

Verklaring belangrijkste ongunstige effecten

Juli 2023

Dit is een verklaring over het due-diligence-beleid ten aanzien van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals met ingang van 30 juni 2021 krachtens Artikel 4 van de SFDR (Europese Verordening 2019/2088) verplicht is

Inhoudsopgave

1. Doel en toepassingsgebied	3
2. Inleiding	3
3. Vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten en indicatoren.....	3
4. Beschrijving van belangrijkste ongunstige effecten	4
4.1 UN Global Compact	4
4.2 Sectormonitoring	5
4.3 Controversemonitoring	6
5. Inperken van ongunstige effecten voor Artikel-8-producten	6
6. Toepassing van de technische reguleringsnormen.....	7
7. Engagementbeleid van CapitalatWork	7
8. Gedragscode van CapitalatWork	7

1. Doel en toepassingsgebied

Dit document is opgesteld overeenkomstig de vereisten uit artikel 4 van Europese Verordening 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") over de inachtneming van de belangrijke ongunstige effecten (*Principal Adverse Impacts*, "PAI's") op entiteitsniveau. Zoals vermeld in Artikel 4, lid 1, van de SFDR moeten financiële instellingen in hun besluitvorming rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid. Als dochteronderneming van Foyer Group SA, die meer dan 500 medewerkers telt, zal CapitalatWork Foyer Group SA ("CapitalatWork") in zijn beleggingsproces rekening houden met deze effecten en daarover rapporteren zoals door de SFDR en toekomstige technische reguleringsnormen (*Regulatory Technical Standards*, "RTS") voorgeschreven is. Hoe gedetailleerd de rapportage is, zal afhangen van het type gegevens en indicatoren dat op de markt beschikbaar zal zijn. Krachtens Artikel 4 van de SFDR dienen financiële marktdeelnemers die op entiteitsniveau rekening houden met PAI's uiterlijk op 30 juni 2021 een verklaring over hun due-diligence-beleid ten aanzien van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te publiceren. CapitalatWork heeft besloten om voortaan rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Naar aanleiding van dit besluit is dit document opgesteld om een overzicht te bieden van het due-diligence-beleid ten aanzien van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals met ingang van 30 juni 2021 krachtens Artikel 4 van de SFDR verplicht is.

2. Introductie

Het belang van transparantie in de informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector is nauwelijks te overdrijven: dat beseffen we bij CapitalatWork goed. We zijn dan ook vastbesloten om transparant te zijn over hoe we in onze procedures rekening houden met ongunstige effecten op de duurzaamheid en over hoe we duurzaamheidsgerelateerde informatie verstrekken over financiële producten.

3. Vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten en indicatoren

De rapportageverplichting voor de belangrijkste ongunstige effecten wordt bij CapitalatWork met een driedelige benadering nageleefd.

1. Voor alle producten verzamelt CapitalatWork deze informatie naar beste vermogen. De belangrijkste ongunstige effecten worden voor de SICAV en voor de Beheerde Rekeningen gemonitord. Voor de SICAV's waarbij het bedrijf als Beleggingsbeheerder optreedt (de "SICAV's") en de Beheerde Rekeningen houdt CapitalatWork rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en heeft het bedrijf daarvoor due-diligence-beleid opgesteld, in het kader waarvan onder meer financiële instrumenten als bedrijfsobligaties, staatsobligaties en aandelen worden geanalyseerd. Voor producten waarbij ESG geen prominente rol speelt, houdt CapitalatWork weliswaar de belangrijkste ongunstige effecten in het oog, maar producten worden niet per se uitgesloten wanneer ze niet aan de vereisten voldoen.

