



# **Regels voor maatschappelijk verantwoord beleggen van NewB**

Versie van 12 juni 2021 voorgesteld aan de algemene vergadering van NewB

## Inhoudstafel

1.	Inleiding.....	4
1.1.	Ontstaan van het document.....	4
1.2.	MVB-regels: wat zijn ze? .....	4
1.3.	Governance .....	5
2.	Regels voor de staten (en andere overheden).....	6
2.1.	Mensenrechten .....	6
2.2.	Rechten van werknemers.....	6
2.3.	Belastingparadijs .....	6
2.4.	Vrede en vrijheden .....	6
2.5.	Corruptie.....	6
2.6.	Akkoorden van Parijs.....	6
3.	Regels voor ondernemingen .....	7
3.1.	Transversale criteria .....	7
3.1.1.	Biodiversiteit.....	7
3.1.2.	Ontbossing.....	7
3.1.3.	Water.....	7
3.1.4.	Dierenwelzijn.....	7
3.1.5.	Genetisch gemodificeerde organismen.....	8
3.1.6.	Mensenrechten .....	8
3.1.7.	Rechten van werknemers.....	8
3.1.8.	Gendergelijkheid .....	8
3.1.9.	Fiscaliteit, boekhouding en vergoedingen.....	8
3.1.10.	Corruptie.....	9
3.1.11.	Eerlijke verdeling van rijkdommen en financialisering.....	9
3.2.	Criteria per sector.....	9
3.2.1.	Fossiele energie .....	9
3.2.2.	Kernenergie .....	9
3.2.3.	Andere soorten energie.....	9
3.2.4.	Sectoren met een hoge energie-intensiteit.....	10
3.2.5.	Mijnbouw.....	10
3.2.6.	Verwerkende industrie .....	10

3.2.7.	Agrochemie, pesticiden en gevaarlijke stoffen .....	10
3.2.8.	Landbouw .....	10
3.2.9.	Veeteelt .....	10
3.2.10.	Visserij.....	11
3.2.11.	Voeding.....	11
3.2.12.	Wapens.....	11
3.2.13.	Tabak .....	11
3.2.14.	Alcohol.....	11
3.2.15.	Porno .....	12
3.2.16.	Gokken.....	12
3.2.17.	Farmacie .....	12
3.2.18.	Banken en verzekeringen .....	12
3.3.	Controverses.....	12
4.	Overige regels.....	13
4.1.	Type financiële activa of instrumenten .....	13

## 1. Inleiding

Dit document bevat de regels voor maatschappelijk verantwoord beleggen van NewB (MVB-regels). Alle beleggingen van NewB moeten voldoen aan deze regels en dat voor alle domeinen waarop NewB actief is: beheer van haar financiële portefeuille en distributie van beleggingsfondsen, levensverzekeringen aan haar klanten en kredietverlening aan professionelen.

Het sociaal en milieuhandvest van NewB bevat een reeks verbintenissen en beginselen die het kader van de beleggingen bepalen (zie thema 11 van het handvest). Zo moet elke belegging bij NewB een evenwicht respecteren tussen het maatschappelijk verantwoorde karakter van de belegging, waarvan de grote lijnen in dit document worden uiteengezet, en een aanvaardbaar risico- en rendementsniveau. Hetzelfde geldt voor de beleggingsfondsen die NewB aan haar klanten aanbiedt.

Dit document bestaat uit een lijst van uitsluitingen. NewB is van plan om de regels uit te breiden door haar strategie inzake ethisch financieren breder te bekijken en meer positieve criteria te formuleren zodat we voorrang zouden geven aan ondernemingen met een positieve impact<sup>1</sup>. Dit is dus een eerste fase.

