

Bank Nagelmackers nv
Beleid inzake verantwoord beleggen



Nagelmackers engageert zich op lange termijn voor duurzaamheid en verantwoord beleggen. Als bedrijf dat de Belgische en internationale markten bedient, vinden wij het onze plicht om de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties op te nemen als leidraad bij het werken aan een betere wereld. De SDG's zijn geïntegreerd in de dagelijkse organisatie van ons bedrijf en vormen de basis voor onze maatschappelijke verantwoordelijkheid. Nagelmackers heeft een speciaal team voor maatschappelijk verantwoord ondernemen (CSR) opgericht. Dit team bestaat uit mensen van verschillende afdelingen binnen het bedrijf onder toezicht van de Directeur Human Resources die onafhankelijk rapporteert aan de CEO. Alle initiatieven van het CSR-team zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

In januari 2019 ondertekende Nagelmackers als beleggingsbeheerder de Principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (UNPRI). Het PRI-netwerk is de belangrijkste pleitbezorger van verantwoord beleggen in de wereld. Het tracht inzicht te verwerven in de gevolgen van beleggingen voor ecologische, sociale en governancefactoren (ESG-factoren). Daarnaast probeert het zijn internationale netwerk van beleggers die de UNPRI hebben ondertekend te ondersteunen bij het integreren van die factoren in hun beleggings- en eigendomsbeslissingen. De ondertekening van de UNPRI was een belangrijke stap om concreet gestalte te geven aan onze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Later dat jaar lanceerden we een volledig speciaal aanbod van duurzame producten voor onze cliënten. Toen we 2020 ingingen, bleven we ons aanbod van duurzame producten verder uitbreiden en optimaliseerden we onze structuren voor verantwoord beleggen.

De missie van Nagelmackers is om waarde te creëren voor haar particuliere, professionele en institutionele cliënten door hun portefeuilles op een duurzame manier samen te stellen en te beheren. Duurzame oplossingen gaan hand in hand met verantwoord beleggen en daarom heeft Nagelmackers ESG-principes geïntegreerd in haar fondsbeheer- en selectieproces. Het in dit document uiteengezette beleid is van toepassing op alle actief beheerde portefeuilles en beleggingsfondsen die door Nagelmackers worden beheerd. Dit document beschrijft hoe Nagelmackers duurzaam beleggen benadert voor zowel haar traditionele als duurzame strategieën, onder mandaten of in de fondsen die zij beheert.

Nagelmackers baseert haar beleid en strategie inzake verantwoord beleggen op internationale en Europese conventies en normen. In dit verband heeft Nagelmackers de VN-beginselen inzake verantwoord beleggen ondertekend en stemt zij haar beleggingsaanpak af op het Global Compact van de VN en op de World Governance Indicators (WGI) van de Wereldbank. Hiermee onderstreept zij haar engagement om niet-financiële duurzaamheidscriteria te integreren in haar beleggingsanalyse en besluitvormingsproces. Daarnaast houdt Nagelmackers zich ook aan de Europese ESG-wetgeving.

Strategieën van Nagelmackers

Traditionele strategieën

Nagelmackers heeft duidelijke verwachtingen geformuleerd op het gebied van ESG-beheer en beleggingsprestaties. De bank verwacht van de bedrijven waarin zij belegt dat zij werken in overeenstemming met het engagement van Nagelmackers voor de Principles voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties en met inachtneming van de bestaande wet- en regelgeving.

De bank heeft haar standpunt bepaald ten aanzien van de activiteiten waarin zij zal beleggen en voert in verband daarmee regelmatig een op normen gebaseerde negatieve screening op controversiële activiteiten uit. Dat zorgt ervoor dat ondernemingen die bedrijfsactiviteiten verrichten die niet in overeenstemming zijn met de verwachtingen van Nagelmackers worden uitgesloten als in aanmerking komende beleggingen voor de mandaten of fondsen van de bank.

Normgebaseerde screening en negatieve screening van controversiële activiteiten

- Internationale sancties en embargo's
 - Landen die vallen onder de sancties van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten en de Europese Gemeenschap;
 - EU-embargo's op financiële activa.
- 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) zijn 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, distribueren, 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.
 - Kernwapens

Alle bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij kernwapens en meer dan 10 % van hun inkomsten uit kernwapens halen, worden uitgesloten van alle in aanmerking komende beleggingsuniversums voor mandaten en fondsen.
- Landen die systematisch corrupt zijn, de sociale en politieke grondrechten ernstig veronachtzamen of waartegen de VN-Veiligheidsraad sancties heeft uitgevaardigd, zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum.

