



Uitsluitingsbeleid

DELEN

PRIVATE BANK

1. Grondgedachte

Het idee dat ten grondslag ligt aan dit beleid en de principes ervan, 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.

Laat ons fossiele brandstof als voorbeeld nemen. Door steenkool-, olie- en gasproducenten te weren, krijgen we niet noodzakelijk een 'fossielvrije' portefeuille als we ook rekening houden met chemische stoffen, geneesmiddelen, kunststoffen (van tassen tot kunstheupen), vervoer, reizen, landbouw, ... Willen we consequent zijn, dan zouden we een groot deel van de bedrijven in een klassieke gediversifieerde portefeuille moeten uitsluiten.

Als actief aandeelhouder starten wij liever een dialoog op, en wanneer we een activiteit niet formeel uitsluiten, voeren we een strikt engagements- 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.

2. Principes van uitsluiting

Wij weren wapens, tabak, zware ESG-risico's, overtreders van het Global Compact van de VN en omstreden fossiele brandstoffen. De principes en drempels worden hierna uitvoerig beschreven.

Landen sluiten wij uit als hun regeringen onder sancties vallen van de Verenigde Naties.



3. Toepasselijk universum

Dit beleid is van toepassing op alle fondsen waarbij Capfi Delen Asset Management of Cadelux verantwoordelijk is voor het portefeuillebeheer.

Wij passen het niet toe op futures (alle andere activaklassen komen aan bod). Die hebben immers nog altijd maar een heel klein aandeel in onze portefeuilles en worden enkel gebruikt voor basisposities in minder toegankelijke markten. Als die posities groter zouden worden, zullen we het gebruik van ESG/SRI ETF's of andere oplossingen voor risicospreiding herbekijken.

De principes voor het uitsluiten van activiteiten gelden voor alle activaklassen, behalve overheidsobligaties en schatkistbiljetten.

Voor landen is het uitsluitingsprincipe enkel van toepassing op overheidsobligaties en schatkistbiljetten.

4. De uitsluitingsprincipes in detail

Sustainalytics¹ levert de data om controversiële activiteiten te analyseren en te controleren.

Worden uitgesloten:

Wapens/leger

- *Controversiële wapens*
Alle ondernemingen die iets te maken hebben met controversiële wapens (anti-persoonsmijnen, kernwapens, clusterwapens, biologische en chemische wapens, verarmd uranium en witte fosfor-munitie), volgens de definitie van Sustainalytics.
- *Aanvalswapens*
Alle ondernemingen die geclassificeerd worden als producenten. Alle ondernemingen die geclassificeerd worden als verkopers aan burgers.
- *Afweerwapens*
Alle ondernemingen die geclassificeerd worden als producenten. Alle ondernemingen geclassificeerd als verkopers die 5% of meer van hun omzet halen uit de verkoop van afweerwapens aan burgers.
- *Legercontracten*
Alle ondernemingen die de helft of meer van hun omzet halen uit de productie van (conventionele) wapens voor het leger, of uit ondersteunende producten en diensten voor die wapens.

Energie

- *Teerzanden*
Alle ondernemingen die 5% of meer van hun omzet halen uit oliewinning uit teerzanden.
- *Olie- en gaswinning op de Noordpool*
Alle ondernemingen die 5% of meer van hun omzet halen uit olie- en gaswinning in het Noordpoolgebied.
- *Schaliegas*
Alle ondernemingen die 10% of meer van hun omzet halen uit de productie of winning van schaliegas.
- *Thermische steenkool*
Alle ondernemingen die 10% of meer van hun omzet halen uit de steenkoolwinning.
Alle ondernemingen die 25% of meer van hun omzet halen uit stroomopwekking op basis van thermische steenkool.

Tabak

Alle ondernemingen die geclassificeerd worden als producenten. Alle ondernemingen geclassificeerd als verkopers of als leverancier van tabaksgelateerde producten en diensten, die 5% of meer van hun omzet halen uit tabaksgelateerde producten.

Global Compact van de VN

Alle ondernemingen die volgens de analyse van Sustainalytics zondigen tegen de principes van het Global Compact van de VN, op voorwaarde dat het engagement via Hermes EOS geen verbetering aan het licht brengt maximaal één (1) jaar nadat werd vastgesteld dat de onderneming in overtreding is, of als Sustainalytics zelf geen positieve verwachtingen heeft.

Zware ESG-risico's

Alle ondernemingen die bij Sustainalytics een ESG-risicoscore van 40 of meer hebben (Geclasificeerd door Sustainalytics als "ernstige ESG-risico's").

¹www.sustainalytics.com

5. Niet formeel uitgesloten

- Alcoholhoudende dranken
- Kernenergie
- Traditionele olie en gas
- Pesticiden
- Palmolie

Voor de bovenstaande lijst sluiten wij de hele activiteit als zodanig niet uit. Zoals als gezegd, maken wij wel een grondige inschatting van de eventuele ESG-risico's van de bedrijven die zich zouden toeleggen op een van de bovenvermelde activiteiten, en als we ze in portefeuille hebben, gaan we ermee in dialoog.

6. Duur

Dit beleid geldt sinds 1 november 2022 voor onbepaalde tijd, of tot er een nieuwe of bijgewerkte versie beschikbaar is.

Het wordt jaarlijks in oktober herzien.

