

## Securities De Munter - ESG Beleid

### Inleiding – Waarom een ESG beleid?

Naar aanleiding van het Klimaatakkoord van Parijs, dat in 2015 werd goedgekeurd (COP21), publiceerde de Europese Commissie op 8 maart 2018 haar actieplan voor de financiering van duurzame groei. Duurzame financiering verwijst naar het integreren van milieu- en sociale overwegingen in het proces van investeringsbeslissingen. Dit houdt in dat beleggers niet alleen kijken naar financiële rendementen, maar ook naar de impact van hun investeringen op het milieu en de samenleving. Het doel is om kapitaal te richten op activiteiten die bijdragen aan duurzaamheid op lange termijn, zoals het bevorderen van een groene economie, het aanpakken van klimaatverandering en het verbeteren van sociale rechtvaardigheid, terwijl ook financiële stabiliteit wordt gewaarborgd. Het doel van SFDR, de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation, die in werking trad in maart 2021 ter uitvoering van dit plan, is om consumenten van een financieel product of dienst in staat te stellen te beoordelen:

- Hoe duurzaamheidsrisico's in aanmerking worden genomen bij de creatie en het beheer van een financieel product of dienst.
- Wat de impact is van beleggingsbeslissingen of beleggingsadvies van financiële marktdeelnemers op duurzaamheidsfactoren.

Om de duurzaamheid en maatschappelijke impact van een investering in een bedrijf of emittent te beoordelen worden ESG-criteria gebruikt. ESG staat voor Environmental, Social en Governance en verwijst naar drie centrale factoren:

- E voor Milieu (Environment): Dit betreft de invloed van een bedrijf op het milieu, zoals CO<sub>2</sub>-uitstoot, energieverbruik, afvalbeheer en watergebruik.
- S voor Sociaal (Social): Dit aspect kijkt naar hoe een bedrijf omgaat met mensen en gemeenschappen, zoals arbeidsomstandigheden, diversiteit, en mensenrechten.
- G voor Bestuur (Governance): Dit richt zich op de manier waarop een bedrijf wordt bestuurd, waaronder ethisch leiderschap, beloningsbeleid, en transparantie in besluitvorming.

### Scope – Waarop is het ESG beleid van toepassing?

Bij Securities De Munter (hierna 'SDM') hebben we een ESG-beleid ontwikkeld om cliënten in staat te stellen bepaalde duurzaamheidsrisico's mee te nemen in hun beleggingen bij ons. Het ESG-beleid van SDM, zoals hieronder beschreven, is van toepassing op zowel discretionair portefeuillebeheer als adviesportefeuilles voor cliënten die hebben aangegeven de ESG-strategie van SDM te volgen. Dit geldt voor alle financiële producten, zoals aandelen, obligaties, trackers, fondsen en andere. Het ESG-beleid is niet van toepassing op de uitvoering van orders op initiatief van de cliënt (execution only-rekeningen) en op cliënten in discretionair portefeuillebeheer of adviesbeheer die hebben aangegeven geen ESG-voorkeuren te hebben. Voor deze cliënten worden duurzaamheidsrisico's niet in aanmerking genomen bij het nemen van beleggingsbeslissingen.

### Hoe wordt het ESG beleid toegepast?

Het ESG beleid van SDM is gebaseerd op twee pijlers: Uitsluitingen, met als doel beleggingen met de hoogste duurzaamheidsrisico's uit te sluiten, en ESG Risicobeoordelingen, zoals hieronder beschreven. Op regelmatige basis komt het SDM Investeringscomité bijeen om beleggingen te evalueren op basis van hun ESG-kenmerken.

## 1. Exclusiebeleid

Met ons exclusiebeleid streven we ernaar te vermijden te investeren in bedrijven die de hoogste duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. Voor ESG-mandaten zal SDM niet rechtstreeks beleggen in bedrijven die, zelf of via entiteiten die zij controleren, actief zijn in de volgende sectoren:

### 1. Wapens

SDM is van mening dat bedrijven die betrokken zijn bij de productie of distributie van wapens niet bijdragen aan een duurzame samenleving vanwege de aanzienlijke veiligheids- en gezondheidsrisico's die hun producten met zich meebrengen. Daarom worden bedrijven die direct betrokken zijn bij de productie en distributie van wapens en munitie, evenals bedrijven die essentiële onderdelen leveren voor dergelijke doeleinden, uitgesloten.

