



Duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid van de groep



Inhoud

A.	Definities Kernbegrippen	3
B.	Doel	3
C.	Beleidsbepalingen	4
C.1.	Relevantie ten opzichte van de belegging	4
C.2.	Achterhalen van duurzaamheidsrisico's	4
C.2.1.	Ecologische risico's van de belegging	4
C.2.2.	Sociale risico's van de belegging	5
C.2.3.	Governancerisico's van de belegging	5
C.3.	Beheersing van duurzaamheidsrisico's bij het portefeuillebeheer	5
A.	Directe beleggingen	5
C.3.1.	Inachtneming van internationale normen	5
C.3.2.	Actief aandeelhouderschap	5
C.3.3.	Uitsluiting	6
C.3.4.	Monitoring van controverses	6
C.3.5.	ESG-integratie	6
B.	Collectieve beleggingsinstrumenten	7
C.4.	Beheersing van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsadvies	7
C.5.	Monitoring van duurzaamheidsrisico's	7
I.	Data	7
II.	Process	8
III.	Infrastructuur	8
IV.	Aanpassing	8
C.6.	Escalatie en rapportage	8
C.7.	Transparantie en informatieverschaffing (disclosure)	8
	Change log (wijzigingslogboek)	8

A. DEFINITIES KERNBEGRIPPEN

- **Engagement** – Het aangaan van een constructieve dialoog met ondernemingen waarin belegd wordt (of emittenten van leningen) met het oog op verbetering van ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG).
- **ESG-factoren** – ecologische, sociale of governanceaspecten. Voorbeelden van dergelijke aspecten zijn vervuiling, koolstofemissies, gezondheid & veiligheid, arbeidsomstandigheden, diversiteit van het bestuur en corruptiebestrijding.
- **Uitsluiting** – Het tegenhouden van de aankoop van effecten van een entiteit voor een portefeuille vanwege bedrijfsactiviteiten die als onethisch, schadelijk voor de gemeenschap of in strijd met wet- of regelgeving worden beschouwd.
- **Fonds** – collectief beleggingsvehikel met meerdere deelnemers en dat bestaat uit een brede effectenportefeuille.
- **SFDR** – Verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. De SFDR is een Europese verordening die is ingevoerd ter verbetering van de transparantie in de markt voor duurzame beleggingsproducten, ter voorkoming van 'groenwassen' en ter vergroting van de transparantie over duurzaamheidsclaims van participanten op de financiële markt.
- **Duurzaamheidsrisico** – Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) die, als deze optreedt, een aanmerkelijke negatieve invloed zou kunnen hebben op de waarde van de belegging.
- **SI-team** – Duurzaam-beleggenteam (*sustainable investment team*) dat onderdeel is van het bedrijfsonderdeel Investment & Client Solutions ('ICS') van Quintet.
- **FRR-team** - Het team Financiële risico's en rapportage dat onderdeel is van de afdeling Risico van Quintet.
- **GFS-team** – Het team Group Fund Solutions (voor beleggingsfondsservices en -producten van de groep).
- **BRM-team** - Business Risk Management (bedrijfsrisicobeheer).
- **Stemmen** – Aandeelhouders krijgen (gewoonlijk) stemrechten die zij kunnen gebruiken tijdens de jaarlijkse of buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders over een reeks kwesties op strategisch en ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- **Quintet** – Quintet Private Bank Europe (S.A.), met inbegrip van haar vestigingen en dochterondernemingen.

B. DOEL

Dit document is een samenvatting van onze processen met betrekking tot de integratie van de duurzaamheidsrisico's in de processen voor besluitvorming over beleggingen en beleggingsadviezen om ervoor te zorgen dat duurzaamheidsrisico's adequaat worden geïdentificeerd, gemeten en beheerst in deze processen. Op grond van artikel 3 (1) SFDR moet Quintet op haar website beleidsnota's publiceren en bijhouden over de integratie van duurzaamheidsrisico's in haar besluitvormingsproces voor beleggingen.

In september 2022 heeft de raad van bestuur (RVB) van Quintet de risicobereidheidsverklaring herzien en de bereidheid voor risico's met betrekking tot duurzaamheid, klimaat en milieu (samen in dit beleid "duurzaamheidsrisico's" genoemd) als laag gedefinieerd. In verband hiermee "past de groep een holistische benadering toe voor de beoordeling, kwantificering en monitoring van deze risico's die geleidelijk worden geïntegreerd in haar praktijken en processen, vanaf het beleggingsproces tot aan het bestuur, evenals de strategische planning. Door dit te doen richt Quintet zich op toepassing van een sterk controleraamwerk om deze voor zover mogelijk te beperken en haar rol te vervullen als de betrouwbaarste fiduciaire dienstverlener voor haar cliënten."