Die landen zijn: Afghanistan, Burundi, Centraal-Afrikaanse Republiek, de Democratische Republiek Congo, Iran, Irak, Libië, Mali, Myanmar, Noord-Korea, Somalië, Zuid-Sudan, Soedan, Syrië, Jemen en Zimbabwe.

ESG-screening in het beleggingsproces

Wij zijn van mening dat niet-financiële maatstaven zoals ecologische, sociale en governancefactoren (ESG-factoren) steeds belangrijker worden bij beleggingsbeslissingen. Daarom screenen onze analisten alle beleggingen (d.w.z. beursgenoteerde aandelen, obligaties, fondsen en ETF's) en potentiële beleggingen op ESG-factoren, waarna zij de bevindingen gebruiken in de juiste strategieën, op basis van de voorkeuren, waarden en ethiek van beleggers. De beoordeling is gebaseerd op een kritische evaluatie van ESG-informatie en -gegevens die ter beschikking worden gesteld door externe gegevensverstrekkers, makelaars of vermogensbeheerders en/of die voortkomen uit ons eigen onderzoek. De analisten maken ook gebruik van andere informatiebronnen via hun rechtstreekse contacten met bedrijven en managementteams, andere aandeelhouders, makelaars en vermogensbeheerders. Die ESG-maatstaven in onze beleggingen worden op regelmatige basis gemonitord en zijn toegankelijk voor alle portefeuillebeheerders van Nagelmackers.

Duurzame strategieën

Naast onze uitsluitingscriteria die binnen de hele bank worden gehanteerd (zie 'Traditionele strategieën' hierboven) hanteren wij strengere uitsluitingscriteria voor onze duurzame strategieën (mandaten en fondsen) en integreren wij de ESG-criteria volledig in het selectieproces. In onze duurzame strategieën streven wij naar financiële prestaties met behoud van een sterke focus op het verbeteren van de duurzaamheid. Beleggingen die niet in overeenstemming zijn met het 'berokken geen schade'-beginsel, zullen worden vermeden. Merk op dat de aanvullende beperkingen met betrekking tot de hieronder geschetste activiteiten de minimumcriteria zijn waaraan voor de duurzame strategieën moet voldaan zijn. Bovendien kunnen voor een specifieke duurzame strategie strengere criteria worden gehanteerd. Raadpleeg de beleggingsrichtlijnen voor de respectieve mandaten en fondsen voor meer informatie over de beperkingen van elke duurzame strategie en de ESG-methode die in het beleggingsproces wordt toegepast.

Aanvullende uitsluitingen of beperkingen

- Controversiële activiteiten
 - **Pornografie**
Alle bedrijven die meer dan 5 % van hun inkomsten halen uit de productie van pornografisch materiaal.
Bedrijven die meer dan 15 % van hun inkomsten halen uit de verspreiding van pornografisch materiaal.
 - **Gokken**
Alle bedrijven die meer dan 5 % van hun inkomsten uit gokactiviteiten halen, zoals de exploitatie van een casino of het ontvangen van royalty's voor geproduceerde gokmachines.
 - **Tabak**
Alle bedrijven die meer dan 5 % van hun inkomsten halen uit de productie van tabak of tabaksproducten.
Alle bedrijven die 10 % of meer van hun inkomsten halen uit de distributie en/of detailverkoop van tabaksproducten of -diensten.
 - **Kernwapens**
Alle bedrijven die kernwapens of op maat gemaakte onderdelen van kernwapens produceren of verkopen aan landen die het Non-proliferatieverdrag (NPV) niet hebben ondertekend.
 - **Wapens**
Alle bedrijven die meer dan 5 % van hun inkomsten halen uit de productie van wapens of op maat gemaakte onderdelen van wapens.
- Bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN ernstig schenden De tien beginselen van het Global Compact van de VN hebben betrekking op verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, het milieu en corruptiebestrijding. De beginselen zijn uiteengezet in bijlage 1.
 - Bedrijven die een of meer van de tien principes van het Global Compact van de VN ernstig of systematisch schenden zonder passende maatregelen te nemen om de schending ongedaan te maken, worden uitgesloten van de duurzame strategieën.

Opname van ESC-criteria in het beleggingsproces

Nadat de uitsluitingscriteria zijn toegepast, wordt binnen de duurzame strategieën een bottom-up ESG-analyse uitgevoerd. ESG-beginselen worden geïntegreerd in de algemene beleggingsbeslissingen en in de beoordeling van de fundamentals van een bedrijf of land bij het evalueren van de haalbaarheid en het financiële rendement van een langetermijnbelegging. Bij die aanvullende, niet-financiële en complementaire beoordeling, die bedoeld is om onderzoeks- en portefeuillebeheerteams in staat te stellen beter gefundeerde beleggingsbeslissingen te nemen, worden ESG-risico's en -kansen in de beoordeling meegenomen.



