
UITSLUITINGSBELEID
VOOR BELEGGINGEN
APRIL 2026

INHOUD

1. INLEIDING	4
Toepassingsgebied	5
Governance	5
Transparantie	5
2. OVERZICHT UITSLUITINGSBELEID	6
2.1. Uitsluitingen voor heel het bedrijf	6
Controversiële wapens	6
Internationale sancties	6
Embargo's	6
Corruptiebestrijding	6
Internationale normen	6
2.2. Uitsluitingen in duurzame strategieën	7
Civiele vuurwapens	7
Kernwapens	7
Conventionele wapens	8
Tabak	8
Pornografie	8
Kansspelen	8
Alcohol	8

1. INLEIDING

Bank Nagelmackers heeft de voorbije jaren belangrijke stappen gezet in de integratie van duurzaamheid in zijn beleggingsprocessen en besluitvorming. Een startpunt was alvast het ondertekenen van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (UNPRI) in januari 2019.

Dit Uitsluitingsbeleid legt een reeks uitsluitingen vast op basis van de betrokkenheid van een bedrijf bij een omstreden activiteit of wanneer het zich niet houdt aan internationale normen en standaarden, en internationale sancties of embargo's die op bepaalde landen of bedrijven van toepassing kunnen zijn.

We onderscheiden twee niveaus van uitsluiting:

- uitsluitingen die gelden voor alle beleggingsoplossingen van Bank Nagelmackers, zowel voor onze traditionele strategieën als onze duurzame strategieën;
- aanvullende uitsluitingen die alleen gelden voor onze duurzame strategieën.



TOEPASSINGSGEBIED

De uitsluitingen zijn van toepassing op directe investeringen waarin wordt belegd via aandelen en/of schuldinstrumenten binnen beleggingsfondsen beheerd door Bank Nagelmackers en de mandaten. Ze dienen tevens als een kritische maatstaf bij de screening, analyse en selectie van externe beleggingsfondsen en ETF's. We gaan met externe vermogensbeheerders in overleg om hun ESG-praktijken met onze criteria in overeenstemming te brengen.

GOVERNANCE

Bank Nagelmackers ziet erop toe dat de uitsluitingsregels in de verschillende beleggingsstrategieën correct worden toegepast. Uitsluitingen worden opgevolgd via gegevens van externe partijen, zoals gegevensverstrekkers, gegevens afkomstig van ngo's of media en van derde partijen als beheersmaatschappijen waarmee we samenwerken. De opvolging gebeurt door het Duurzaamheidscomité, dat bestaat uit leden van de afdeling Asset Management van de bank en de Chief Risk Officer. Het Duurzaamheidscomité komt op kwartaalbasis samen, is verantwoordelijk voor eventuele wijzigingen aan het uitsluitingsbeleid en beslist over eventuele toevoegingen aan of schrappingen uit de uitsluitingslijst.

Mandaten waarvan het beheer gedelegeerd is aan een derde partij kunnen onderworpen zijn aan bijkomende uitsluitingen en beperkingen volgens het uitsluitingsbeleid van de beheersmaatschappij.

2. OVERZICHT UITSLUITINGSBELEID

Bank Nagelmackers gebruikt verschillende bronnen, zoals ESG-gegevensverstrekkers, media en ngo's om informatie te verkrijgen over de betrokkenheid van bedrijven bij omstreden activiteiten en over de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

2.1. UITSLUITINGEN VOOR HEEL HET BEDRIJF

Deze uitsluitingen en beperkingen gelden voor alle beleggingsoplossingen binnen de bank, zowel voor onze traditionele strategieën als onze duurzame strategieën. Het betreft uitsluitingen die verband houden met omstreden activiteiten of internationale normen en standaarden.

Controversiële wapens

Controversiële wapens bestaan uit antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens, clusterwapens en munitie die verarmd uranium bevat.

Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of wapenonderdelen (met inbegrip van clustermunitie, antipersoonsmijnen en verarmd uranium) worden uitgesloten krachtens de Belgische wetgeving (wet Mahoux). Een onderneming wordt als betrokken beschouwd indien zij actief is op het gebied van het vervaardigen, gebruiken, herstellen, te koop stellen, verkopen, verdelen, invoeren, uitvoeren, opslaan of vervoeren van antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering met verarmd uranium of enig ander industrieel uranium in de zin van de wet Mahoux, en met het oog op de verspreiding ervan.

Alle bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of wapenonderdelen worden uitgesloten van belegging.

Alle bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij kernwapens en meer dan 10% van hun inkomsten uit kernwapens halen, worden uitgesloten van belegging.

Internationale sancties

Landen die onderworpen zijn aan sancties van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten of de Europese Gemeenschap worden uitgesloten van belegging.

