



Verantwoord investeringsbeleid

Capfi Delen Asset Management

2024

Inhoudstabel

1.	Introductie	2
1.1.	Duurzaamheid bij Cadelam.....	2
1.2.	Sustainable Development Goals leiden ons de weg.....	2
2.	Verantwoord investeren	3
2.1.	Uitsluiting.....	3
2.2.	Integratie.....	4
2.3.	Engagement.....	5
3.	Belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid	7
4.	Referentie naar internationale standaarden	8

1. Introductie

1.1. Duurzaamheid bij Cadelam

Duurzaamheid is ingebed in de cultuur van Cadelam. Het maakt deel uit van de fundamentele waarden van de Delen Private Bank groep waartoe Cadelam behoort en krijgt een centrale plaats in alles wat we doen. We gaan in dit kader dan ook met al onze stakeholders duurzame relaties aan. In de eerste plaats zijn dat de **vermogens** die we sinds jaar en dag als een goede huisvader beheren. Onze behoedzame aanpak impliceert dat we dit met een open, alerte en risicobewuste visie doen, op de lange termijn.

Binnen de groep wordt er telkens gewaakt over de tevredenheid en het welzijn van al haar medewerkers op de lange termijn. Het doorgeven van de familiale waarden is hiervoor ook van uiterst belang. We beogen ook een duurzame relatie met de **regulatoren**: het acht het correct en nauwgezet naleven van de wetgeving hiervoor cruciaal. Verder wordt er ingezet op de nauwe en actieve betrokkenheid van de **aandeelhouders**. Groep Delen wordt aangestuurd door twee aandeelhoudersgroepen: de familie Delen en de holdingvennootschap Ackermans & van Haaren. Het strategisch samenwerkingsverband bouwt sinds 1992 aan een duurzaam groeiverhaal. Het bewaren van een volledig autonome positie is mee te danken aan deze stabiele aandeelhoudersstructuur.

Binnen de groep hebben Delen Private Bank en Cadelam een bijzondere aandacht voor **milieu en maatschappij**. Dit gebeurt vooral op het niveau van de investeringen van het vermogen dat ze beheert. Volgens ons is duurzaamheid een lange-termijn drijfveer voor verandering in financiële markten, landen en bedrijven. Delen Private Bank en Cadelam zijn ervan overtuigd dat het integreren van ESG-parameters leidt tot beter geïnformeerde investeringsbeslissingen en bijgevolg beter rendementen voor klanten op de lange termijn. We sluiten in dit kader ook bedrijven uit die niet in lijn zijn met onze fundamentele waarden. We geloven echter dat onze grootste kracht in de actieve dialoog ligt, die we voeren met bedrijven waarin we investeren. Samen met onze partner Federated Hermes EOS trachten we bedrijven in de juiste richting te duwen en zo een daadwerkelijke impact te hebben op hun duurzame ontwikkeling.

1.2. Sustainable Development Goals leiden ons de weg

Delen Private Bank groep maakt gebruik van de Sustainable Development Goals (SDG's) om de realisaties van haar duurzaamheidsbeleid in kaart te brengen. De Verenigde Naties stelden in 2015 namelijk 17 doelstellingen voorop die als leidraad zouden moeten dienen om wereldwijd vrede en welvaart te stimuleren, nu en in de toekomst. Ze werden vertaald naar 169 concrete actiepunten die gerealiseerd zouden moeten worden tegen 2030. Overheden en bedrijven die de SDG's onderschrijven, engageren zich om de doelstellingen te vertalen naar actieplannen. Delen Private Bank streeft ernaar om rekening te houden met al deze doelstellingen. Er werden toch vier SDG's geïdentificeerd waarop de wezenlijk impact willen hebben, hetzij rechtstreeks via de uitvoering van onze activiteit en tewerkstelling, hetzij via ons duurzaam investeringsbeleid.