### 2. Tabak

De tabaksindustrie heeft een aanzienlijke negatieve impact op de samenleving door producten te promoten waarvan bewezen is dat ze verslavend zijn en ziektes veroorzaken. Daarom houden we geen aandelen of obligaties aan van bedrijven die het merendeel van hun inkomsten halen uit tabak en aanverwante producten voor ESG-portefeuilles.

### 3. Gokken

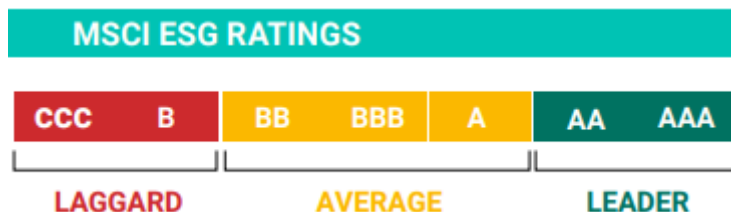
Gokken heeft tal van negatieve gevolgen voor de samenleving, waaronder armoede, fysieke en mentale gezondheidsproblemen, en verstoringen van werk of onderwijs. Daarom sluit SDM beleggingen in aandelen en obligaties van bedrijven binnen de gokindustrie uit.

Voor ons exclusiebeleid gebruiken we de exclusielijst van het Norwegian Government Pension Fund (Noorse Pensioenfond) als referentie voor de ontwikkeling en analyse van onze eigen exclusielijst. Dit staatsfonds, met meer dan 1 biljoen USD aan beheerd vermogen, is een koploper in de implementatie van ethisch en verantwoord beleggen. Ze hanteren twee categorieën criteria: de eerste is product gerelateerd (bv. wapens, tabaksteelt en fossiele brandstoffen), en de tweede heeft betrekking op bedrijfsbeleid (bv. corruptie, milieuschade, mensenrechtenschendingen). We passen niet de volledige exclusielijst van het Noorse Pensioenfonds toe, wat restrictiever zou zijn, maar gebruiken deze als bron van informatie om evoluties op valk van verantwoord beleggen te volgen.

## 2. ESG Risicobeoordeling

We monitoren onze beleggingen jaarlijks op hun ESG-risico en maken daarbij gebruik van ons eigen scoringsmodel. Nieuwe effecten worden voorafgaand aan de investering gescreend op hun ESG-kenmerken. Bedrijven met een hoger ESG-risicoprofiel kunnen gelinkt worden aan grotere milieu- en reputatierisico's. Daarom streeft SDM er bij ESG-mandaten naar om te vermijden te beleggen in bedrijven met bovengemiddelde ESG-risicobeoordelingen, en geven we voorkeur aan investeringen in bedrijven met een best-in-class ESG-beleid. De volgende bronnen worden gebruikt om de ESG-beoordeling van SDM te verkrijgen:

- **MSCI ESG Ratings** beoordeelt bedrijven van AAA tot CCC, afhankelijk van hun relatieve ESG-risicobeoordeling binnen hun sector. Om tot een eindbeoordeling te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de scores op belangrijke kwesties samengevoegd en worden bedrijven gerangschikt van best (AAA) tot slechtst (CCC).



- **S&P Global ESG Scores** zijn gebaseerd op de beoordeling van de duurzaamheidsprestaties van bedrijven in de S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA). De scores variëren van 0 tot 100 (best). Aangezien de CSA 61 sectorspecifieke vragenlijsten hanteert, mogen de scores niet worden gebruikt om bedrijven sectoroverschrijdend te rangschikken en moeten ze binnen de context van elke specifieke CSA-sector worden beoordeeld.
- **Sustainalytics ESG Risk Ratings** meten de blootstelling van een bedrijf aan materiële ESG-risico's die specifiek zijn voor de sector, en hoe goed het bedrijf deze risico's beheert. Deze multidimensionale benadering van het meten van ESG-risico combineert de concepten van beheer en blootstelling om tot een absolute beoordeling van ESG-risico te komen. Sustainalytics identificeert vijf categorieën van ernst van ESG-risico's die een impact op een bedrijf kunnen hebben.

