

**Beleid inzake
controversiële
activiteiten**



Juli 2023

In het kader van ons beleid en onze methodologie inzake maatschappelijk verantwoord beleggen krijgen we bij CapitalatWork te maken met controversiële activiteiten en sectoren.

Hieronder vindt u een gedetailleerde beschrijving van hoe wij deze specifieke kwesties aanpakken.

Dit beleid is van toepassing op financiële instrumenten van Capitalatwork ingedeeld als artikel 8 volgens de SFDR 2019/2088-verordening.

Het Global Compact van de VN

Het Global Compact van de VN is een initiatief van de Verenigde Naties dat bedrijven wereldwijd aanmoedigt om een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleid te voeren en te bevorderen. Het initiatief moedigt de deelnemers ook aan om verslag uit te brengen over de invoering van hun beleid en wijdverbreide goede praktijken in alle sectoren. De belangrijkste richtlijnen, die in 2000 werden gelanceerd, volgen 10 principes (verder in dit document opgesomd) die de basis vormen om te voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anticorruptie.

Een essentieel punt voor CapitalatWork is dat de bedrijven waarin we beleggen geen bedreiging vormen voor een van de bovenvermelde onderwerpen. Daarom sluiten we bedrijven uit die op welke manier dan ook een van de 10 principes van het Global Compact-initiatief schenden.

Mensenrechten

Principe 1: Bedrijven dienen de bescherming van internationaal afgekondigde mensenrechten te ondersteunen en te respecteren; en

Principe 2: ervoor zorgen dat ze niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen.

Arbeid

Principe 3: Bedrijven dienen de vrijheid van vereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven;

Principe 4: de uitbanning van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid;

Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en

Principe 6: de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep.

Milieu

Principe 7: Bedrijven dienen een voorzorg benadering van milieu-uitdagingen te ondersteunen;

Principe 8: initiatieven ondernemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en

Principe 9: de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.

Anticorruptie

Principe 10: Bedrijven moeten corruptie in al haar vormen bestrijden, inclusief afpersing en omkoping.



Controversiële activiteiten

CapitalatWork wil zo weinig mogelijk beleggen in bedrijven die actief zijn in of betrokken zijn bij sectoren die wij als ongeschikt beschouwen. Verschillende sectoren staan vooral in een ongunstig daglicht vanwege de schade die ze hebben berokkend aan individuen of het milieu en hen ondersteunen zou voor ons geen zin hebben. We beseffen echter dat sommige landen en bevolkingsgroepen afhankelijk zijn van deze activiteiten en we stimuleren de opstelling van het juiste beleid als een noodzakelijke manier om verdere fysieke of morele schade te voorkomen.



Olie- en gasexploratie op de Noordpool & energie uit oliezanden en schalie:

CapitalatWork **sluit beleggingen met betrokkenheid bij onconventionele olie- en gasexploratie volledig uit**. Bovendien ondersteunen we de overgang van bedrijven en economieën die grotendeels afhankelijk zijn van het verbruik van fossiele brandstoffen en kernenergie naar het gebruik van alternatieve en duurzamere bronnen van energieproductie. We zijn echter ook van mening dat het tijd zal kosten om de nodige infrastructuur op te bouwen om deze overgang te vergemakkelijken.



Conventionele olie en gas:

Aangezien de toekomstige ontwikkelingen van onze economie nog steeds erg afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen, is het volgens ons verstandiger om betrokken te zijn bij de energietransitie dan om de industrie blindelings uit te sluiten. Olie- en gasgiganten die aangeven te willen overstappen op schonere energie zullen op lange termijn als winnaar uit de bus komen. Daarom sluit CapitalatWork **bedrijven die betrokken zijn bij conventionele olie en gas uit indien** zij niet voldoen aan ten minste één van de volgende criteria:

- Een SBTi-doelstelling hebben die is vastgesteld op ver beneden 2°C of 1,5°C, of een SBTi-verbintenis "Business Ambition for 1,5°C" hebben of
- Haalt minder dan 5% van zijn inkomsten uit olie- en gasgerelateerde activiteiten of
- Minder dan 15% van zijn investeringsuitgaven besteden aan olie- en gasgerelateerde activiteiten en niet met het doel de inkomsten te verhogen of
- Meer dan 15% van haar investeringen wijden aan bijdragende activiteiten.