Via het uitvoeren van onze activiteiten wensen we op de eerste plaats bij te dragen aan **waardig werk en economische groei** (SDG 8). Tegenover onze klanten bevorderen we namelijk economische groei via onze kerntaak: de vermogens van klanten beschermen en doen aangroeien. Door onze sterke groei zijn we bovendien continu op zoek naar talent. We willen een verantwoorde en duurzame werkgever zijn, door in te zetten op welzijn op de werkvloer, een eerlijk en aantrekkelijk verloningsbeleid en gendergelijkheid en diversiteit. Onze langetermijnvisie draagt ten slotte ook bij tot de stabiliteit van het financiële systeem en creëert waarde voor onze aandeelhouders. Een tweede focus waar we met onze activiteiten een directe impact op hebben is **vrede, justitie en publieke diensten** (SDG 16). Ook in dit kader dragen Delen Private Bank en Cadelam een integere en voorzichtige handelswijze hoog in het vaandel. De strijd tegen witwaspraktijken wordt immers zeer ernstig opgevolgd. We sporen daarnaast ook klanten aan om op eenzelfde duurzame, fiscaal correcte manier te handelen.

Onrechtstreeks hebben we via de geïnvesteerde klantenvermogens ook een impact op een hele reeks SDG's. Het volledige vermogen belegd in de huisfondsen is onderhevig aan ons verantwoord investeringsbeleid en biedt de bank bijgevolg een krachtige hefboom. Via het investeringsproces van Cadelam worden namelijk naast financiële parameters ook niet-financiële parameters met betrekking tot ecologie, sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur in acht genomen. Bedrijven waarin Cadelam investeert worden bovendien via de partner Federated Hermes EOS aangesproken om hun duurzaamheidsproblemen aan te pakken. Zo trachten we een impact op verantwoorde consumptie en productie (SDG 12) en klimaatactie (SDG 13) te hebben, maar ook vele andere SDG's.

2. Verantwoord investeren

De waarden van de bank dienen als kompas voor het portefeuillebeheer van de klanten. Cadelam, als fondsbeheerder van de Groep Delen hanteert een investeringsfilosofie gericht op een evenwichtige groei op de lange termijn, zonder te focussen op korte termijn trends en ongegronde speculaties. Een perfecte timing van in- en uitstappen is volgens ons niet mogelijk, maar een belegger die verder kijkt dan de beursbewegingen van vandaag, hoeft zich daarover geen zorgen te maken.

Wij zijn ons ervan bewust dat onze investeringsbeslissingen een significante impact hebben op de samenleving. Door te investeren in bedrijven die inzetten op duurzame ontwikkelingen, trachten we bij te dragen aan een duurzamere samenleving. Wij geloven bovendien dat ondernemingen die aandacht hebben voor niet-financiële aspecten ook meer kans hebben om op de lange termijn financieel gezond te blijven. Verantwoord investeren vermindert immers investeringsrisico's, versterkt de participatie in toekomstgerichte investeringsthema's en biedt zo perspectief op een evenwichtig rendement.

Verantwoord investeren wordt bij Delen Private Bank en Cadelam vanuit drie invalshoeken benaderd:

- Uitsluiting: we sluiten bedrijven uit die niet in overeenstemming zijn met onze fundamentele waarden;
- Integratie: we integreren niet-financiële parameters in onze investeringsoverwegingen;
- Engagement: als actieve aandeelhouders gaan we de dialoog aan met de bedrijven in onze portefeuille.

Dit beleid passen we consequent toe, op al onze beleggingsfondsen, zonder uitzondering. Delen Private Bank, Delen Private Bank Luxembourg en Delen Suisse investeren in deze fondsen voor de invulling van de portefeuilles in discretionair vermogensbeheer.