### 1.1. Ontstaan van het document

Deze regels voor maatschappelijk verantwoord beleggen zijn gebaseerd op externe bronnen zoals [de 'Fair Finance Guide International'](#): een rapport dat in opdracht van Oxfam Novib is opgesteld in naam van het internationale netwerk van maatschappelijke organisaties Fair Finance Guide<sup>2</sup>. Deze regels werden daarna bestudeerd door een twintigtal organisaties die aangesloten zijn bij NewB, zodat ze het document konden aanpassen op basis van hun respectieve expertise. Het overlegproces was gespreid over verschillende weken. Op 12 juni 2021 legt de raad van bestuur het document ter stemming voor aan de algemene vergadering van NewB. De raad van bestuur wil ook het mandaat krijgen van de algemene vergadering om de bepalingen van de regels inzake maatschappelijk verantwoord beleggen periodiek te evalueren en de wijzigingen opnieuw voor te leggen aan de AV. De regels zullen evolueren naargelang de evolutie van de activiteiten van NewB, de evolutie van de maatschappelijke inzet, het advies van een speciaal comité dat bestaat uit verschillende belanghebbenden van NewB en de resultaten van het participatieproces dat wij voeren met de coöperanten van de A-, B- en C-colleges.

### 1.2. MVB-regels: wat zijn ze?

Deze regels bepalen de criteria waaraan moet worden voldaan door emittenten van financiële effecten die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuille van NewB (beheer van het liquiditeitsoverschot voor eigen rekening) en in de beleggingsfondsen die door NewB worden verdeeld, in de vorm van bankproducten of

---

<sup>1</sup> Bovendien moeten de MVB-regels van NewB voor elk beleggingsproduct, naargelang zijn eigen maatschappelijk doel (bijvoorbeeld een beleggingsfonds met een doel inzake milieu-impact) worden aangevuld met een lijst van positieve criteria. Deze regels zullen dus worden opgenomen in een ruimer beleggingsbeleid dat eigen is aan het product.

<sup>2</sup> Het rapport stelt een methodologie voor die wordt gebruikt voor de evaluatie en classificatie van het financierings- en beleggingsbeleid van financiële instellingen met betrekking tot hun beginselen inzake duurzame ontwikkeling en maatschappelijke verantwoordelijkheid van ondernemingen. Fair Finance International | Fair Finance International (fairfinanceguide.org)

verzekeringsproducten.

Wanneer we het hebben over het beleggingsuniversum van NewB hebben we het over financiële effecten (aandelen, obligaties, enz.) uitgegeven door alle staten, supranationale of regionale entiteiten en bedrijven die deze MVB-regels naleven en waarin NewB bijgevolg kan beleggen.

Wanneer NewB verklaart dat zij een entiteit die betrokken is in een bepaald type activiteit niet wil financieren, wordt de betrokkenheid van de onderneming bekeken op basis van het deel van haar omzet dat afkomstig is van dat type activiteit. Behoudens strijdige bepaling wordt een drempel van 0% toegepast. Dat betekent dat de entiteit wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van NewB als ook maar één euro van haar omzet afkomstig is van de betrokken activiteiten.

Iedere minimumvereiste die in dit document is vermeld, wordt voorgesteld in haar vereenvoudigde versie om een vlotte leesbaarheid van het document te garanderen. Het spreekt voor zich dat dit document gepaard gaat met een hogere graad van nauwkeurigheid in de toepassing ervan. Voor ieder criterium werden precieze evaluatie-elementen (normen en referenties) voorgesteld, herzien en aangevuld door onze aangesloten organisaties. Die elementen begeleiden ons in de selectie van de financiële effecten. Om de inzet zo objectief mogelijk te bekijken, verbindt NewB zich ertoe te streven naar de hoogste graad van nauwkeurigheid van de informatie in de ondernemingen om het risico op 'greenwashing' te voorkomen.

Bepaalde criteria in dit document worden nog onderworpen aan een haalbaarheidsanalyse en zullen opnieuw ter onderzoek worden voorgelegd aan de RvB, die de wijzigingen van die regels op zijn beurt periodiek zal voorleggen aan de algemene vergadering, zodra ze geëvalueerd zijn. Behalve wanneer het uitdrukkelijk in die zin vermeld wordt (wordt nog onderzocht) worden alle onderstaande criteria gebruikt om te bepalen of een onderneming in het beleggingsuniversum van NewB wordt opgenomen of ervan wordt uitgesloten.

### 1.3.Governance

NewB zet de nodige menselijke en financiële middelen in om toe te zien op de correcte toepassing van de MVB-regels in haar verschillende activiteiten. Voor de toepassing van de MVB-regels wordt zowel gebruikgemaakt van de externe gegevens van (extra) financiële ratingbureaus die door ons aan een kritische analyse onderworpen worden, als van intern verzamelde informatie. Bovendien kan het team dat bij NewB verantwoordelijk is voor de toepassing van deze regels een comité raadplegen dat voor dit specifieke doel is samengesteld uit verschillende betrokken partijen bij NewB. Het comité zal zich periodiek moeten uitspreken over de relevantie van de voorgestelde wijzigingen ten opzichte van dit document.

