

## ESG-Duurzaamheidsbeleid Rouws & Ceulen

Bovenop de gebruikelijke financiële criteria, houden we op een structurele en systematische wijze rekening met de drie ESG-duurzaamheidscriteria: milieu (Environment), maatschappij (Social) en deugdelijk bestuur (Governance). Ons duurzaamheidsbeleid rond ESG bestaat uit twee onderdelen. Enerzijds worden bepaalde bedrijven uitgesloten indien zij niet voldoen aan onze duurzaamheidscriteria. Anderzijds wordt relevante ESG-gerelateerde informatie steeds geïntegreerd in de bedrijfsanalyses omdat deze gegevens de waardering en verwachte financiële prestaties significant kunnen beïnvloeden. Hieronder volgt een verdere toelichting rond de opbouw van het beleid.

### *Uitsluiting op basis van duurzaamheidscriteria*

We beleggen niet in ondernemingen waarvan bekend is dat die structureel overtredingen begaan op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en/of corruptie. Tevens beleggen wij niet in de tabak- en wapenindustrie. Bovendien hebben we de volledige uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds (Government Pension Fund Global) in onze fondskeuze geïntegreerd. Het Noors Pensioenfonds zorgt voor een voortdurende monitoring van de meer dan 8.000 posities die zij aanhoudt. Op regelmatige basis wordt tevens geëvalueerd of de oorspronkelijke risico's op basis waarvan bedrijven werden uitgesloten nog steeds van toepassing zijn. De uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds is online te raadplegen. De beleggingen van Rouws & Ceulen worden periodiek gecontroleerd op eventuele aanwezigheid van aandelen en/of obligaties die door het Noors Pensioenfonds worden uitgesloten. Potentiële beleggingen worden steeds vooraf gecontroleerd op aanwezigheid in de uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds.

### *Integratie ESG-gerelateerde informatie in bedrijfsanalyses*

Bij de invulling van de effectenportefeuille houden wij verder rekening met de duurzaamheidsindicatoren van Sustainalytics. Dit onafhankelijke onderzoeksbureau beoordeelt bedrijven op het gebied van milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur (ESG). De gehanteerde duurzaamheidsindicatoren zijn: slecht, matig, redelijk, goed of uitstekend. De rating is absoluut wat betekent dat hij, onafhankelijk van de sector, vergeleken kan worden met de ratings van andere bedrijven.

De best presterende bedrijven op het vlak van ESG-risicoring worden bij een positieve bedrijfsanalyse zonder reserve opgenomen in onze selectie. Deze selectie omvat alle bedrijven (exclusief diegenen die reeds werden uitgesloten op basis van sector of op basis van de uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds) met een ESG-risicoring van goed tot uitstekend. De slechtst presterende bedrijven op vlak van ESG-risicoring worden niet opgenomen in onze selectie. Het betreft alle bedrijven met een ESG-risicoring slecht. Bedrijven die noch toebehoren tot de "best-in-class" noch tot de "worst-in-class" worden na beraadslaging al dan niet opgenomen in onze selectie. Concreet gaat het dus om de bedrijven met een ESG-risicoring redelijk tot matig. Een en ander heeft tot gevolg dat het overgrote deel van onze beleggingen binnen de categorie goed tot uitstekend valt.

*Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR 2019/2088)*

Wij nemen formeel de zogenaamde “belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren”, zoals gedefinieerd in de verordening SFDR 2019/2088, niet in aanmerking. En wel om de volgende redenen. Er is momenteel een gebrek aan beschikbare data en resourcecapaciteit om aan deze verklaringsvereiste te voldoen. Daarnaast is de wet- en regelgeving inzake de rapportageverplichtingen nog niet voldoende uitgekristalliseerd.

*Invloed van duurzaamheidsaspecten op de waardeontwikkeling van uw beleggingen*

Wij zijn van mening dat het rekening houden met duurzaamheidsaspecten op de lange termijn de waardeontwikkeling van de beleggingen positief kan beïnvloeden. Tevens zijn we van mening dat duurzaamheidsrisico's de waardeontwikkeling negatief kunnen beïnvloeden. Op dit moment echter zijn duurzaamheidsaspecten niet goed kwantificeerbaar en is het dus moeilijk in te schatten hoe groot de effecten zullen zijn op de waardeontwikkeling.