Binnen de fondsen is het verantwoord investeringsbeleid van toepassing op alle activaklassen, behalve futures en ETF's. Die vertegenwoordigen immers nog steeds slechts een beperkt gewicht in de portefeuilles en worden enkel gebruikt voor basisposities in minder toegankelijke markten. Als die posities significant groter zouden worden, zullen mogelijke oplossingen voor ESG-ricobeheersing van deze activaklasse herbekeken worden.

2.1. Uitsluiting

Het idee dat ten grondslag ligt aan de principes van het uitsluitingsbeleid, is 'schade vermijden'. Een uitsluiting kan soms streng lijken, in andere gevallen dan weer mild. Dit is echter onze manier om zware ESG-overtreders (bedrijven die risico's nemen op het vlak van Ecologie, Sociale rechtvaardigheid of Goed bestuur) en de hoogste ESG-risico's uit te sluiten. Daarbij houden we ook rekening met de andere pijlers van ons ruimere duurzaamheidsbeleid, namelijk engagement (in dialoog treden met bedrijven) en integratie (van ESG-parameters in de analyse van een bedrijf).

Wij geloven sterk in actief engagement met onze kerntaak, portefeuillebeheer, in het achterhoofd. Risicobeheer is een belangrijke leidraad voor ons vermogensbeheer. In plaats van een pak sectoren botweg uit te sluiten, wat tot sterk geconcentreerde portefeuilles zou leiden, oefenen wij op ondernemingen liever een positieve invloed uit op lange termijn.

Als actief aandeelhouder starten wij liever een dialoog op, en wanneer we een activiteit niet formeel uitsluiten, voeren we een strikt engagement- en integratiebeleid. Op die manier kunnen we de bedrijven selecteren met een langetermijnvisie op hun activiteiten, zoals de klimaatverandering en de impact daarvan. Als we merken dat engagement niets uithaalt, wordt het bedrijf uit onze portefeuilles verwijderd.

In de fondsen gelden volgende uitsluitingen:

- Ondernemingen met controversiële bedrijfsactiviteiten (met duidelijke omzetcijferdrempelwaarden), zijnde:
 - Tabak;
 - Wapens: controversiële wapens (wettelijk) en in bepaalde mate aanvals- en afweerwapens;
 - Omstreden fossiele brandstoffen: oliewinning uit teerzanden, olie- en gaswinning in het Noordpoolgebied, productie of winning van schaliegas, winning van en elektriciteitsproductie uit thermische steenkool.
- Ondernemingen met hoge ESG-risico's (Sustainalytics ESG-ricoscore hoger dan 40)
- Ondernemingen die de Global Compact principes van de VN overtreden, tenzij er een verbetering is van de situatie na engagement en verwachtingen positief zijn.
- Overheids- en schatkistobligaties van landen sluiten waarvan regeringen onder sancties vallen van de Verenigde Naties.

Om te identificeren welke ondernemingen of landen de uitsluitingsprincipes schenden, maakt Cadelam gebruik van de data en analyses van Sustainalytics.

Een gedetailleerd overzicht van de uitsluitingsprincipes kan teruggevonden worden in het [uitsluitingsbeleid](#).

2.2. Integratie

Cadelam neemt bij elke investeringsanalyse, naast de financiële parameters, ook de niet-financiële parameters (m.b.t. Ecologie, Sociale Verantwoordelijkheid en Goed Bestuur) van een bedrijf in acht. Een onderneming die haar risico's op ESG-vlak niet of onvoldoende aanpakt, loopt immers het gevaar om vroeg of laat in de problemen te komen. Aangezien consumenten en investeerders steeds meer aandacht voor duurzaamheid hebben en regelgevende instanties bovendien strengere wetgevingen invoeren, wordt het risico op reputatieschade groter. Bedrijven die met ESG-risico's rekening houden en deze trachten te beheersen geven blijk een langetermijnvisie te hebben, wat voor ons een belangrijke parameter is om al dan niet in een bedrijf te investeren. Een voldragen ESG-bewustzijn binnen een bedrijf kan bovendien de ogen openen voor nieuwe opportuniteiten en concurrentieel voordeel, mét positieve financiële impact.