- CapitalatWork kan momenteel de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen van zijn cliënten op duurzaamheidsfactoren niet in kaart brengen vanwege een gebrek aan betrouwbare en beschikbare gegevens. Daarnaast kan CapitalatWork momenteel bepaalde instrumenten niet grondig genoeg analyseren. Daarbij gaat het onder meer om beleggingen in grondstoffen, warrants, obligatiefondsen, trackers, vastgoed, hedgefondsen, gemengde fondsen, geldmarktfondsen en SIF's.
- Voor producten in de zin van Artikel 8 van de SFDR monitort CapitalatWork de belangrijkste ongunstige effecten en sluit het de bedrijven uit die niet aan de vereisten voldoen, overeenkomstig de ESG-strategie van de fondsen.

De belangrijkste ongunstige effecten die CapitalatWork in kaart brengt zijn:

- De allereerste prioriteit is monitoren of bedrijven in de portefeuille zich aan het UN Global Compact houden.
- Ten tweede wordt er voortdurend getoetst of bedrijven in de portefeuille banden hebben met een sector waaraan een hoog risico op een schadelijke impact op het milieu en de maatschappij kleeft.
- Ten derde wordt er informatie verzameld over eventuele controverses die tot een ongunstig effect op milieu, maatschappij of governance hebben geleid.



CapitalatWork kan deze belangrijkste ongunstige effecten in kaart brengen en monitoren dankzij gegevens van Sustainalytics.

4. Beschrijving van belangrijkste ongunstige effecten

De inachtneming van de belangrijkste ongunstige effecten bestaat onder meer uit het toetsen of de bedrijven in de portefeuille niet een van de principes uit het UN Global Compact schenden, evenals een sector- en controverseanalyse.

4.1 UN Global Compact

CapitalatWork toetst regelmatig of het UN Global Compact wordt nageleefd en richt zich daarbij op de onderstaande principes:

Mensenrechten

- Principe 1: Bedrijven dienen de internationaal aanvaarde mensenrechten te steunen en te respecteren; en
- Principe 2: zich er steeds van te vergewissen dat zij niet medeplichtig zijn aan schending van mensenrechten.

Arbeidsrechten

- Principe 3: Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te steunen;
- Principe 4: zich inspannen voor de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid;
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en
- Principe 6: de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep.

Milieu

- Principe 7: Bedrijven dienen voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen;
- Principe 8: initiatieven te ondernemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en
- Principe 9: de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

Anti-corruptie

- Principe 10: Bedrijven dienen elke vorm van corruptie tegen te gaan, inclusief afpersing en omkoping.

4.2 Sectormonitoring

De sectormonitoring richt zich naar de onderstaande voorwaarden en drempelwaarden (uitsluitingen en beperkingen worden alleen toegepast op SFDR-Artikel-8-producten):

	Olie en gas op de Noordpool	Extractie – Volledige uitsluiting
	Energie uit schalie	Extractie – Volledige uitsluiting
	Oliezanden	Extractie – Volledige uitsluiting
	Controversiële wapens ¹	Productie – Volledige uitsluiting
	Thermische steenkool	Extractie – Volledige uitsluiting Energieproductie >5% van de omzet
	Kernenergie	Productie en distributie – Volledige uitsluiting Ondersteunende producten en diensten >5% van de omzet
	Tabak	Productie – Volledige uitsluiting Tabaksgerelateerde producten en diensten >5% van de omzet Detailhandel >15% van de omzet
	Pornografie	Productie – Volledige uitsluiting Verspreiding > 10% van de omzet
	Handvuurwapens	Productie en verkoop van aanvalswapens aan civiele klanten, handvuurwapens aan militairen/rechtshandhavingsinstanties, hoofdonderdelen van handvuurwapens, of handvuurwapens (niet-aanvalswapens) aan civiele klanten > 5% van de inkomsten
	Militaire contracten	Productie en distributie wapengerelateerd >5% van de omzet Productie en distributie niet-wapengerelateerd >10% van de omzet
	Conventionele olie en gas	Het bedrijf moet aan ten minste een van de volgende criteria voldoen: - 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	Koolstofintensiteit > 393 g CO ₂ /kWh ²
	Alcoholische dranken	Bestaan van een MVO-beleid
	Gokken	Bestaan van een MVO-beleid

1. Onder meer kernwapens, biologische wapens, chemische wapens, niet-waarneembare deeltjes, verblindende laserwapens, antipersoonsmijnen, clustermunitie, brandwapens en munitie met verarmd uranium.
2. Maximale koolstofintensiteit van 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.