Elektriciteitsproductie:

CapitalatWork sluit beleggingen uit in nutsbedrijven die zich niet houden aan de doelstellingen van de Klimaatovereenkomst van Parijs of het scenario van minder dan 2 graden. Daarom sluiten we **bedrijven die betrokken zijn bij elektriciteitsproductie uit indien:**

Productie koolstofintensiteit: beperkt tot 393 g CO₂/kWh in 2021, 374 g CO₂/kWh in 2022, 354 g CO₂/kWh in 2023, 335 g CO₂/kWh in 2024, 315 g CO₂/kWh in 2025



(Elektriciteitsproductie en conventionele olie en gas: niet-gebonden bedrijven)

In het bijzondere geval dat een bedrijf dat actief is in elektriciteitsproductie of conventionele olie en gas niet gebonden zou zijn aan ons beleid, maar aanwezig zou zijn in een portefeuille die ons MVB-beleid integreert, hebben we de volgende richtlijnen ontwikkeld.

- Niet-gebonden bedrijven mogen niet meer dan 5% van de hele portefeuille vertegenwoordigen.
- Niet-gebonden bedrijven moeten tot de beste 25% van collega-bedrijven behoren op het vlak van energietransitie.



Nucleair:

CapitalatWork sluit beleggingen uit in bedrijven die verband houden met kernenergie vanwege de aanzienlijke controverses die verband houden met de sector. Bijgevolg sluit CapitalatWork ondernemingen uit die betrokken zijn bij de:

- **Productie** van kernenergie: volledige beperking op gegeneerd inkomen.
- **Distributie** van kernenergie: volledige beperking op gegeneerd inkomen.
- **Levering van ondersteunende producten en diensten** aan klanten die actief zijn in de productie of distributie van kernenergie: beperking boven 5% van de omzet.



Thermische steenkool:

CapitalatWork sluit beleggingen uit in bedrijven die verband houden met thermische steenkool vanwege het niet-duurzame en extreem vervuilende karakter van de industrie. Bijgevolg sluit CapitalatWork ondernemingen uit die betrokken zijn bij de:

- **Extractie** van thermische steenkool: volledige beperking op gegeneerd inkomen.
- **Energieproductie** met thermische steenkool: beperking boven 5% van de omzet.



Controversiële wapens:

Controversiële wapens zijn wapens die ofwel illegaal zijn, omdat de productie en het gebruik ervan verboden is door internationale juridische instrumenten, ofwel als bijzonder controversieel worden beschouwd vanwege hun lukrake effecten (geen onderscheid tussen burgers en strijders) en de onevenredige schade die ze veroorzaken. Op basis van bovenstaande definitie en BEAMA's lijst van controversiële wapens (kernwapens, biologische wapens, chemische wapens, niet-detecteerbare fragmenten, verblindende laserwapens, antipersoonsmijnen, clustermunitie, brandstichtende wapens en munitie met verarmd uranium) sluit **CapitalatWork bedrijven die direct en indirect betrokken zijn bij deze activiteiten volledig uit.**





Militaire contracten:

De bekendmaking van bedrijven die betrokken zijn bij de productie of distributie van wapengerelateerde producten is meestal ondoorzichtig. Bijgevolg sluit CapitalatWork ondernemingen uit die betrokken zijn bij de:

- **Productie, distributie of eigendom** van wapens en wapengerelateerde producten: beperking boven 5% van de omzet.
- **Productie, distributie of eigendom** van niet-wapengerelateerde producten: beperking boven 10% van de omzet.



Handvuurwapens:

CapitalatWork sluit bedrijven uit die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de productie en verkoop van aanvalswapens aan civiele klanten, handvuurwapens aan militairen/rechtshandhavingsinstanties, hoofdonderdelen van handvuurwapens, of handvuurwapens (niet-aanvalswapens) aan civiele klanten.