Embargo's

Entiteiten die onderworpen zijn aan financiële sancties in het kader van de nationale lijst van financiële sancties en de geconsolideerde lijst van financiële sancties van de EU, zijn uitgesloten van belegging.

Corruptiebestrijding

Landen die systematisch worden geteisterd door corruptie, de sociale en politieke grondrechten ernstig veronachtzamen of waartegen de VN- Veiligheidsraad sancties heeft uitgevaardigd, worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Die landen zijn: Afghanistan, Burundi, de Centraal-Afrikaanse Republiek, de Democratische Republiek Congo, Iran, Irak, Libië, Mali, Myanmar, Noord-Korea, Somalië, Zuid-Soedan, Soedan, Syrië, Jemen en Zimbabwe.

Internationale normen

Het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) is een op principes gestoeld kader voor bedrijven met tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en corruptiebestrijding. Alle duurzame strategieën van Bank Nagelmackers hanteren een normtoetsing. Bedrijven die herhaaldelijk een of meer van de tien principes van de UNGC schenden en geen passende maatregelen nemen om die schending recht te zetten, worden uitgesloten van belegging.





2.2. UITSLUITINGEN IN DUURZAME STRATEGIEËN

Naast de in het vorige deel beschreven uitsluitingen die van toepassing zijn voor alle beleggingsoplossingen van de bank, passen de duurzame beleggingsstrategieën van Bank Nagelmackers (hetzij in specifieke mandaten of fondsen beheerd door Bank Nagelmackers) een bijkomende set van uitsluitingen of beperkingen toe die verband houden met de volgende omstreden activiteiten:

Civiele vuurwapens

Alle ondernemingen die genoteerd staan als 'producent' van vuurwapens en munitie voor civiele doeleinden, worden uitgesloten van belegging. Bedrijven die leveren aan het leger, de overheid of de ordediensten vallen hier niet onder.

Alle bedrijven die 5% of meer van hun totale omzet halen uit de productie en distributie (zowel groothandel als detailhandel) van vuurwapens en munitie voor civiel gebruik, worden uitgesloten van belegging.

Kernwapens

De volgende bedrijven worden uitgesloten van belegging.

Alle bedrijven die kernkoppen en/of hele kernraketten produceren.

Alle bedrijven die onderdelen vervaardigen die werden ontwikkeld of verregaand werden aangepast voor exclusief gebruik in kernwapens (koppen en raketten).

Alle bedrijven die lanceerinstallaties produceren of bouwen die werden ontwikkeld of verregaand werden aangepast voor de exclusieve lancering van kernwapens.

Alle bedrijven die nevendiensten verlenen in verband met kernwapens.

Alle bedrijven die onderdelen vervaardigen die niet werden ontwikkeld of niet verregaand werden aangepast voor exclusief gebruik in kernwapens (koppen en raketten), maar in kernwapens gebruikt kunnen worden.

Alle bedrijven die lanceerinstallaties produceren of bouwen die niet werden ontwikkeld of niet verregaand werden aangepast voor de exclusieve lancering van kernwapens, maar die kernwapens kunnen lanceren.

Alle bedrijven die onderdelen voor lanceerinstallaties exclusief voor kernwapens produceren.



Conventionele wapens

De volgende bedrijven worden uitgesloten van belegging.

Alle bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de productie van conventionele wapens en wapenonderdelen.

Alle bedrijven die 15% of meer van hun totale omzet halen uit wapensystemen, wapenonderdelen en ondersteunende systemen en diensten.

Tabak

De volgende bedrijven worden uitgesloten van belegging.

Alle bedrijven die genoteerd staan als 'producent'.

Alle bedrijven die 5% of meer van hun totale omzet halen uit de productie, distributie, detailhandel, levering van en het verlenen van licenties op tabakgerelateerde producten.

Pornografie

De volgende bedrijven worden uitgesloten van belegging.

Alle bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de productie van pornografisch materiaal.

Alle bedrijven die 15% of meer van hun totale omzet halen uit de productie, distributie en detailhandel van pornografisch materiaal.

Kansspelen

De volgende bedrijven worden uitgesloten van belegging.

Alle bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit het bezit of de exploitatie van kansspelactiviteiten.

Alle bedrijven die 15% of meer van hun totale omzet halen uit kansspelactiviteiten.

Alcohol

Alle bedrijven die 10% of meer van hun omzet halen uit de productie van alcoholgerelateerde producten worden uitgesloten van belegging indien zij geen beleid van verantwoord alcoholgebruik hebben ingevoerd en niet de nodige maatregelen en acties hebben genomen om de gevolgen voor de gezondheid van schadelijk gedrag zoals overmatig drinken, drinken als minderjarige, drinken tijdens de zwangerschap of drinken bij het bedienen van machines of voertuigen te verminderen.

Leveranciers, distributeurs en detailhandelaren van alcoholgerelateerde producten worden niet uitgesloten van belegging.

