

Informatie over duurzaamheid

Deze informatie heeft betrekking op het gecentraliseerde vermogensbeheer dat wordt aangeboden door Delen Private Bank Luxembourg en wordt verstrekt in overeenstemming met de artikelen 23 en volgende van de SFDR Implementing Technical Standards¹.

Inhoud

1. Samenvatting.....	2
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	2
3. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	2
4. Beleggingsstrategie	3
5. Aandeel van de investeringen	4
6. Monitoring van ecologische of sociale kenmerken.....	4
7. Methodologie	4
8. Gegevensbronnen en -verwerking	5
9. Methodologische en gegevensbeperkingen	5
10. Zorgvuldigheid	6
11. Beleid inzake betrokkenheid	6

¹ Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van informatie over het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" en tot nadere bepaling van de inhoud, de methoden en het formaat voor informatie over duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid, en de inhoud en presentatie van informatie met betrekking tot de bevordering van ecologische of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen in precontractuele documenten, websites en periodieke verslagen.

1. Samenvatting

In het kader van de uitvoering van haar discretionaire vermogensbeheerbeleggingsdienst zal Delen Private Bank Luxembourg rekening houden met duurzaamheidsrisico's. De Bank is ervan overtuigd dat aandacht voor deze risico's enerzijds bijdraagt tot de duurzame ontwikkeling van individuen en de samenleving en anderzijds leidt tot waardecreatie op lange termijn. Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden die verband houden met ecologie, sociale rechtvaardigheid of governance die, als ze zich voordoen, een negatieve impact hebben op de economische waarde van een belegging.

De Delen Private Bank Group maakt gebruik van de dataprovider *Sustainalytics* om duurzaamheidsrisico's op bedrijfsniveau te identificeren en te meten. Een ESG-risicoscore wordt bepaald op basis van de geïdentificeerde risico's en het vermogen van een bedrijf om deze te beheersen. Deze score houdt rekening met het belang van de risico's voor de bedrijven in kwestie.

Deze score – en de gedetailleerde analyse waarop deze is gebaseerd – geeft een duidelijk beeld van de risico's en kansen van elke overwogen belegging. Samen met de financiële en kwalitatieve analyse van het bedrijf vormt het de basis voor alle investeringsbeslissingen.

We streven er ook naar om duurzaamheidsrisico's op de lange termijn te beheersen door op te treden als actieve aandeelhouder via onze beheermaatschappij, in samenwerking met andere beleggers, en door een dialoog aan te gaan over duurzaamheidsgerelateerde kwesties met onze portefeuillebedrijven. Indien nodig oefenen wij ons stemrecht uit op aandeelhoudersvergaderingen, en altijd in overeenstemming met ons engagementbeleid.

In het kader van de uitvoering van haar mandaat promoot Delen Private Bank Luxembourg ecologische of sociale kenmerken, zonder zichzelf een duurzame beleggingsdoelstelling te hebben gesteld.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

3. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Ecologische en sociale kenmerken worden op de volgende manieren volledig geïntegreerd in het beleggingsproces:

- De toepassing van een uitsluitingsbeleid om beleggingen te screenen en bestaande beleggingen te controleren. Degenen die niet voldoen aan onze fundamentele waarden worden weggegooid. Hierbij wordt rekening gehouden met ecologische en sociale kenmerken. Bedrijven die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties op het gebied van mensenrechten, milieu en corruptie niet respecteren, horen bijvoorbeeld niet thuis in onze portemonnee. Hetzelfde geldt voor bedrijven die controversiële wapens vervaardigen. Voor al deze beslissingen vertrouwen de managementteams van Cadelux/Cadelam op *de gegevens van Sustainalytics*.
- De integratie van niet-financiële parameters met betrekking tot ecologie, sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur in het hele beleggingsproces. De Bank is ervan overtuigd dat een onderneming die niet (voldoende) aandacht besteedt aan haar ESG-risico's, in de toekomst risico loopt. Bedrijven die rekening houden met ESG-risico's en deze proberen te beheersen, hebben een langetermijnvisie, die perfect aansluit bij de managementfilosofie van Delen Private Bank Luxembourg. Concreet maken de managementteams van Cadelux/Cadelam gebruik van gegevens die door *Sustainalytics* worden *aangeleverd*, zoals: ESG-risicoscores, informatie over controverses waarbij bedrijven betrokken zijn en informatie over de duurzaamheid van de activiteiten van bedrijven.
- Actieve dialoog met de bedrijven waarin onze portefeuilles beleggen (engagement). Hoewel de integratie van niet-financiële maatstaven inzicht biedt in ESG-risicobeheer in het verleden, kan engagement anticiperen op opkomende ESG-kwesties. De Delen Private Bank Group werkt op dit vlak