ESG-beoordeling van bedrijven

De beoordeling van de ecologische, sociale en governanceprestaties (ESG-prestaties) van een bedrijf is gebaseerd op een intern scoremodel dat een bedrijf evalueert rekening houdend met de volgende niet-financiële criteria:

- Ecologische criteria: energie-efficiëntie, efficiënt watergebruik, vermindering van de afvalintensiteit en broeikasgasemissies, milieu-innovaties enz.
- Sociale criteria: gelijke kansen, diversiteit, evenwicht tussen werk en privé, gezondheid en veiligheid van werknemers, naleving van de arbeidswetgeving, eerbiediging van de mensenrechten, met inbegrip van de toepassing van normen voor leveranciers, de sociale impact van producten en diensten enz.
- Governancecriteria: stemrechten, vergoeding van het topkader, onafhankelijk auditcomité, onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit van de raad van bestuur, aandeelhoudersrechten enz.

Aangezien de materialiteit van de verschillende ESG-criteria kan verschillen naargelang de sector, bedrijfsactiviteit of onderneming, zal dat ook tot uiting komen in het ESG-scoremodel en de algemene beoordeling van de onderneming. De criteria met de grootste impact op de belangrijkste drijvende krachten van het bedrijf en de belangrijkste financiële maatstaven krijgen een groter gewicht in het ESG-scoremodel. Mogelijke controverses en gevolgen worden voor elk bedrijf geanalyseerd, zodat we potentiële waarde kunnen creëren door de bedrijven met lagere ESG-risico's en betere ESG-prestaties te identificeren.

Beoordeling van landen

- Ecologische criteria: klimaatbeleid, ratificatie van internationale overeenkomsten (Kyoto-protocol, Overeenkomst van Parijs), broeikasgasemissies per hoofd van de bevolking/in verhouding tot het bbp, extreme weersomstandigheden die verband houden met klimaatverandering enz.
- Sociale criteria: eerbiediging van de mensenrechten, vrijheid van meningsuiting, persvrijheid, antidiscriminatiemaatregelen met betrekking tot geslacht, ras, etnische minderheden enz.
- Governancecriteria: anticorruptiewetgeving, belastingontduiking, antiwitwaswetgeving, betrokkenheid bij (gewapende) conflicten, militaire uitgaven enz.

Monitoring

Er zijn verschillende monitoringinstrumenten ingevoerd om ons ESG-beleid in de praktijk te brengen. Die instrumenten worden toegepast op al onze duurzame mandaten en fondsen, en worden regelmatig gemonitord. Mocht een van de eerder genoemde criteria, of de algehele ESG-beoordeling, niet meer in overeenstemming zijn met het ESG-beleid in de duurzame strategie, dan zal het portefeuillebeheerteam een diepgaande analyse van het bedrijf (of land) maken en eerdere analyses herzien. Na die analyse zal de beheerder beslissen om het bedrijf (of land) uit te sluiten of in de portefeuille te houden. Alle behouden en uitgesloten bedrijven worden in een lijst opgenomen en gedocumenteerd voor transparantie- en rapportagedoeleinden.

Fondsen van derden

Vermogensbeheerders hanteren steeds meer uiteenlopende benaderingen van ESG-integratie. Het is voor Nagelmackers cruciaal om een grondig inzicht te krijgen in de kwaliteit en specificiteit van het beleid voor verantwoord beleggen en de ESG-beleggingsbenadering die elke vermogensbeheerder toepast.

Voor de selectie van instrumenten van derden heeft Nagelmackers een transparant proces ontwikkeld om fondsen van derden te beoordelen en te selecteren. Dit interne screeningmodel wordt de '7P-methode' genoemd.

1. **People:** de mensen achter het beheer
2. **Philosophy:** de filosofie waarop het beheer is gebaseerd
3. **Process:** het beleggingsproces achter het beheer
4. **Portfolio construction:** de samenstelling van het fonds
5. **Performance:** het rendement
6. **Protection:** bescherming van aandeelhouders en risicobeheer
7. **Principles:** de principes voor duurzaam beleggen

Een van de 7 screeningcriteria is 'Principles'. Die '7^{de} P' brengt een proces tot stand waarmee Nagelmackers fondsen van derden beoordeelt op basis van ESG-normen. Dat is een beoordeling van duurzaamheid op verschillende niveaus (bedrijfs- en productniveau) om fondsen van derden in categorieën in te delen. Die categorieën zijn:

