

DUURZAAMHEIDSBELEID

Laaken hanteert Environmental, Social & Governance (ESG) criteria in haar beleggingsbeleid om aansluiting te houden bij de normen en waarden in de samenleving, om negatieve maatschappelijke impact te vermijden, reputatierisico's te beheersen en om niet geassocieerd te worden met bepaalde industrieën en ondernemingsmaatstaven. Laaken classificeert al haar producten als zogenaamde artikel 8 SFDR producten. Onze modelportefeuilles en fondsen bevorderen ecologische en/of sociale kenmerken met als basisvereiste dat de governance van ondernemingen waarin wordt belegd goed is.

De uitgangspunten van het ESG-beleid van Laaken bestaan uit de volgende beleidsonderdelen (1) een uitsluitingenbeleid ten aanzien van schadelijke beleggingen, (2) actieve integratie van ESG factoren in het beleggingsbeleid, en (3) aansluiting bij Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties.

1. UITSLUITINGENBELEID

Voor het uitsluiten van schadelijke sectoren of ondernemingen uit een beleggingsportefeuille confirmeert Laaken zich aan de richtlijnen van de 'observation and exclusion of companies' lijst van Norges Bank Investment Management, de beheerder van het Noorse Sovereign Wealth Fund.

Volgens deze richtlijnen kunnen specifieke bedrijven enerzijds worden uitgesloten op basis van producten. Hieronder vallen bijvoorbeeld bedrijven die nucleaire wapens of clustermunities produceren. Maar ook de gehele tabaksindustrie is uitgesloten, net als de grote producenten en verbruikers van kolen. Bedrijven die militair materieel verkopen aan bepaalde, uit mensenrechtenperspectief, kwetsbare landen zijn eveneens uitgesloten.

Anderzijds kunnen bedrijven worden uitgesloten op basis van gedrag. Bijvoorbeeld bedrijven die in verband worden gebracht met schendingen van mensenrechten, ernstige milieuschade of corruptie.

Voor alle uitsluitingen geldt dat niet alleen het betreffende bedrijf zelf wordt uitgesloten, maar ook de entiteiten die controlerende belangen in dat bedrijf houden.

2. INTEGREREN VAN ESG FACTOREN

Laaken is van mening dat duurzaamheid een materiële impact kan hebben op het lange termijn resultaat van een onderneming. Voor het integreren van duurzaamheid in het beleggingsbeleid neemt Laaken ESG-risico's in acht en worden ESG-scores toegekend aan alle beleggingen in de portefeuille. Deze ESG-scores zijn gebaseerd op een of meerdere ESG-ratings van gerenommeerde ratingbureaus en beschikbaar gesteld door ons data informatiesysteem. De score geeft aan welke ondernemingen binnen een bepaalde sector vooroplopen op het gebied van voldoen aan ESG-criteria en kan variëren tussen 0 en 100, waarbij de maximale ESG-score van een vermogenstitel 100 kan bedragen. Voor staats- en supranationale obligaties maakt Laaken gebruik van de SDG Index, welke per VN-lidstaat een duurzaamheidsscore toekent gebaseerd op het behalen van duurzaamheidsdoelen.

3. PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT

Laaken heeft zich aangesloten bij de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties. De PRI werkt samen met de OECD, de G20 Green Finance Study Group, COP21 -the UN's Caring for Climate Business Forum en ondersteunt de Financial Stability Board's Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

Laaken rapporteert aan PRI over:

- het integreren van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen,
- het nemen van verantwoordelijkheid als aandeelhouder,
- het betrachten van transparantie en het rapporteren over het beleggingsbeleid.

INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN HET BELEGGINGSBESLISSINGSPROCES

Laaken houdt rekening met substantiële ESG-risico's in het beleggingsbeslissingsproces met als doel een verbetering van het risico gewogen rendement. Dit gebeurt op dezelfde manier als voor de gebruikelijke beleggingsrisico's, zoals markt-, rente- of kredietrisico. Duurzaamheidsrisico's hebben in feite invloed op elk van deze gebruikelijke beleggingsrisico's en worden daarom ook beschouwd als een factor die deze gebruikelijke risico's kunnen vergroten of verkleinen.

De leden van het Investment Committee ("IC") van Laaken identificeren, evalueren, bewaken en rapporteren periodiek en ten minste voorafgaand aan elke beleggingsbeslissing de relevante duurzaamheidsrisico's. Het IC is verantwoordelijk voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces.

In de due diligence-fase van het beleggingsproces worden door onze analisten de relevante duurzaamheidsrisico's als volgt geanalyseerd:

- Laaken maakt een inschatting van de waarschijnlijkheid/impact van de geïdentificeerde ESG-risico's met behulp van een driepuntsschaal (laag/gemiddeld/hoog). De resultaten worden in het investeringsrapport opgenomen en aan de IC gepresenteerd.
- Laaken kan externe research raadplegen (bijv. sell-side broker research, ESG-ratings van ratingbureaus, enz.), of interne analyse uitvoeren voor identificatie en beoordeling van bedrijfsspecifieke ESG-risico's.
- De meeste van onze duurzaamheidsrisicoanalyses zijn kwalitatief van aard. Afhankelijk van de beschikbaarheid van data kan Laaken de kwalitatieve risicobeoordeling aanvullen met kwantitatieve analyse

De analyses worden vervolgens gepresenteerd en besproken in het IC van Laaken. Het IC komt wekelijks bijeen en volgt een standaardagenda waarin ESG-risico's een vast onderdeel bij de evaluaties van de individuele effecten.

RAPPORTAGE

Laaken rapporteert per jaar aan de UN Principles for Responsible Investment inzake de invulling van het duurzaamheidsbeleid. Cliënten kunnen op verzoek een duurzaamheidsanalyse van hun portefeuille opvragen met ESG-scores. Wanneer er meer duidelijkheid is inzake verdere rapportageverplichtingen, naar verwachting vanaf 2023, zal Laaken additionele ESG informatie rapporteren.

VERKLARING BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Laaken neemt momenteel de zogenaamde "belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren", zoals gedefinieerd in artikel 4 SFDR, niet in aanmerking. Deze beslissing is genomen om de volgende redenen: ten eerste is het hoofddoel van Laaken is om rendement te behalen met kosten- en risico-efficiënte portefeuilles voor cliënten. Ten tweede is er momenteel een gebrek aan beschikbaarheid van data en resourcecapaciteit binnen de onderneming om aan deze verklaringsvereiste te voldoen. Tot slot is de wet- en regelgeving inzake de rapportageverplichtingen nog niet voldoende duidelijk. Wanneer er meer duidelijkheid is inzake deze vereiste zal Laaken dit herzien.