Tabak:

Tabaksproducten zijn uiterst schadelijk gebleken voor gebruikers, hun omgeving en het milieu vanwege het gebruik van niet-biologisch afbreekbare producten. Aangezien tabaksproducten verkocht worden in de grootschalige distributiesector, kunnen we beleggingen in de volledige toeleveringsketen van tabaksproducten niet beperken. CapitalatWork sluit daarom beleggingen uit in bedrijven die betrokken zijn bij de:

- **Productie** van tabak: volledige beperking op gegeneerd inkomen uit deze activiteiten.
- **Levering** van tabaksgerelateerde producten en diensten: beperking boven 5% van de omzet.
- **Detailhandel** in tabak(sproducten): beperking boven 15% van de omzet.



Pornografie

De pornosector heeft een groot potentieel om tot menselijk misbruik en manipulatie te leiden. Bijgevolg sluit CapitalatWork beleggingen uit in bedrijven die betrokken zijn bij de:

- **Productie** van pornografische inhoud: volledige beperking op gegeneerd inkomen.
- **Distributie** van pornografische inhoud: beperking boven 10% van de omzet.



Alcoholische dranken en gokken:

Hoewel we begrijpen dat deze producten/diensten van nature een negatieve reputatie hebben, kunnen deze sectoren volgens ons enkel kritisch doorgelicht worden door te kijken naar de manier waarop zij risico's beheren. Een meerderheid van hun klanten gebruikt deze producten/diensten recreatief (geen misbruik) en ondervindt dus geen rechtstreekse schade. Door een beleid in te voeren dat dergelijke overmaat voorkomt, kunnen deze bedrijven nu net misbruik en dus negatieve resultaten binnen de perken houden. Meer specifiek: waarschuwen deze bedrijven klanten voldoende voor de gevaren of negatieve neveneffecten van hun product? Is hun communicatie ondubbelzinnig en welomschreven? We analyseren de verschillende beleidslijnen en aangeboden alternatieve producten om te bepalen of ze voldoende zijn om de bedrijven al dan niet uit te sluiten.





Dit beleid inzake controversiële activiteiten is, naar onze mening, onze manier om rechtvaardig zakelijk gedrag te bevorderen, terwijl wij blijven focussen op ons hoofddoel: waarde creëren. We zullen onze transparantie voortdurend verbeteren via verschillende monitoring- en rapportageprocessen om onze klanten op de hoogte te houden van onze ontwikkelingen. Wij erkennen dat de financiële wereld evolueert en dat ons beleid inzake controversiële activiteiten in de loop der tijd zal moeten worden bijgewerkt om onze veranderende standpunten weer te geven.

De Directie van CapitalatWork

capitalatwork
Wealth Management  Foyer Group

Disclaimer: Dit document is louter ter informatie en vormt geen aanbod van producten of diensten, een voorstel of stimulans om te beleggen of een verzoek tot aankoop of verkoop van effecten of enig ander beheers- of beleggingsproduct. Sommige producten die in dit document worden beschreven, kunnen onderworpen zijn aan beperkingen met betrekking tot bepaalde personen of in sommige landen. Wij raden u aan contact op te nemen met CapitalatWork Foyer Group voor meer informatie. De beleggingsresultaten die in dit document worden beschreven zijn historisch en kunnen op geen enkele manier toekomstige resultaten voorspellen of beïnvloeden. Elke deelname aan financiële markten houdt een risico in. CapitalatWork Foyer Group kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het gebruik van deze informatie en voor de gevolgen die zouden kunnen voortvloeien uit dergelijk gebruik, in het bijzonder met betrekking tot beslissingen of acties die op basis van deze informatie worden genomen. CapitalatWork Foyer Group is een onderneming die wordt gecontroleerd door de CSSF (Supervisory Commission for the Financial Sector) in het Groothertogdom Luxemburg. Haar dochterondernemingen worden gecontroleerd door respectievelijk de FSMA (Financial Services and Markets Authority) in België en door de AFM, een tak van de FSMA, in Nederland.