. La gestion des risques est un facteur important pour assurer notre gestion de patrimoine. Plutôt que d'exclure catégoriquement plusieurs secteurs, ce qui donnerait lieu à des portefeuilles extrêmement concentrés, nous préférons influencer positivement les entreprises pour obtenir une perspective à long terme.

Les énergies fossiles pourraient servir d'exemples. L'exclusion des producteurs de charbon, de pétrole et de gaz n'aboutit pas nécessairement à un portefeuille sans énergies fossiles si l'on tient compte des produits chimiques, des médicaments, des plastiques (des sacs aux prothèses de hanches), du transport, des voyages, de l'agriculture... Pour éviter toutes les énergies fossiles et être cohérent, une grande partie d'un portefeuille diversifié classique devrait être exclue.

En tant qu'actionnaire actif, nous préférons le dialogue et, si nous n'excluons pas formellement d'activité, nous disposons tout de même d'une politique stricte en matière d'engagement et d'intégration, ce qui nous permet de sélectionner les entreprises qui ont une vision à long terme sur leurs activités, en tenant compte du changement climatique et de son impact. Si nous constatons un manque d'engagement, l'entreprise sera supprimée de nos portefeuilles.

2. Principes d'exclusion

Nous excluons les armes, le tabac, les risques ESG importants, les infractions au Pacte mondial des Nations Unies et les énergies fossiles controversées. Les principes et les seuils précis sont détaillés par la suite.

Nous excluons également les pays dont les gouvernements sont sanctionnés par les Nations Unies.



3. Application

Cette politique est d'application pour tous les fonds dont Capfi Delen Asset Management ou Cadelux est responsable pour la gestion de portefeuilles.

Nous n'appliquons pas cette politique aux futures (toutes les autres classes d'actifs sont couvertes) étant donné qu'ils ne représentent qu'une toute petite partie de nos portefeuilles et sont uniquement utilisés pour un accès de base sur des marchés qui le sont moins. Si la situation venait à changer, nous réévaluerons l'utilisation des ETF ESG/ISR ou d'autres solutions d'atténuation.

Les principes d'exclusion d'activités s'appliquent à toutes les classes d'actifs sauf les obligations d'État et les bons du Trésor.

Le principe d'exclusion de pays s'applique aux obligations d'État et aux bons du Trésor uniquement.

4. Principes d'exclusion détaillés

Sustainalytics¹ fournit les données pour analyser et surveiller les activités controversées.

Sont exclus :

Les armes/forces armées

- *Armes controversées*
Toutes les entreprises ayant un lien avec des armes controversées (mines antipersonnel, armes nucléaires, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques, uranium appauvri et munitions au phosphore blanc), comme le définit la méthodologie de Sustainalytics.
- *Armes d'assaut*
Toutes les entreprises classées comme fabricants.
Toutes les entreprises classées comme revendeurs à des civils.
- *Armes autres que des armes d'assaut*
Toutes les entreprises classées comme fabricants.
Toutes les entreprises classées comme revendeurs dont le chiffre d'affaires lié à la vente d'armes autres que des armes d'assaut à des civils est d'au moins 5 %.
- *Contrats militaires*
Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à la fabrication d'armes militaires (conventionnelles) ou aux produits et services en lien avec ces armes est d'au moins 50 %.

Énergie

- *Sables bitumineux*
Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à l'extraction de sables bitumineux est d'au moins 5 %.
- *Exploration pétrolière et gazière dans l'Arctique*
Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à l'exploration pétrolière et gazière dans l'Arctique est d'au moins 5 %.
- *Gaz et pétrole de schiste*
Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à la production ou à l'exploration de gaz et pétrole de schiste est d'au moins 10 %.
- *Charbon thermique*
Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à l'extraction de charbon est d'au moins 10 %.
Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à la production d'énergie à base de charbon thermique est d'au moins 25 %.

Tabac

Toutes les entreprises classées comme fabricants.
Toutes les entreprises classées comme revendeurs ou fournisseurs de produits et de services liés au tabac dont le chiffre d'affaires lié aux produits du tabac est d'au moins 5 %.

Pacte mondial des Nations Unies

Toutes les entreprises portant atteinte aux principes du Pacte mondial, tel qu'analysé par Sustainalytics, à condition que l'engagement par l'intermédiaire d'Hermès EOS ne montre aucune évolution positive après maximum un (1) an après la déclaration de non-conformité de l'entreprise ou si les perspectives ne sont pas déclarées positives par Sustainalytics.

Risques ESG importants

Toutes les entreprises qui obtiennent de Sustainalytics un score de risque ESG d'au moins 40 (considéré comme "risques ESG élevés" par Sustainalytics).

¹www.sustainalytics.com

5. Pas d'exclusion systématique

- Boissons alcoolisées
- Énergie nucléaire
- Pétrole et gaz traditionnels
- Pesticides
- Huile de palme

Pour la liste ci-dessus, nous n'excluons pas l'activité en tant que telle. Toutefois, comme indiqué précédemment, nous allons évaluer attentivement les problèmes éventuels en matière d'ESG pour les entreprises exposées à l'une des activités précitées et si nous les avons en portefeuille, nous allons pousser vers plus de durabilité en conséquence.

6. Durée

Cette politique est d'application à partir du 1^{er} novembre 2020 pour une durée indéterminée sauf si une nouvelle version ou une mise à jour est disponible.

Elle sera révisée chaque année au mois d'octobre.