samen met *Federated Hermes EOS*, een partner die de betrokken bedrijven uitdaagt over een brede waaier van duurzaamheidsthema's, steeds met een focus op het strategisch belang van de problematiek die wordt aangepakt. In de energie- en nutssector zal de nadruk bijvoorbeeld liggen op het vaststellen van doelstellingen met betrekking tot emissiereducties. In de consumenten- en industriële sector zullen we kritisch kijken naar aspecten die verband houden met de circulaire economie en mensenrechten.

4. Beleggingsstrategie

Delen Private Bank Luxembourg voert een verantwoord wealth managementbeleid. De beheermaatschappijen van Cadelux/Cadelam zorgen voor de uitvoering van het beleggingsbeleid via de verschillende geprofileerde fondsen. Het individuele vermogensbeheer en de bijbehorende beleggingsstrategie worden gewaarborgd door middel van deze geprofileerde fondsen.

Ecologische of sociale kenmerken worden geïntegreerd in het duurzaamheidsbeleid van Cadelux door:

- het uitsluitingsbeleid;
- het in aanmerking nemen van niet-financiële parameters;
- het beleid van betrokkenheid;
- de beoordeling van goed bestuur; en
- de beoordeling van de naleving van de selectiemethodologie in het beleggingsproces.

Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd, beheerd en gemonitord als onderdeel van het besluitvormingsproces voor beleggingen. Het duurzaamheidsbeleid is erop gericht de impact van de op dit gebied geïdentificeerde risico's te beperken of te verminderen.

De integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbesluitingsproces van de beheermaatschappij komt tot uiting in het duurzaamheidsbeleid. Zoals hierboven vermeld bestaat het duurzaamheidsbeleid van Cadelux/Cadelam uit een uitsluitingsbeleid, een engagementsbeleid en een integratiebeleid.

Het uitsluitingsbeleid maakt het mogelijk om beleggingen te controleren om een gefilterde selectie te creëren en de duurzaamheidsrisico's op korte termijn van het betreffende compartiment uit te sluiten. Wanneer een duurzaamheidsrisico op korte termijn zich voordoet, kan dit een aanzienlijke reële negatieve impact hebben op de waarde van de beleggingen in het compartiment in kwestie. Denk bijvoorbeeld aan boetes die aan bedrijven worden opgelegd voor het niet naleven van de milieuwetgeving en het daaruit voortvloeiende reputatieverlies.

Het uitsluitingsbeleid bevat bindende criteria op basis waarvan de beheermaatschappij moet beslissen om een belegging al dan niet uit te sluiten van het betrokken compartiment. Deze laatste maakt gebruik van negatieve screening om onder meer fabrikanten van controversiële wapens, waaronder clustermunitie en antipersoneelmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering gemaakt van verarmd uranium of ander industrieel uranium, alsook tabaksproducenten uit te sluiten. Bedrijven die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties worden ook uitgesloten. Wat openbare emittenten betreft, is het besluit om hen uit te sluiten gebaseerd op eventuele sancties die de Verenigde Naties tegen hen hebben genomen. In elk geval zijn dit bindende criteria.

De beheerder vertrouwt op gespecialiseerde gegevens van onafhankelijke ESG-analyse- en ratingbureaus zoals *Sustainalytics*. Meer informatie over het uitsluitingsbeleid van Cadelux vindt u op de website <https://www.cadelux.lu/en-lu/documents>.

De beheermaatschappijen van Cadelux/Cadelam gebruiken hun "engagement"-beleid om de eventuele geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's op middellange en lange termijn te beperken, te beperken of te beheersen.