Door consistent aandacht te hebben voor ESG-parameters, kan Cadelam dus risico's en opportuniteiten identificeren en potentiële toekomstige waarde detecteren die bijdragen aan rendement op de lange termijn.

Voor de integratie van deze niet-financiële parameters in haar investeringsproces, wordt Cadelam ondersteund door dataleverancier Sustainalytics. Deze wereldspeler op het vlak van duurzaamheidsonderzoek analyseert zo goed als alle beursgenoteerde bedrijven wereldwijd en rapporteert hier uitgebreid over. Concreet maakt Cadelam gebruik van de ESG-risicoscores van Sustainalytics, gedetailleerde informatie met betrekking tot betrokkenheid van bedrijven bij controverses, screening van bedrijven die UN Global Compact principes (mogelijks) schenden en de betrokkenheid van bedrijven bij niet-duurzame activiteiten.

2.2.1. ESG-risicoscores

De ESG-risicoscore van Sustainalytics meet de mate waarin de economische waarde van een bedrijf risico loopt, als gevolg van ESG-factoren. Deze ratings zijn specifiek ontworpen om investeerders te helpen om materiële ESG-risico's en hun invloed op lange termijn investeringsperformances te identificeren en te begrijpen binnen hun portfolio.

De score is tweedimensionaal: enerzijds wordt gekeken naar de blootstelling van een bedrijf t.o.v. ESG-risico's, anderzijds naar hoe het deze risico's beheerst.

Om tot deze score te komen worden verschillende stappen doorlopen. Eerst wordt de blootstelling ten opzichte van materiële ESG-problemen op sub-industrieniveau geïdentificeerd. Een ESG-probleem is materieel wanneer het potentieel een significante impact heeft op de financiële waarde van bedrijven en, bijgevolg, op de beslissingen van investeerders. Het berekenen van blootstelling op sub-industrieniveau resulteert in verschillen in de bijdragen van bepaalde ESG-problemen in de uiteindelijke scores van bedrijven. Zo zullen bedrijven in de energiesector over het algemeen een hogere blootstelling hebben t.o.v. risico's gelinkt aan CO₂-uitstoot dan bijvoorbeeld de gezondheidszorgsector.

Er wordt vervolgens gekeken naar de blootstelling op bedrijfsniveau aan deze materiële ESG-problemen. Deze wijkt af van het gemiddelde van de sub-industrie onder invloed van verschillende factoren:

- Product- en/of productie-gerelateerde blootstelling van het bedrijf t.o.v. andere bedrijven binnen de sub-industrie.
- Financiële sterkte van het bedrijf t.o.v. andere bedrijven binnen de sub-industrie. Zo zal een bedrijf dat in financiële moeilijkheden zit minder kans hebben om de transitie naar een low-carbon economie te overleven. Dit vertaalt zich naar een hogere blootstellingsscore voor het betreffende bedrijf.
- Trackrecord van controversiële events van het bedrijf t.o.v. andere bedrijven binnen de sub-industrie.
- Geografische aanwezigheid van een bedrijf t.o.v. andere bedrijven binnen de sub-industrie. Een bedrijf dat bijvoorbeeld relatief veel activiteiten heeft in landen waar waterschaarste heerst heeft een verhoogde blootstelling.

Eens deze bedrijfsspecifieke score berekend is, wordt gekeken naar de mate waarin een bedrijf de ESG-risico's waaraan het is blootgesteld kan beheersen. Sustainalytics kijkt hiervoor naar een reeks management indicatoren (beleid, managementsystemen, certificaten, etc.) en resultaatgerichte indicatoren, die managementprestaties op ESG-vlak kwantitatief (bvb. CO₂-intensiteit) en kwalitatief (bvb. betrokkenheid bij controverses) weergeven.

