

# EXCLUSION POLICY

# Wat is exclusie?

Exclusie is het principe waarbij een vermogensbeheerder om duurzaamheidsredenen beslist om bepaalde bedrijven te weren uit het universum van mogelijke investeringen. De selectiecriteria die hiervoor gebruikt worden, zijn erg uiteenlopend. Bedrijven kunnen uitgesloten worden vanwege hun blootstelling aan bepaalde niet-duurzame activiteiten. Men kan ook bedrijven uitsluiten omdat ze niet voldoen aan bepaalde richtlijnen of internationale gedragscodes. We spreken dan ook van exclusie op het vlak van duurzaamheid wanneer bepaalde bedrijven uit het investeerbaar universum geweerd worden om het duurzaamheidsprofiel te verbeteren of te waarborgen, ongeacht het criterium dat er gebruikt wordt.

# Waarom is exclusie belangrijk?

Exclusie maakt een belangrijk deel uit van ons duurzaamheidsbeleid omdat het een erg effectieve maatregel is. Dit zowel in het beperken van toekomstige inbreuken van portfoliobedrijven inzake duurzaamheid, als in een duidelijk signaal geven aan de markt over het feit dat wij nooit zullen investeren in bedrijven die geen belang hechten aan duurzaamheid.

Afhankelijk van de maatstaaf die gebruikt wordt, is exclusie ook een erg objectief criterium in een domein waarin subjectieve interpretatie vaak de overhand haalt.

# Onze exclusieprincipes

Op vlak van exclusie houdt Mercier Vanderlinden er een erg diepgaande en ambitieuze aanpak op na. Het is immers belangrijk om reeds op voorhand zo veel mogelijk ongeschikte investeringen te weren uit het universum van potentiële investeringen. Hierdoor kan er efficiënter gewerkt worden en wordt daarnaast ook de kans kleiner dat bedrijven waarin wij investeren betrokken geraken in inbreuken omtrent duurzaamheid. Om die reden past Mercier Vanderlinden maar liefst vier exclusieprincipes toe.

## EXCLUSIE OP BASIS VAN BLOOTSTELLING AAN NIET-DUURZAME ACTIVITEITEN

Wij zijn van mening dat als we onze waarden en normen inzake duurzaamheid willen vertegenwoordigen, we onmogelijk kunnen investeren in bedrijven die blootstelling hebben aan activiteiten die niet verenigbaar zijn met onze waarden. Om die reden worden bedrijven met een omzetblootstelling van meer dan 10% aan de onderstaande activiteiten geweerd uit het investeerbaar universum. Er kan eventueel een uitzondering gemaakt worden voor bedrijven die hun blootstelling aan deze activiteiten in sneltempo aan het terugbrengen zijn.



Adult Entertainment



Arctic Oil & Gas Exploration



Cannabis



Controversial Weapons



Fur & Specialty Leather



Nuclear



Oil Sands



Whale meat



Palm Oil



Pesticides



Predatory Lending



Shale Energy



Small arms



Thermal Coal



Tobacco Products

## OVERNAME VAN DE GEHELE EXCLUSIELIJST VAN HET NOORSE STAATSFONDS

Mercier Vanderlinden erkent de leidende rol die het Noorse Staatsfonds al jarenlang opneemt bij de integratie van duurzaamheidsprincipes in de beleggingsfilosofie. Om die reden heeft Mercier Vanderlinden beslist om de volledige exclusielijst van het Noorse Staatsfonds integraal over te nemen en alle bedrijven die zich op deze lijst bevinden te weren uit het investeerbaar universum.

## NALEVING VAN DE UN GLOBAL COMPACT PRINCIPLES

De fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven inzake mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie zijn opgenomen in de Global Compact Principles van de Verenigde Naties. Aangezien het hier over de basisregels van duurzame beleidsvoering gaat, verbinden wij ons ertoe om alleen bedrijven die een bedrijfsvoering overeenkomstig met deze principes volgen, op te nemen in ons universum van potentiële investeringen.

## EXCLUSIE OP BASIS VAN DUURZAAMHEIDSRISICOSCORE

Mercier Vanderlinden verbindt zich ertoe om niet te investeren in bedrijven die volgens onze verschaffers van duurzaamheidsonderzoek in de categorie "hoog duurzaamheidsrisico" of "ernstig duurzaamheidsrisico" vallen.