Het engagementbeleid is gebaseerd op het principe van actief aandeelhouderschap, dat voorziet in de mogelijkheid om via het betrokken compartiment een dialoog aan te gaan met de onderneming waarin men belegt. Het heeft als doel een positieve invloed te hebben op bedrijven op het gebied van duurzaamheid. De term 'engagement' verwijst naar de voortdurende en constructieve dialoog tussen de beheerder en de bedrijven

waarin elk compartiment belegt. Daartoe werkt onze manager samen met een externe dienstverlener om prioritaire duurzaamheidsthema's te definiëren en deze in de dialoog te integreren. De beheermaatschappij en de dienstverlener communiceren met de betrokken ondernemingen. Indien een emittent zijn verbintenissen niet binnen een redelijke termijn nakomt, of indien de onderneming met andere problemen wordt geconfronteerd, zal de beheerder en/of de externe dienstverlener contact opnemen met de directie van deze laatste en hen informeren over de noodzaak om de situatie recht te zetten. Uiteindelijk zal de vooruitgang die het betrokken bedrijf boekt in zijn managementinspanningen een gunstige invloed hebben op zijn kernscore, en bijgevolg op de bereidheid van onze manager om de betreffende beleggingsposities te behouden, te verminderen of te verlaten. Het stemrecht op algemene vergaderingen kan ook worden gebruikt om bepaalde strategische keuzes in de portefeuillebedrijven goed te keuren of af te wijzen. In het geval van een openbare emittent gaat de engagement meer over 'reacties op openbare raadpleging'. Samen met onze externe dienstverlener pakken we vraagstukken als corporate governance codes, klimaatambities, richtlijnen en regelgeving op. De beoordeling van deze niet-bindende criteria wordt overgelaten aan het oordeel van de beheermaatschappij, die zich hier baseert op haar engagementbeleid. Meer informatie over het betrokkenheids- en stembeleid vindt u op webpagina <https://www.cadelux.lu/en-lu/documents>.

Het bindende integratiebeleid zorgt ervoor dat ook niet-financiële parameters worden meegenomen in het besluitvormingsproces over investeringen.

Goed bestuur wordt op twee manieren onderzocht: ten eerste worden flagrante schendingen van goed bestuur, die worden vastgesteld door de analyse van de naleving van het UN Global Compact, uitgesloten van de portefeuille in het kader van ons beleggingsbeleid (zie uitsluitingsbeleid).

Goed bestuur wordt ook opgenomen als parameter in het beleggingsproces via onze integratie- en engagementprocessen. Als deze inspanningen niet succesvol zijn, besluit de beheermaatschappij niet in de betreffende onderneming te investeren.

De beheermaatschappij beoordeelt de naleving van de selectiemethodologie als onderdeel van het beleggingsproces.

5. Aandeel van de investeringen

We verwijzen hier naar het document "Precontractuele informatie over de transparantie van de integratie van duurzaamheidsrisico's", beschikbaar op webpagina <https://www.delen.bank/nl-lu/juridische-info>.

6. Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Wij controleren regelmatig of onze portefeuilles nog voldoen aan het uitsluitingsbeleid. Deze check wordt uitgevoerd in *Factset* met behulp van data van *Sustainalytics*. Bedrijven met zeer hoge scores (> 40) worden automatisch uitgesloten van het beleggingsuniversum. Bedrijven die al in de portefeuille zitten en waarvan de score schommelt tussen 20-30 (gemiddeld) en 30-40 (hoog) worden beter opgevolgd. *Sustainalytics* past haar scores regelmatig aan, waardoor we inzicht krijgen in de ESG-dynamiek van bedrijven. Als Cadelux/Cadelam vaststelt dat een score op korte termijn de verkeerde kant op gaat, kan het een meer diepgaande analyse uitvoeren, alvorens eventueel te beslissen om het bedrijf in kwestie te vervangen door een ander bedrijf in dezelfde sector.

Sustainalytics biedt ook uitgebreide updates over controverses waarin bedrijven verwickeld zijn. Hier beoordeelt onze dataprovider de ernst van de controverse, evenals het sentiment over de vooruitzichten die ermee gepaard gaan. Hoewel deze informatie is opgenomen in de ESG Risk Score, is het nuttig om deze apart te bekijken. Afhankelijk van de controverse wordt contact opgenomen met EOS om informatie te verkrijgen over het al dan niet doorlopende dialoog over het geïdentificeerde probleem.