Ten slotte worden beide dimensies (blootstelling en management) samengebracht in een bedrijfsspecifieke ESG-risicoscore. De scores gaan van 100 tot 0. Hoe lager de score, hoe minder de economische waarde van een bedrijf gevaar loopt als gevolg van ESG-risico's. Een score tussen 0 en 10 wordt gecategoriseerd als *zeer laag*, tussen 10 en 20 als *laag*, tussen 20 en 30 als *gemiddeld*, tussen 30 en 40 als *hoog*, en boven de 40 als *zeer hoog*.

Ook op nationaal niveau worden scores berekend. Sustainalytics biedt kredietrisicoanalyses met een ESG-lens op de rijkdom en het vermogensbeheer van landen, die mogelijk niet expliciet in kredietratings zijn verwerkt. Daarnaast voert Sustainalytics analyses uit van gebeurtenissen in landen en geven ze een vroegtijdig waarschuwingssignaal ons helpt om opkomende risico's te beheren.

Bij de investeringsanalyse van Cadelam worden deze scores, maar vooral ook de achterliggende informatie waarop deze gebaseerd zijn, grondig bekeken. Het geeft onze analisten de mogelijkheid om de lange-termijnrisico's van een bedrijf te identificeren en om een indicatie te krijgen van de sterkte van het management. Samen met de financiële analyse ontwikkelt Cadelam hiermee een zo gedetailleerd mogelijk beeld

van de gezondheid van een bedrijf. De scores op nationaal niveau geven Cadelam de mogelijkheid om de financiële gezondheid van een land in kaart te brengen bij de analyse van haar aankopen van staatsobligaties.

Bedrijven die een zeer hoge score (>40) hebben worden, zoals vermeld in het [uitsluitingsbeleid](#) op voorhand uit het beleggingsuniversum uitgesloten. Bedrijven die reeds in portefeuille zitten en binnen de categorisatie hoog (30 – 40) zitten, worden met verhoogde aandacht in het oog gehouden. De regelmatige updates van de scores door Sustainalytics geven een zicht op het ESG-momentum van een bedrijf. Indien de ESG-risicoscore van een bedrijf op korte termijn de slechte richting uitgaat, kan dat een aanleiding geven tot een grondigere analyse door Cadelam en eventueel de beslissing om het bedrijf in kwestie te vervangen door een alternatief uit de dezelfde sector.

De verhoging van een ESG-risicoscore moet niet noodzakelijk leiden tot het verwijderen van een bedrijf uit de portefeuille. Cadelam houdt immers in grote mate ook rekening met de houding van het bedrijf in kwestie en de bereidheid om in dialoog te gaan rond haar duurzaamheidsproblemen. Door een bedrijf ertoe te drijven haar ESG-risico's in te perken hebben we een veel grotere duurzame impact dan wanneer we het bedrijf gewoonweg uitsluiten. In het volgende hoofdstuk wordt verder ingegaan op onze derde duurzaamheidspijler, namelijk *engagement*.

2.2.2. Controverses

Sustainalytics identificeert en onderzoekt ESG-controverses waarin bedrijven verwikkeld zijn, die mogelijks een stakeholders, het milieu of de werking van de bedrijven negatief kunnen beïnvloeden. Het beoordeelt daarbij de ernst van de controverses en bepaalt het sentiment over de vooruitzichten mee. Cadelam maakt gebruik van deze informatie om bij ernstige controversiële events een beter beeld te krijgen van de ESG-risico's en een adequate evaluatie van de situatie uit te voeren.

2.2.3. UN Global Compact Principles

Sustainalytics identificeert bedrijven die de UN Global Compact Principles (mogelijks) schenden. Cadelam maakt gebruik van deze screening om een beter beeld te krijgen van de ESG-risico's, een adequate evaluatie van de situatie uit te voeren en in een laatste fase het [uitsluitingsbeleid](#) toe te passen.