We zijn van plan om een reeks aangesloten organisaties die ook borg staan voor de waarden van NewB, te betrekken in dat adviserende comité.

Tot slot is het krachtens het sociaal en milieuhandvest (beginsel 68) de bedoeling dat NewB "een transparante aanpak hanteert en op haar website de volledige lijst met effecten die in haar beleggingsportefeuille zitten of hebben gezeten, publiceert" alsook (beginsel 71): "de lijst van effecten waarmee de NewB-fondsen zijn samengesteld".

## 2. Regels voor de staten (en andere overheden)

Deze rubriek bevat de criteria die leiden tot de systematische uitsluiting van bepaalde staten uit het beleggingsuniversum van NewB.

### 2.1. Mensenrechten

NewB sluit staten waar de mensenrechten geschonden worden uit van haar beleggingsuniversum. Er wordt rekening gehouden met het risico op slavernij, dwangarbeid of genocide in die staten alsook aanklachten inzake mensenrechten gedaan door internationale of niet-gouvernementele organisaties. Staten die de doodstraf toepassen, worden eveneens uitgesloten.

### 2.2. Rechten van werknemers

NewB sluit staten die werknemers niet respecteren uit van het beleggingsuniversum. Bij de beoordeling van dit criterium wordt rekening gehouden met verschillende elementen: bekrachtiging van de verschillende soorten overeenkomsten van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), klachten van de commissie van deskundigen van de IAO met betrekking tot de toepassing van de overeenkomsten, indicatoren betreffende de vrijheid van vereniging in de betrokken staat of met betrekking tot kinderarbeid.

### 2.3. Belastingparadijs

NewB sluit staten die opgenomen zijn in de lijst van niet-coöperatieve staten en gebieden van de Europese Unie uit van haar beleggingsuniversum. De mogelijkheid om andere indicatoren te gebruiken (effectieve belastingvoet, Corporate Tax Haven Index van het Tax Justice Network) om de fiscale houding van de betrokken staten te beoordelen, wordt nog onderzocht.

### 2.4. Vrede en vrijheden

NewB sluit staten die onderworpen zijn aan internationale sancties van de Europese Unie uit van haar universum. Het gebruik van indexen uitgegeven door internationale organisaties wordt onderzocht.

### 2.5. Corruptie

NewB sluit staten die volgens evaluaties van internationale of niet-gouvernementele organisaties een hoge corruptiegraad hebben uit van haar universum.

### 2.6. Akkoorden van Parijs

NewB wil niet beleggen in financiële effecten uitgegeven door staten die de akkoorden van Parijs niet hebben goedgekeurd.

### 3. Regels voor ondernemingen

Deze rubriek bevat de criteria die leiden tot de systematische uitsluiting van bepaalde ondernemingen uit het beleggingsuniversum van NewB. Die criteria kunnen transversaal zijn, wanneer NewB bepaalde praktijken niet wenst te financieren, ongeacht de sector waarin de uitgevende onderneming haar activiteiten uitoefent, of sectoraal, wanneer NewB bepaalde activiteitensectoren niet wenst te financieren of bepaalde voorwaarden wil opleggen aan bepaalde sectoren. Tot slot zal rekening worden gehouden met een ander criterium dat verband houdt met de controverses waaraan ondernemingen kunnen worden blootgesteld op ecologisch, sociaal en governance-vlak.

#### 3.1. Transversale criteria

##### 3.1.1. Biodiversiteit

Voor ondernemingen die actief zijn in sectoren die worden gekenmerkt door een aanzienlijke impact op de biodiversiteit sluit NewB ondernemingen die geen maatregelen nemen om die impact te beperken of wanneer die impact de vorm aanneemt van negatieve effecten op beschermde diersoorten of natuurgebieden uit van haar universum. Bovendien moeten ondernemingen waarvan de activiteiten betrekking hebben op bedreigde dier- of plantensoorten een duurzaam aankoopbeleid voeren.