1. **Traditionele fondsen** die in het beleggingsproces geen rekening houden met ESG-factoren
2. **ESG-screeningfondsen** die ESG-factoren minimaal toepassen voor elke beleggingspositie
3. **ESG-integratiefondsen** die ESG-factoren opnemen in financiële analyses en het ESG-staartrisiko beheren
4. **SRI-fondsen** die beleggingsposities identificeren op basis van hun ESG-praktijken en duurzame producten/diensten met een positieve bijdrage aan het rendement
5. **Thematische fondsen** die zich richten op een duurzaam thema, zoals water of groene obligaties
6. **Impactfondsen** die beleggen in bedrijven (of emissies) die een oplossing bieden voor een van de grote milieu- en/of sociale uitdagingen in de wereld, zoals de klimaatverandering

De beoordeling van derden op basis van 'principes' wordt gebaseerd op zowel openbaar beschikbare gegevens als privégegevens die via een vragenlijst zijn verzameld. Alle externe vermogensbeheerders moeten hun beleid inzake duurzaam beleggen bekendmaken, d.w.z. hun beleid inzake internationale sancties en embargo's, verantwoord beleggen, stemmen bij volmacht, mensenrechten, bezoldiging enz. Nagelmackers zal ook vragenlijsten sturen naar externe vermogensbeheerders om meer inzicht te krijgen in hun beleid inzake verantwoord beleggen, zodat we dit in ons eigen proces kunnen integreren. De vragenlijst omvat onderwerpen zoals de bekendmaking van het beleid inzake verantwoord beleggen van het bedrijf en het product, de SFDR-classificatie (Sustainable Finance Disclosure Regulation), ondertekenaar zijn van externe initiatieven zoals de VN-principes inzake verantwoord beleggen (UNPRI), in hoeverre duurzaamheid wordt toegepast op het beleggingsproces, externe labels, uitsluitingen, stemmen bij volmacht, enz. Tegelijkertijd zullen wij een dialoog aangaan met externe vermogensbeheerders over de naleving van onze minimumnormen.

Voor de specifieke duurzame beleggingsoplossingen die wij aanbieden, werken wij uitsluitend samen met beleggingsbeheerders die waarde hechten aan duurzaamheid en die een sterk proces van duurzaam beleggen hebben waarbij het beleggingsuniversum wordt beperkt op basis van ESG-criteria (met extra sectorale uitsluitingen zoals de tabakssector, de goksector en de wapenindustrie) en waarbij ESG-gerichte, duurzame thematische of impactbeleggingen worden geselecteerd. De beleggingsbenadering van de vermogensbeheerder ten aanzien van duurzaamheid en het beleid dat hij voert, worden periodiek opnieuw beoordeeld op basis van een intern monitoringmodel en worden getoetst aan gegevens die afkomstig zijn van externe gegevensverstrekkers en/of labelbureaus.

Nagelmackers monitort regelmatig portefeuilleposities op basis van hun ESG-ratings en controverseniveau. Als de beoordelingen niet langer aan onze verwachtingen voldoen of als er ernstige controverses ontstaan, treden wij in dialoog met de gedelegeerde beleggingsbeheerders. Indien nodig werken wij vervolgens langdurig met hen samen om de duurzaamheid te verbeteren en waar nodig het ESG-risico te beheren.

Vermogensbeheerders die niet langer aan onze minimumnormen voldoen of die hun eigen beleid schenden, worden geschrapt uit onze selectie van duurzame fondsen van derden.



Beleid inzake diversiteit en inclusie

Nagelmackers heeft een speciaal diversiteitsbeleid waarin ze haar engagement uitzet voor de ontwikkeling van een divers personeelsbestand en een gezonde werkomgeving waarin elke werknemer correct en met respect wordt behandeld. Het getalenteerde en diverse personeel van Nagelmackers is de sleutel tot ons succes bij het voldoen aan de behoeften van onze cliënten door hen producten en diensten van hoge kwaliteit te bieden.

Bijlage

Bijlage 1

Principes van het Global Compact van de Verenigde Naties

Mensenrechten

Bedrijven dienen

- (1) de bescherming van internationaal afgekondigde mensenrechten te steunen en te respecteren; en
- (2) ervoor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

Arbeid

Bedrijven dienen

- (3) de vrijheid van vereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven;
- (4) zich in te zetten voor de uitbanning van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid;
- (5) de effectieve afschaffing van kinderarbeid te ondersteunen; en
- (6) zich in te zetten voor de uitbanning van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep.

Milieu

Bedrijven dienen

- (7) een voorzorgsbenadering van milieu-uitdagingen te steunen;
- (8) initiatieven te ondernemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en
- (9) de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

Corruptiebestrijding

Bedrijven dienen

- (10) zich in te zetten tegen alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping.

Bron: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles> (28/02/2021).



NAGELMACKERS