7. Methodologie

De beheermaatschappij maakt gebruik van specifieke methodologieën en databases, waaronder gegevens over milieu, maatschappij en governance (ESG) van externe onderzoeksbureaus, evenals de resultaten van haar eigen

analyses. Meer bepaald maakt de beheermaatschappij, in het kader van de uitvoering van haar duurzaamheidsbeleid, een beroep op een extern beoordelingsbureau dat systematisch een risicoscore toekent voor elk van de verschillende geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's waaraan de ondernemingen in de portefeuille zijn blootgesteld.

Volgens de methodologie worden risico's onderverdeeld in "beheersbare" en "onbeheersbare" duurzaamheidsrisico's. In de eerste categorie wordt opnieuw een onderscheid gemaakt tussen degenen die daadwerkelijk worden beheerd en degenen die nog niet worden beheerd. De hoogte van de risicoscore (hierna de "ESG-score" genoemd) wordt bepaald door de onbeheerde en onbeheersbare duurzaamheidsrisico's die voor de respectieve bedrijven zijn geïdentificeerd.

De methodologie wordt uitgesplitst naar de verschillende geïdentificeerde sectoren en vervolgens afzonderlijk toegepast op elk bedrijf. Elk bedrijf krijgt een ESG-score toegekend die rekening houdt met de specifieke kenmerken van zijn activiteitssector. De scores worden meegenomen in de beleggingsanalyse. Ze bepalen – samen met andere risico's – of en in welke mate een bepaalde investering wordt gedaan of niet. Meer gedetailleerde uitleg over de methodologie vindt u op pagina <https://www.cadelam.be/fr-be/documents-divers>.

8. Gegevensbronnen en -verwerking

Delen Private Bank Luxembourg maakt gebruik van gegevens die worden aangeleverd door de vermogensbeheerder Cadelux, Sustainalytics en Hermes EOS.

Delen Private Bank Luxembourg en Cadelux voeren regelmatig een dialoog om hun observaties te bespreken en de kwaliteit van de uitgewisselde gegevens te waarborgen.

De gegevens worden verwerkt in dashboards onder *Factset*. Ze geven een overzicht van de niet-financiële kenmerken van de portefeuille en individuele bedrijven en dienen als basis voor het nemen van investeringsbeslissingen.

9. Methodologische en gegevensbeperkingen

De verstrekte gegevens kunnen beperkingen hebben voor sommige duurzaamheidsgerelateerde variabelen. Deze beperkingen kunnen zich in verschillende vormen manifesteren:

- Er ontbreken gegevens omdat ze geen deel uitmaken van het aanbod van de dataprovider. Sommige bedrijven staan niet onder *de radar van Sustainalytics*. De impact op de portefeuilles blijft beperkt, aangezien het universum van de dataprovider meer dan 10.000 bedrijven omvat.
- Een deel van de gegevens zijn pure schattingen (door *Sustainalytics*), aangezien de onderliggende gegevens niet zijn gepubliceerd door de relevante entiteiten. Dit is meestal het geval voor kleinere bedrijven en heeft weinig impact op onze portefeuilles, waarbij de keuze vooral wordt gemaakt voor bedrijven met een grote marktkapitalisatie. Voor zowel ESG-risico's (zie methodologie voor het berekenen van ESG-scores) als CO₂-data (berekening van CO₂-emissiegegevens) *gebruikt Sustainalytics* bewezen methodologieën om schattingen te maken.
- De gerapporteerde gegevens zijn inconsistent vanwege het ontbreken van een gestandaardiseerde methodologie. Dit is bijvoorbeeld het geval voor CO₂: verschillende rekenmethoden kunnen verschillende resultaten geven.
- Delen Private Bank Luxembourg is zich bewust van het feit dat deze gegevens door één partij worden verstrekt, wat op zich al een beperking kan vormen. Dit deel werd door de Bank gekozen na een due diligence-proces dat zich richtte op de methodologie, het universum, de reikwijdte van de gegevens (score, omzetgegevens, CO₂-gegevens, enz.), de beschikbaarheid van de gegevens en het gebruiksgemak. De diensten van onze gegevensverstrekker worden impliciet voortdurend geëvalueerd door hun intensieve gebruik. Als blijkt dat de gegevens en diensten van de huidige partner niet meer succesvol zijn, kan de Bank besluiten om het leveranciersselectieproces opnieuw op te starten.