##### 3.1.2. Ontbossing

NewB sluit ondernemingen die betrokken zijn in illegale ontbossingsactiviteiten, controversiële of niet-gecertificeerde bosbouwondernemingen uit van haar universum. Voor ondernemingen die actief zijn in sectoren die gekenmerkt worden door een grootschalig gebruik van papier en houtproducten beschikt NewB over een uitsluitingscriterium op basis van de prevalentie van de grondstoffen die afkomstig zijn van milieuverantwoorde bronnen en met respect voor de rechten van de lokale en inheemse gemeenschappen.

Voor uitsluitingen met betrekking tot het probleem van ontbossing in de landbouwsector: zie de uitsluitingen van de sector 'Voedingsmiddelen'.

##### 3.1.3. Water

NewB wil niet beleggen in ondernemingen die actief zijn in sectoren die worden gekenmerkt door een groot waterverbruik zonder actieplan om het zoetwaterverbruik in al hun activiteiten te beperken. Ondernemingen die activiteiten opstarten die in concurrentie staan met de waterbehoeften van lokale gemeenschappen in gebieden met waterschaarste, worden eveneens uitgesloten.

##### 3.1.4. Dierenwelzijn

NewB sluit entiteiten die actief zijn in de productie van niet-medische producten die getest zijn op dieren of medische/farmaceutische producten die getest zijn op dieren zonder ethische maatregelen, communicatie en transparantie uit van haar universum.

NewB sluit entiteiten die actief zijn in het gevangen nemen of houden van dieren voor hun vacht of huid en de productie en verkoop van producten op basis van pels of speciaal leer uit van haar universum.

Tot slot sluit NewB entiteiten die actief zijn in ontspanningsactiviteiten waarbij wilde dieren betrokken zijn of waarbij dieren worden verwond (circussen en andere spektakels met wilde dieren, dolfinaria, wandelingen op olifanten, dierengevechten, enz.) of pedagogische activiteiten of natuurbeschermingsactiviteiten waarbij wilde dieren betrokken worden zonder garanties voor het welzijn van die dieren uit van haar universum.

Voor uitzonderingen inzake dierenwelzijn in verband met intensieve veehouderij, visserij of de voedingssector in het algemeen: zie de uitzonderingen van de sectoren voedingsmiddelen en visserij.

### **3.1.5. Genetisch gemodificeerde organismen**

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de genetische modificatie van planten (zaden en gewassen) en andere organismen die bedoeld zijn voor de landbouw of menselijke consumptie uit van haar universum.

### **3.1.6. Mensenrechten**

Voor ondernemingen die actief zijn (of die in hun bevoorradingsketen samenwerken met actieve ondernemingen) in sectoren gekenmerkt door een verhoogd risico op schending van de mensenrechten, sluit NewB ondernemingen die niet aantonen dat ze de nodige maatregelen hebben genomen om schendingen van de mensenrechten te voorkomen uit van haar universum.

Ondernemingen worden eveneens uitgesloten wanneer ze (of de ondernemingen waarmee ze samenwerken) geen conflicten voorkomen met betrekking tot eigendomsrechten en die eigenaar worden van natuurlijke hulpbronnen zonder echt overleg met de lokale gemeenschappen en autoriteiten, en die geen vrijwillige, voorafgaande en geïnformeerde toestemming hebben verkregen van de (traditionele) gebruikers van die gronden.

Zijn eveneens uitgesloten: entiteiten die derden tewerkstellen of ermee samenwerken die inbreuken plegen op de burgerlijke en politieke rechten. Ondernemingen die weigeren de fundamentele behoeften van personen te erkennen, worden eveneens uitgesloten van het beleggingsuniversum van NewB.

### **3.1.7. Rechten van werknemers**

NewB wil niet beleggen in financiële effecten uitgegeven door entiteiten die werknemers niet respecteren. Om ondernemingen te beoordelen op dat criterium worden verschillende elementen in aanmerking genomen: schending van internationale overeenkomsten en fundamentele rechten van werknemers, invoering van specifieke maatregelen om de naleving van de rechten van werknemers te garanderen, wanneer de onderneming actief is in een sector gekenmerkt door frequente overtredingen van de rechten van werknemers, controle van de ondernemingen op hun onderaannemings- en bevoorradingsketen.