2.2.4. Niet-duurzame activiteiten

Sustainalytics identificeert bedrijven die betrokken zijn in een reeks producten, diensten en bedrijfsactiviteiten die als controversieel worden beschouwd. Cadelam maakt gebruik van deze screening om haar [uitsluitingsbeleid](#) toe te passen.

2.3. Engagement

Verantwoord investeren betekent niet alleen dat fondsenbeheerder Cadelam de prestaties uit het verleden evalueert aan de hand van de ESG-data, ze kijkt ook naar de toekomst, naar hoe bedrijven in de toekomst hun duurzaamheidsbeleid nog verder kunnen vertalen naar concrete acties. Die dialoog tussen de bedrijven en Cadelam als investeerder wordt ook wel 'engagement' genoemd, een positieve dynamiek die met behulp van een constructieve, doelgerichte en continue dialoog over ESG-kwesties tot stand komt.

De fondsen hebben als aandeelhouder niet alleen recht op een deel van de winst, maar verkrijgen via het stemrecht van hun aandelen een zekere inspraak in het beleid van het bedrijf waarin ze investeren. Gezien die verantwoordelijkheid moedigen Delen Private Bank en Cadelam via constructieve gesprekken en concrete afspraken bedrijven aan om werk te maken van hun transitie naar een meer ecologische, sociaal rechtvaardige en goed bestuurde wereld. Ze kijken daarbij ook naar de vooruitgang die bedrijven maken: zij die grote inspanningen doen om hun activiteiten te verduurzamen, maar die hun einddoel nog niet bereikt hebben, blijven op de investeringsradar staan.

Voor die dialoog werkt Cadelam samen met Federated Hermes EOS (kortweg EOS), dat met een onafhankelijk team van ESG-experts institutionele investeerders zoals Cadelam adviseert. Het gebundeld vermogen van EOS geeft de nodige slagkracht om een impact te hebben als aandeelhouder. EOS vertegenwoordigt eind 2024 ongeveer 2.100 miljard euro aan vermogen.

EOS is gespecialiseerd in het bijstaan van institutionele investeerders om een meer actieve aandeelhoudersrol in te nemen. Jaarlijks stelt EOS samen met Cadelam prioritaire duurzaamheidsthema's vast en wordt een overkoepelend driejarenplan opgesteld ([EOS Engagement Plan](#)). Vervolgens gaat EOS de dialoog aan met de bedrijven in kwestie. Er wordt zowel op ecologische, sociale als governance-problematieken gewerkt:

- Ecologisch: zakenmodellen afstemmen op de klimaatakkoorden van Parijs, waarin de leden van de VN zich engageren om de opwarming van de aarde te beperken tot maximum 2°C, en om de lucht-, land- en watervervuiling drastisch aan te pakken.
- Sociaal: de dialoog aangaan met bedrijven met wereldwijde toeleveringsketens. De klant mag dan wel koning zijn, voor een succes op lange termijn moet een bedrijf rekening houden met al zijn stakeholders, zeker zijn arbeidskrachten.
- Governance: de organisatorische checks & balances van een bedrijf op punt stellen. Een goed functionerende raad van bestuur bijvoorbeeld, en een juiste balans tussen verloning en duurzame waardecreatie geven de juiste impulsen voor een doelgerichte besluitvorming.

EOS doorloopt in elk engagementproces steeds dezelfde vier stappen. Eerst en vooral wordt een specifiek duurzaamheidsprobleem en/of -objectief bij het bedrijf in kwestie aangekaart. In een volgende fase moet het bedrijf in kwestie het probleem erkennen en aangeven dat het bereid is dit probleem aan te pakken. Vervolgens wordt een strategie en doelstellingen opgesteld om het probleem te benaderen. In een finale fase implementeert het bedrijf deze strategie en wordt het probleem opgelost. Contacten doorheen het engagementproces kunnen plaatsvinden via meetings, conferenties, telefoongesprekken of geschreven correspondenties.