4.3 Controversemonitoring

CapitalatWork verzamelt informatie over controverses waarin bedrijven in de portefeuille verwickeld zijn geraakt en rangschikt ze op basis van hun ernst. De ernst van een controverse varieert van 1 (laagste ernst) tot 5 (hoogste ernst). Het controverseniveau schetst een duidelijker beeld van de negatieve intensiteit van bedrijfsgerelateerde gebeurtenissen op het milieu of de maatschappij, en risico voor het bedrijf zelf.

5. Inperken van ongunstige effecten voor Artikel-8-producten

CapitalatWork houdt voor de fondsen ESG Equities at Work en ESG Bond at Work, onderdeel van de CapitalatWork Foyer Umbrella SICAV, rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en heeft due-diligence-beleid opgesteld om die effecten te monitoren. Overeenkomstig de strategie van deze producten sluit CapitalatWork ook beleggingen uit waarvan de belangrijkste ongunstige effecten niet door de toetsing op basis van het UN Global Compact en de sector- en controversecontroles komen. Voor deze fondsen houdt CapitalatWork rekening met de PAI's van bedrijven in de portefeuille door een op normen gebaseerde uitsluiting toe te passen. CapitalatWork oriënteert zich aan de principes van het UN Global Compact die als uitgangspunt dienen voor het nakomen van fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding, gevolgd door een sector- en controversecheck voor verdere uitsluitingen. Bovendien is er voor deze fondsen een best-in-class-effectenselectie ontwikkeld die op één lijn ligt met de ESG-strategie.

Het due-diligence-beleid dat de op normen gebaseerde uitsluiting in goede banen leidt, schrijft voor dat er bij iedere beleggingscase in kaart moet worden gebracht of de principes van het UN Global Compact naar behoren worden nageleefd. In het due-diligence-beleid is daarnaast vastgelegd dat er periodiek opnieuw op naleving moet worden gecontroleerd en dat de beleggingen ex post langs deze maatstaven worden gelegd. Als er een inbreuk op de principes is gesignaleerd, ligt er al een procedure om de positie af te stoten. CapitalatWork zet bovendien belangrijke stappen richting de inperking van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door bedrijven uit te sluiten die actief zijn in of banden hebben met sectoren die krachtens hoofdstuk 4.2 als ongeschikt worden beschouwd. Aan deze sectoren kleeft in de ogen van CapitalatWork een hoog risico op een negatieve impact op verschillende facetten van duurzaamheid. CapitalatWork heeft due-diligence-beleid opgesteld dat uitdrukkelijk voorschrijft de betrokkenheid bij zulke sectoren bij beleggingsbeslissingen en de periodieke evaluaties van beleggingen mee te laten wegen. Als er een inbreuk op de principes is gesignaleerd, ligt er al een procedure om de positie af te stoten. Controverses worden gemonitord zoals omschreven in hoofdstuk 4.3. Voor producten met milieu- en maatschappelijke kenmerken wordt de ernst van eventuele controverses in de besluitvorming meegewogen. Bij een controversescore van 1 of 2 kan er in het betreffende bedrijf belegd worden; bij een controversescore van 3 of 4 volgt een individuele analyse; en bedrijven met een controversescore van 5 worden onherroepelijk uitgesloten van het beleggingsproces.



CapitalatWork heeft due-diligence-beleid opgesteld dat uitdrukkelijk voorschrijft de ernst van eventuele controverses periodiek te evalueren. Als er een inbreuk op de principes is gesignaleerd, ligt er al een procedure om de positie af te stoten.