Negligible	Low	Medium	High	Severe
0 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 40	40+

Ten eerste zullen de bovenstaande beoordelingen worden gestandaardiseerd naar een score van 1 tot 5 (waarbij 1 de beste en 5 de slechtste score is). Voor elk effect wordt een gemiddeld cijfer berekend op basis van alle beschikbare beoordelingen, wat resulteert in een tussentijdse ESG-beoordeling van 1 tot 5.

Een tweede aspect van onze interne ESG-beoordeling houdt rekening met de sector waarin het bedrijf actief is. We willen het milieuaspect van de sector waarin het effect zich bevindt, zwaarder laten doorwegwegen. We achten dit noodzakelijk, aangezien de ESG-beoordelingen van MSCI, S&P en Sustainalytics relatief zijn binnen hun sector. We zijn van mening dat de milieueffecten van bepaalde sectoren, zoals olie en gas, aanzienlijk kunnen zijn, en dit dient in aanmerking te worden genomen bij de totale ESG-beoordeling. Voor de milieu beoordeling per sector baseren we ons op de S&P ESG Risk Atlas.

Voor onze uiteindelijke SDM ESG-beoordeling nemen we het gemiddelde van (1) de tussenliggende ESG-beoordeling op basis van de externe beoordelingen van MSCI, S&P en Sustainalytics en (2) de milieubeoordeling van de sector. Op deze manier krijgt elk effect een SDM ESG-beoordeling op een schaal van 1 tot 5, waarbij 1 de beste en 5 de slechtste score is. Voor cliënten in discretionair portefeuillebeheer en adviesbeheer die hebben aangegeven de SDM ESG-strategie te willen volgen, investeren we niet in effecten met een ESG-risicobeoordeling hoger dan 4.

SDM ESG Rating					
Best					Worst
1	2	3	4	5	

Indien externe bronnen geen ESG-risicobeoordeling bieden, verzamelen we informatie uit verschillende bronnen (bijv. bedrijfswebsite, jaarverslag, enz.) en voeren we onze eigen analyse uit om een ESG-risicobeoordeling toe te kennen.

Als we van mening zijn dat bepaalde ESG-risico's een aanzienlijke impact op de waarde van het bedrijf kunnen hebben, dient dit in de analyse te worden meegenomen. Indien het Investeringscomité besluit dat specifieke ESG-risico's, zoals geïdentificeerd door externe gegevensbronnen, niet relevant zijn, moeten ze dit toelichten.

### **Principal Adverse Impact Statement (PAI)**

Momenteel kiest SDM, rekening houdend met zijn grootte, de aard en schaal van zijn activiteiten, ervoor om geen Verklaringen over Belangrijkste Negatieve Effecten (PAI) met betrekking tot zijn beleggingen te publiceren. De huidige PAI ESG-gegevens kennen verschillende beperkingen, zoals de beschikbaarheid van geauditeerde ESG-gegevens en een regelgevend kader dat voortdurend evolueert. Hierdoor kunnen we de juistheid en volledigheid van de onderliggende gegevens niet garanderen. Bepaalde ESG-indicatoren zijn zeer complex en moeilijk op een uniforme manier te integreren. Bovendien zouden we gegevens van verschillende gegevensleveranciers moeten integreren, wat zou leiden tot verhoogde kosten voor SDM en zijn cliënten. We blijven de regelgevende en technische ontwikkelingen op de markt regelmatig volgen.

### **Remuneratiebeleid**

Naleving van interne beleidslijnen en procedures maakt deel uit van de jaarlijkse evaluatie van de werknemer, waarbij ook rekening kan worden gehouden met duurzaamheidsrisico's, afhankelijk van het type producten of diensten dat deze werknemer aan de cliënten aanbiedt.

### **Review**

Dit beleid is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 23/9/2024 en wordt jaarlijks herzien om aangepast te worden aan ontwikkelingen in de markt en wijzigingen in de regelgeving.