Naar Cadelam toe worden gedetailleerde updates gegeven van de ontwikkeling van de engagements met elk bedrijf, inclusief de rapportering van de contactmomenten met bedrijven en de conclusies die daaruit konden worden getrokken. Cadelam baseert zich op deze feedback om te beoordelen of bedrijven wel voldoende een langetermijnvisie hebben. Ook in het geval dat een bedrijf in portefeuille betrokken is bij een controversie bijvoorbeeld kan Cadelam polshoogte nemen bij EOS om een beter beeld krijgen van de houding ten opzichte van het betreffende probleem. Schenders van de UN Global Compact principes, die niet open zijn voor een dialoog en hun problemen dus niet willen aanpakken, worden stevast uit de portefeuille geweerd.

De meest recente [rapportering](#) met betrekking tot de engagementactiviteiten binnen de fondsen kan worden teruggevonden op de website.

Cadelam stemt ook op algemene vergaderingen van de ondernemingen waarin het investeert. Het werkt hiervoor samen met ISS, dat zowel stemadvies als het technische luik voor de indiening van de stemmen verzorgt. Dit wordt aangevuld met stemadvies van EOS, dat in het verlengde ligt van de dialogen. Op deze manier kunnen bepaalde strategische keuzes worden bevorderd – of juist tegengehouden.

Op de website kan het [stembeleid van EOS](#), het meest recente [stemrapport](#) en [stewardship rapport](#), waarin de achterliggende redeneringen worden meegegeven, worden teruggevonden.

3. Belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid

De Sustainability Finance Disclosure Regulation (SFDR) schrijft voor dat financiële marktdeelnemers de belangrijkste negatieve effecten, of Principle Adverse Impacts (PAI's), van hun investeringen openbaar moeten maken. Onder de SFDR onderscheiden Delen Private Bank en Cadelam 18 verplichte indicatoren met betrekking tot broeikasgasuitstoot, biodiversiteit, water, afval en sociale indicatoren, van toepassing op bedrijven en vastgoedactiva, maar ook op nationaal en supranationaal niveau.

Als onderdeel van ons duurzaam investeringsbeleid wensen we deze negatieve gevolgen van onze investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te monitoren en te mitigeren. Een overzicht van hoe we in de fondsen de belangrijkste negatieve effecten mitigeren kan worden teruggevonden in de [Principal Adverse Impact Statement](#) op de website. De meest recente [rapportering](#) van deze effecten, inclusief de genomen mitigerende maatregelen zijn hier eveneens terug te vinden.

4. Referentie naar internationale standaarden

Delen Private Bank streeft ernaar om via de hefboom van de geïnvesteerde klantenvermogens een impact te hebben op duurzaamheid. Het doet dit echter niet alleen, maar gaat hiervoor de samenwerking aan met verschillende externe partijen en maakt daarnaast ook gebruik van verschillende internationale referentiekaders.

De Verenigde Naties richtte de UN Global Compact op met als doel ondernemingen bewust te maken en actief bij te dragen aan het bereiken van de bredere Sustainable Development Goals. Concreet gaat het om tien principes op het gebied van mensenrechten, milieu en anticorruptie. Delen Private Bank en Cadelam beschouwen deze principes als cruciale minimumvereisten die bedrijven moeten respecteren. Bedrijven die deze principes schenden worden resoluut uit ons beleggingsuniversum uitgesloten. Zie hiervoor het uitsluitingsbeleid hierboven.

De Principles of Responsible Investment (UN PRI) zijn in 2006 geïntroduceerd als verzameling vrijwillige 'best practice'-normen voor vermogensbezitters en vermogensbeheerders die in hun beleggingsproces rekening willen houden met milieu, maatschappij en goed bestuur. Delen Private Bank krijgt van UN PRI de hoogste score (A+) voor haar strategie en beleid rond duurzaam investeren.