Deze lage bereidheid voor duurzaamheidsrisico's geldt op dezelfde wijze voor alle beleggingen door Quintet als onderdeel van haar fiduciaire taken. De paragrafen E.3 en E.4 beschrijven de activiteiten en processen die Quintet toepast om een behoorlijk beheer en constante monitoring van deze risico's te waarborgen.

Daarnaast is er een set kern-risicoindicatoren (KRI's) gedefinieerd waarover elk kwartaal gerapporteerd wordt aan de Board Risk and Compliance Committee (BRCC) van Quintet. Er zijn relevante inschakelings- en limietniveaus vastgesteld voor deze KRI's en deze worden periodiek herbeoordeeld zodat ze voortdurend de bereidheid voor deze risico's van de RVB weergeven.

C. BELEIDSBEPALINGEN

C.1. Relevantie ten opzichte van de belegging

Quintet ziet duurzaamheidsfactoren als bronnen van zowel risico's als rendement en gelooft dat dergelijke factoren financieel cruciaal zijn voor de beleggings- en adviesprocessen voor een breed scala aan beleggingen en geografische regio's.

C.2. Achterhalen van duurzaamheidsrisico's

Quintet ziet duurzaamheidsfactoren als bronnen van zowel risico's als rendement en gelooft dat dergelijke factoren financieel cruciaal zijn voor het beleggingsproces voor een breed scala aan beleggingen en geografische regio's. Bij Quintet signaleren we duurzaamheidsrisico's die ecologische, sociale en governancerisico's omvatten, zoals hieronder is vastgelegd:

C.2.1. Ecologische risico's van de belegging

Ecologische risico's kunnen betrekking hebben op klimatologische en andere (niet-klimatologische) ecologische kwesties, zoals verlies van biodiversiteit, vervuiling en aantasting van de bodem.

Klimaatrisico's vertegenwoordigen alle mogelijke risico's van een belegging als gevolg van klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Ze zijn ingedeeld in twee brede categorieën onderverdeeld: fysieke en transitierisico's.

Fysieke risico's zijn gewoonlijk de ongunstige effecten van (i) een toenemende opbouw en intensiteit van acute extreme weersomstandigheden, zoals hittegolven en stormen of (ii) op de langere termijn permanente wijzigingen in de gemiddelde waarden en het bereik van verschillende klimaatvariabelen, zoals temperatuur, neerslag en zeespiegels. Wanneer het niet lukt fysieke klimaatrisico's te beheersen, kan dit onder andere leiden tot de vernietiging of beschadiging van voorzieningen, verstoring of uitval van toeleveringsketens en logistiek en veranderingen in de vraag naar producten en diensten.

Transitierisico's bestaan uit de extra kosten, verlies van marktaandeel of verminderde concurrentiekracht als gevolg van de transitie naar een groenere economie. Deze kunnen ontstaan door ecologische of sociale factoren zoals opkomende technologieën of beleid (bv. aanzetten tot minder vervuilende praktijken) of verschuivingen in de voorkeuren van consumenten. Wanneer het niet lukt de transitierisico's te beheersen kan dit onder andere leiden tot waardevermindering van verdwenen of achterhaalde beleggingen of reserves, verlies van klanten en de noodzaak van aanmerkelijke investeringen.

Andere (niet-klimatologische) ecologische risico's hebben betrekking op alle negatieve gevolgen van een achteruitgang van het milieu, de vervuiling van ecosystemen op land of in zee, verlies van biodiversiteit, schaarste aan natuurlijke grondstoffen enz. Hoewel deze verschillende factoren niet rechtstreeks te maken hebben met klimaatverandering leveren ze in essentie vergelijkbare risico's op voor individuele personen, bedrijven en de gemeenschap in het algemeen als de hierboven genoemde factoren.

C.2.2. Sociale risico's van de belegging

Sociale risico's hebben onder andere betrekking op incidenten op het gebied van personeelsgezondheid en -veiligheid, slechte arbeidsomstandigheden, gebrekkige productveiligheid, conflicten over landgebruik en niet-naleving van arbeidsnormen. Deze kunnen een negatieve invloed hebben op de financiële prestaties van ondernemingen, bijvoorbeeld doordat ze niet in staat zijn personeel aan te trekken en te behouden, verlies van klanten, teruggelopen vraag en kosten van rechtszaken of schadevergoedingen.