6. Toepassing van de technische reguleringsnormen

CapitalatWork streeft ernaar met ingang van 1 januari 2022 te voldoen aan de verplichtingen uit de technische reguleringsnormen (Regulatory Technical Standards, RTS) met betrekking tot de informatieverschaffing over de belangrijkste ongunstige effecten, behoudens goedkeuring van de Europese Commissie (EC). CapitalatWork is momenteel druk in de weer om alle mechanismen die nodig zijn om de belangrijkste ongunstige effecten overeenkomstig de RTS voor de periode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 te monitoren.

7. Engagementbeleid van CapitalatWork

CapitalatWork heeft engagementbeleid opgesteld dat op één lijn ligt met de Europese Richtlijn Aandeelhoudersrechten II – Richtlijn (EU) 2017/828 (tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG), ook wel bekend als SRD II. CapitalatWork monitort de bedrijven waarin belegd wordt vanuit diverse invalshoeken: onder meer op basis van de strategie, financiële en niet-financiële resultaten en risico's, de kapitaalstructuur, de corporate governance en de milieu- en maatschappelijke impact. We gaan daarbij uit van het materialiteitsbeginsel. De procedures voor het monitoren van en engagement-initiatieven bij bedrijven in de portefeuille omvatten stembeleid en handvesten voor de samenwerking met andere aandeelhouders en het beheer van belangenconflicten. Dit Engagementbeleid wordt jaarlijks geëvalueerd en opnieuw goedgekeurd en is vrij verkrijgbaar op de website van CapitalatWork.

Meer informatie over het engagementbeleid vindt u op de website van CapitalatWork: www.capitalatwork.com

8. Gedragscode van CapitalatWork

CapitalatWork oriënteert zich aan een Beleid inzake Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB-beleid). De drie pijlers van ons MVB-beleid zijn Integratie, Transparantie en Verbintenissen. Bij CapitalatWork verplichten we ons ertoe een uitsluitingsstrategie op basis van normen en een controverseanalyse te hanteren. CapitalatWork respecteert de principes van het UN Global Compact. Het UN Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties dat bedrijven wereldwijd aanmoedigt om een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleid te voeren en te promoten. Het initiatief moedigt de deelnemers ook aan om verslag uit te brengen over de uitvoering van hun beleid en de algemene goede praktijken in alle bedrijfstakken. De belangrijkste richtlijnen, die in 2000 zijn opgesteld, zijn gebaseerd op tien principes die als uitgangspunt dienen voor het nakomen van fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. CapitalatWork is een geassocieerd lid van LuxFLAG. Het Luxembourg Finance Labelling Agency (LuxFLAG) wil het aantrekken van kapitaal voor duurzame beleggingen faciliteren en stroomlijnen met een herkenbaar label voor duurzame beleggingsvehikels. Aan het ESG Label van LuxFLAG moeten beleggers kunnen aflezen dat het betreffende beleggingsproduct criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG-criteria) met het gehele beleggingsproces heeft verweven. Om in aanmerking te komen voor het ESG Label, moeten fondsen 100% van hun portefeuille screenen op basis van een van de ESG-strategieën en -standaarden die LuxFLAG erkent. Alle SFDR-Artikel-8-producten van

CapitalatWork (*ESG Bonds at Work en ESG Equities at Work*) zijn bekroond met het ESG Label van LuxFLAG. Daarnaast is CapitalatWork een geassocieerd lid van "Towards Sustainability". Dit initiatief is opgezet in de ambitie alle particuliere en institutionele beleggers in de richting van duurzamere spaar- en beleggingsoplossingen te wijzen. Het label is in het leven geroepen om vertrouwen op te wekken en aan potentiële beleggers te bewijzen dat duurzaamheid een belangrijke overweging is bij het beheer van het betreffende financiële product en dat het product niet blootgesteld is aan bijzonder niet-duurzame praktijken. Alle SFDR-Artikel-8-producten van CapitalatWork (*ESG Bonds at Work en ESG Equities at Work*) zijn bekroond met het label van Towards Sustainability.

Voor meer informatie verwijzen we naar onze methode voor maatschappelijk verantwoord beleggen, die verkrijgbaar is op de website van CapitalatWork: www.capitalatwork.com.