10. Zorgvuldigheid

De due diligence-controle van de onderliggende activa bestaat uit een positieve screening waarbij we de mogelijke inzet en vervolgens de negatieve effecten beoordelen. Het doel is om de impact op mens en milieu en de naleving van de minimumnormen van de Delen Private Bank Group, het "do no significant harm"-principe en de eventuele sectorspecifieke negatieve effecten in beeld te brengen. Het beoordelen van de invloed van externe duurzaamheidsfactoren op de beleggingen van de Delen Private Bank Group maakt het mogelijk om potentiële duurzaamheidsrisico's te definiëren, zoals fysieke/sociale risico's en transitierisico's. In elk beleggingsscenario wordt rekening gehouden met impact, risico en rendement. Er is een due diligence-beleid en -proces om ervoor te zorgen dat alle noodzakelijke stappen van deze due diligence worden gevolgd voordat de beslissing wordt genomen om te investeren. Het due diligence-proces omvat ook controles op de belangrijkste operationele en financiële risico's.

11. Beleid inzake betrokkenheid

Engagement verwijst naar de voortdurende en constructieve dialoog tussen de belegger en zijn posities. Het doel is tweeledig: een financieel rendement en een duurzame verbetering voor mens, milieu en maatschappij. Engagement gaat dus iets verder dan uitsluiting: het is erop gericht een positieve invloed uit te oefenen op het bedrijfsbeleid.

Onze beheermaatschappij gebruikt haar "engagement"-beleid om de eventuele geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's op middellange en lange termijn te beperken, te beperken of te beheersen. Delen Private Bank Luxembourg volgt de uitvoering van dit engagementbeleid door Cadelux/Cadelam op de voet.

Het engagementbeleid is gebaseerd op het principe van actief aandeelhouderschap, dat voorziet in de mogelijkheid om via het betrokken compartiment een dialoog aan te gaan met de onderneming waarin men belegt. Het heeft als doel een positieve invloed te hebben op bedrijven op het gebied van duurzaamheid. De term 'engagement' verwijst naar de voortdurende en constructieve dialoog tussen de beheerder en de bedrijven waarin elk compartiment belegt. Daartoe werkt onze fondsbeheerder samen met een externe dienstverlener, in dit geval *Hermes EOS*, om prioritaire duurzaamheidsthema's te definiëren en deze in de dialoog te integreren. De beheermaatschappij en de dienstverlener communiceren met de betrokken ondernemingen.

Indien een emittent zijn verbintenissen niet binnen een redelijke termijn nakomt, of indien de onderneming met andere problemen wordt geconfronteerd, zal de beheerder en/of de externe dienstverlener contact opnemen met de directie van deze laatste en hen informeren over de noodzaak om de situatie recht te zetten. Uiteindelijk zal de vooruitgang die het betrokken bedrijf boekt in zijn managementinspanningen een gunstige invloed hebben op zijn kernscore, en bijgevolg op de bereidheid van onze manager om de betreffende beleggingsposities te behouden, te verminderen of te verlaten.

Het stemrecht op algemene vergaderingen kan ook worden gebruikt om bepaalde strategische keuzes in de portefeuillebedrijven goed te keuren of af te wijzen. In het geval van een openbare emittent gaat de engagement meer over 'reacties op openbare raadpleging'. Samen met onze externe dienstverlener pakken we vraagstukken als corporate governance codes, klimaatambities, richtlijnen en regelgeving op. De beoordeling van deze niet-bindende criteria is afhankelijk van de beoordeling van de beheermaatschappij.

De samenwerking op het gebied van milieu, samenleving en goed bestuur wordt versterkt. Er is een duidelijke strategie en open communicatie op deze drie gebieden:

- Milieu: Economische modellen afstemmen op de klimaatakkoorden van Parijs. Daartoe verbinden de leden van de Verenigde Naties zich ertoe de opwarming van de aarde te beperken tot niet meer dan 2°C en de lucht-, land- en watervervuiling radicaal aan te pakken.
- Maatschappij: Ga in gesprek met bedrijven met wereldwijde toeleveringsketens. De werknemers van een bedrijf zijn ook een belangrijke belanghebbende.

- Goed bestuur: het bepalen van de controles en organisatorische evenwichten van een bedrijf. Zo zorgen een goed functionerende raad van bestuur en de juiste balans tussen verloning en duurzame waardecreatie voor de juiste impuls voor gerichte besluitvorming.

Meer informatie over het engagement- en stembeleid vind je op webpagina <https://www.cadelux.lu/en-lu/documents>.