### **3.1.8. Gendergelijkheid**

NewB wil ondernemingen die geen oog hebben voor diversiteitskwesties, in het bijzonder op het vlak van gendergelijkheid, uitsluiten van haar beleggingsuniversum. De concrete elementen waarmee rekening zal worden gehouden om dat criterium toe te passen, worden nog onderzocht.

### **3.1.9. Fiscaliteit, boekhouding en vergoedingen**

Ondernemingen die geregistreerd of opgericht zijn of waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een belastingparadijs (lijst van niet-coöperatieve landen en gebieden) zijn uitgesloten van het



beleggingsuniversum van NewB. De betrokkenheid van de ondernemingen in controverses die verband houden met belastingontduiking, boekhoudkundige onregelmatigheden of loongeschillen zijn elementen waarmee ook rekening wordt gehouden in de analyse van de ondernemingen en in de criteria voor uitsluiting van ondernemingen uit het universum (zie ook het punt in verband het beheer van de controverses).

### **3.1.10. Corruptie**

NewB wil ondernemingen financieren die de corruptierisico's waaraan ze zijn blootgesteld correct beheren naargelang de sector waarin ze actief zijn. Ondernemingen die blootgesteld zijn aan een verhoogd risico op corruptie, moeten een beleid ter zake hebben. Bovendien sluit NewB ondernemingen die betrokken zijn bij controversen inzake corruptie, naargelang de ernst van die controversen, uit.

### **3.1.11. Eerlijke verdeling van rijkdommen en financialisering**

NewB wil de financialisering van ondernemingen niet bevorderen, dat wil zeggen de neiging van ondernemingen om te streven naar verrijking van de aandeelhouder ten koste van een ondernemingsproject dat nuttig is voor de samenleving en een eerlijke verdeling van de toegevoegde waarde tussen kapitaal en arbeid. Daarom sluit NewB bepaalde ondernemingen uit, rekening houdend met de volgende elementen: aandeel van de inkomsten uit financiële beleggingsinkomsten (dividenden, rente, enz.), neiging om de externe groei te bevorderen ten nadele van de interne groei, loondruk.

## **3.2. Criteria per sector**

### **3.2.1. Fossiele energie**

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in fossiele energie (aardolie, gas of steenkool, al dan niet conventioneel) uit van haar universum. De activiteiten inzake productie of winning van fossiele brandstoffen, productie van elektriciteit via die brandstoffen, distributie van die brandstoffen, productie of verkoop van elementen die specifiek gewijd zijn aan de winning van die brandstoffen worden in aanmerking genomen in de evaluatie van de ondernemingen voor dat criterium.

### **3.2.2. Kernenergie**

NewB sluit ondernemingen uit die actief zijn in de productie van kernenergie of in activiteiten die noodzakelijk gepaard gaan met de productie van kernenergie, zoals de winning van uranium, raffinage, conversie en verrijking van uranium, de productie van kernbrandstoffen, de bouw van kernreactoren, de verwerking van gebruikte kernbrandstoffen, de ontmanteling van kerncentrales, het beheer van radioactief afval (transport en opslag), enz.

### **3.2.3. Andere soorten energie**

NewB past uitsluitingscriteria toe voor ondernemingen die actief zijn in de productie van hydro-elektriciteit en in de productie van elektriciteit of brandstoffen op basis van biomassa. Het betreft technische domeinen en de precieze normen waaraan ondernemingen moeten voldoen, moeten nog worden geconsolideerd. Er wordt ook onderzocht of er een criterium voor de productie van fotovoltaïsche energie moet worden gehanteerd.

### **3.2.4. Sectoren met een hoge energie-intensiteit**

Voor ondernemingen die actief zijn in sectoren gekenmerkt door zeer hoge emissies wil NewB bijkomende waarschuwingen voorzien. Er worden nog verschillende criteria onderzocht, zoals: afstemming met de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs, transparantie over de hoeveelheid uitgestoten CO<sub>2</sub>-equivalent en over het beheer van die emissies, invoering van streefcijfers voor de vermindering van die emissies, enz.

### **3.2.5. Mijnbouw**

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de ontginning van metalen of mineralen uit van haar universum, tenzij die ondernemingen de best practices inzake beheer van milieu- en sociale risico's hebben ingevoerd. De controle die die ondernemingen uitoefenen wat betreft de naleving van de sociale en milieunormen door hun leveranciers is een aandachtspunt in de evaluatie.

Voor ontginningsactiviteiten die verband houden met de productie van fossiele of kernenergie: zie respectievelijk de punten 'fossiele brandstoffen en fossiele energie' en 'kernenergie'.

### **3.2.6. Verwerkende industrie**

Voor de verwerkende industrie wordt de invoering van uitsluitingscriteria onderzocht voor ondernemingen die op grote schaal plastic moeten produceren of gebruiken. Er worden ook criteria vastgelegd voor de textielindustrie.

### **3.2.7. Agrochemie, pesticiden en gevaarlijke stoffen**

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de productie of verkoop van chemische producten waarvoor beperkingen gelden krachtens internationale akkoorden, controversiële chemische producten en pesticiden uit van haar universum. De naleving van de internationale akkoorden inzake productie en gebruik van gevaarlijke stoffen en de handel in chemische producten en chemisch afval wordt ook in aanmerking genomen in de evaluatie van de ondernemingen.

### **3.2.8. Landbouw**

NewB sluit ondernemingen uit wanneer ze bepaalde normen die gelden voor de gewassen die ze telen, niet naleven (bijvoorbeeld: soja, palmolie, katoen, enz.)

Ondernemingen die producten gebruiken die afkomstig zijn uit die gewassen moeten ook zorgen voor een verantwoorde bevoorrading.

### **3.2.9. Veeteelt**

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in intensieve veehouderij of in andere controversiële vormen van veeteelt (batterijkippen, enz.) uit van haar universum. Ondernemingen die diensten verlenen die specifiek gericht zijn op intensieve veehouderij (uitrusting, vervoer, slachting, enz.) zijn eveneens uitgesloten.

NewB onderzoekt momenteel de mogelijkheid om criteria op te nemen, met name op het vlak van dierenwelzijn, voor ondernemingen die in het kader van hun activiteiten mogelijk producten afkomstig van de intensieve veehouderij gebruiken.

### 3.2.10. Visserij

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de visserij, verwerking of verkoop van visvangst uit van haar universum wanneer die ondernemingen gebruikmaken van controversiële vismethodes (trawlers, ontvinnen van haaien, enz.) of wanneer de activiteiten van die ondernemingen betrekking hebben op bedreigde soorten. Bij de evaluatie van de ondernemingen wordt ook rekening gehouden met de naleving van internationale normen en akkoorden die op die sector van toepassing zijn.

### 3.2.11. Voeding

NewB sluit ondernemingen die dranken of voedingsmiddelen met toegevoegde suikers en/of een hoog vet- of zoutgehalte produceren zonder strategie voor het verbeteren van de voedingswaarde van hun producten en het promoten van een gezonde levenswijze (bijvoorbeeld via een transparant voedingsbeleid of duidelijke etikettering) uit van haar universum.

Opmerking: voor kleinere ondernemingen die een logica toepassen ter bevordering van de lokale/sociale economie kunnen de uitsluitingscriteria in verband met die activiteitensector anders worden toegepast (proportionaliteitsbeginsel).

### 3.2.12. Wapens

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de productie van wapens of sleutelonderdelen bij de samenstelling van wapens uit van haar universum. Hiermee worden alle soorten wapens, controversieel of niet-controversieel, bedoeld.

NewB sluit entiteiten die participeren in de financiering van de productie of de verkoop van niet-conventionele wapens (landmijnen, clusterbommen, autonome dodelijke wapens, nucleaire wapens, chemische of biologische wapens) door het bezit van aandelen en/of obligaties, of door kredieten toe te kennen aan ondernemingen die actief zijn in dat type activiteit uit van haar universum.

Anderzijds sluit NewB entiteiten uit die participeren in de financiering van de productie of verkoop van wapens (van alle soorten, met inbegrip van sleutelonderdelen die worden gebruikt bij de samenstelling van wapens) wanneer die entiteiten voor eigen rekening een aanzienlijke financiële participatie (in verhouding tot de volledige portefeuille of de totale waarde van participaties van de entiteit in kwestie) hebben in ondernemingen die actief zijn in dit soort activiteiten.

### 3.2.13. Tabak

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de tabaksector uit van haar universum. De activiteiten die in aanmerking worden genomen voor de beoordeling van ondernemingen op basis van dit criterium zijn de productie van tabak of tabaksproducten, de verkoop van tabak of tabaksproducten als hoofdactiviteit en de productie van nevenproducten zoals verpakkings- en bewerkingsmachines, filters, blaadjes, enz.

### 3.2.14. Alcohol

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de productie of de verkoop van alcohol als hoofdactiviteit zonder maatregelen te hebben genomen ter voorkoming van de verkoop en de promotie van alcoholische producten bij minderjarigen, het gebruik van alcohol achter het stuur en overmatig alcoholgebruik.

Opmerking: voor kleinere ondernemingen die een logica toepassen ter bevordering van de lokale/sociale economie zouden kunnen de criteria in verband met die activiteitensector anders worden toegepast (proportionaliteitsbeginsel).

### **3.2.15. Porno**

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de pornosector uit van haar universum. De activiteiten waarmee rekening wordt gehouden om de ondernemingen te beoordelen op dit criterium zijn de productie, het ontwerpen of de distributie van pornografisch materiaal, het verlenen of vergemakkelijken van toegang tot seksuele diensten en het aanbieden van internetverbinding zonder maatregelen om rekening te houden met de risico's op blootstelling van minderjarigen aan pornografie en het voorkomen van de verspreiding van illegale porno (pedopornografie bijvoorbeeld).

### **3.2.16. Gokken**

NewB sluit ondernemingen die actief zijn in de sector van de kansspelen uit van haar universum. De activiteiten waarmee rekening wordt gehouden om de ondernemingen te beoordelen voor dit criterium zijn de productie en gebruik van machines voor kansspelen, de organisatie en de distributie van kansspelen, inclusief online.

### **3.2.17. Farmacie**

NewB financiert geen entiteiten die een commercieel beleid voeren dat erin bestaat de distributie van bepaalde geneesmiddelen tot een minderheid te beperken, waardoor de meest kwetsbaren (personen en regio's in de wereld) worden uitgesloten.

### **3.2.18. Banken en verzekeringen**

NewB sluit ondernemingen die bank- of verzekeringsactiviteiten als hoofdactiviteit hebben uit van haar universum, tenzij de ondernemingen die in die sector actief zijn, kunnen aantonen dat hun doelstellingen en hun waarden vergelijkbaar zijn met die van NewB (microfinancieringsinstellingen, ethische banken, enz.).

## **3.3. Controverses**

Naast de transversale en sectorale uitsluitingscriteria wordt een onderneming eveneens uitgesloten van het beleggingsuniversum van NewB wanneer ze ernstige controverses opwekt op het vlak van haar milieu- en sociale of governance-impact door haar manier van werken, haar producten of haar diensten.

De analyse van controverses is gebeurt in overeenstemming met internationale normen zoals de VN-verklaring van de rechten van de mens, de IAO-verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten met betrekking tot werk en het Global Compact van de VN. Er komen vijf thema's aan bod (waarvan drie voor de sociale pijler): milieu (biodiversiteit, bodemgebruik, afvalbeheer, waterschaarste, enz.), klanten (gegevensbeveiliging, productkwaliteit en -veiligheid, concurrentiebeperkende praktijken, enz.), mensenrechten en rechten van gemeenschappen (impact op lokale gemeenschappen, respect voor mensenrechten, burgerlijke vrijheden, enz. ), arbeidsrechten en de toeleveringsketen (gezondheid en veiligheid, vakbonden en collectieve onderhandelingen, discriminatie, kinderarbeid, enz.) en governance

(corruptie, fraude, enz.).

Bovendien sluit NewB de entiteiten (ondernemingen en staten) die op de [zwarte lijst staan van Réseau Financité](#) uit van haar universum. Dit is het resultaat van een compilatie van verschillende zwarte lijsten gepubliceerd door betrouwbare instellingen en ze bevat de emittenten waarvoor er ernstige aanwijzingen bestaan dat zij zich als dader, mededader of medeplichtige schuldig maken aan of voordeel halen uit daarin vermelde handelingen die verboden zijn door de door België geratificeerde internationale verdragen op humanitair, burgerlijk, sociaal, ecologisch en governancevlak.

## 4. Overige regels

### 4.1. Type financiële activa of instrumenten

Beleggingen in grondstoffen en virtuele valuta zijn uitgesloten van de NewB-fondsen en de beleggingsactiviteiten van NewB voor het beheer van haar thesaurie via haar financiële portefeuille.