C.2.3. Governancerisico's van de belegging

Governancerisico's kunnen onder andere betrekking hebben op een inadequate aanpak van milieu- en sociale kwesties, niet-naleving van bedrijfskaders voor governance of codes, ineffectiviteit van het bestuur en boekhoudkundige problemen. Dergelijke risico's kunnen een negatieve invloed hebben op de financiële prestaties van ondernemingen, bijvoorbeeld als gevolg van reputatieschade, boetes, juridische kosten of schadevergoedingen.

C.3. Beheersing van duurzaamheidsrisico's bij het portefeuillebeheer

De beheersing van duurzaamheidsrisico's kan per type belegging en per beleggingscategorie verschillen. Quintet heeft processen ingevoerd voor de beheersing van duurzaamheidsrisico's wanneer zij direct belegt en bij beleggingen in collectieve beleggingsinstrumenten.

A. Directe beleggingen

C.3.1. Inachtneming van internationale normen

Quintet neemt verschillende internationale normen in acht ten behoeve van duurzame praktijken, zoals de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties (UN PRI) die de ondertekenaars verplichten zich te verbinden tot verantwoord beleggen. De UN PRI bevat een aantal beginselen, waaronder de opname van ESG-factoren in de beleggingsanalyse en het besluitvormingsproces en het proces voor actief aandeelhouderschap.

Bij de directe beleggingen belegt Quintet in ondernemingen die zich houden aan de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de bijbehorende hoofdstukken van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de bijbehorende leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De medewerkers van SI, BRM en Beleggingsrisico's houden continu in de gaten of de ondernemingen waarin belegd wordt deze normen naleven. Een bedrijf dat zich niet aan deze normen houdt, wordt uitgesloten van de beleggingen van Quintet.

C.3.2. Actief aandeelhouderschap

Actief aandeelhouderschap houdt in het gebruikmaken van de rechten en de positie als eigenaar om de activiteiten of het gedrag te beïnvloeden van bedrijven waarin belegd wordt. Quintet is ervan overtuigd dat actief aandeelhouderschap een effectief middel is om duurzaamheidsrisico's te beperken. De afdeling SI van Quintet voert dit beleid uit door middel van acties zoals engagement bij het bestuur van de onderneming en stemmen bij volmacht.

Ten aanzien van engagement werkt Quintet samen met een engagementpartner die namens haar in gesprek gaat met ondernemingen om hun praktijken en gedrag op het gebied van duurzaamheid te verbeteren, met de nadruk op klimaatverandering, mensen- en arbeidsrechten, beheer van menselijk kapitaal en effectiviteit van het bestuur. Wat stemmen betreft, gebruikt Quintet haar positie als

aandeelhouder om verbeteringen te ondersteunen in de belangrijkste duurzaamheidskwesties bij de ondernemingen die zij bezit.

Zie het Beleid inzake actief aandeelhouderschap van Quintet voor meer informatie.

C.3.3. Uitsluiting

Uitsluiting is het bewust afstoten van effecten die zijn uitgegeven door een entiteit of weigeren deze aan te kopen. Quintet meent dat uitsluiting een zinvol middel is om de duurzaamheidsrisico's te beheersen, met name als actief aandeelhouderschap eerder mislukt is of niet haalbaar is. Quintet past uitsluitingen toe bij in de handel in aandelen en obligaties. Quintet hanteert een aantal uitsluitingen om blootstelling aan enkele hoge risicofactoren met betrekking tot duurzaamheid te vermijden en te beperken, waaronder een bepaalde blootstelling aan steenkool, overtreders van het VN Global Compact, emittenten die op de EU-wapenembargolijst staan of betrokken zijn bij controversiële wapens.

Quintet voert dit beleid uit door middel van het beleggingsuniversum van de Quintet-groep (GIU), de lijst die alle entiteiten van Quintet hanteren en die alle gevalideerde effecten bevat die kunnen worden gebruikt voor het portefeuillebeheer en de bijbehorende processen. De medewerkers van SI en BRM zorgen voor de dagelijkse toepassing van de uitsluitingslijst en melden eventuele overtredingen daarvan aan FRR die deze als tweedelijns risicomangement rapporteert aan de raad van bestuur als onderdeel van de algemene follow-up van KRI. De medewerkers van beleggingsrisico's houden maandelijks de overtredingen van de uitsluitingslijst in de gaten en stellen de portefeuillebeheerders op de hoogte die zich moeten houden aan de in het uitsluitingsbeleid voorgeschreven afstotingspraktijken. Zie het Beleid verantwoord beleggen van Quintet voor meer informatie over ons uitsluitingsbeleid.

C.3.4. Monitoring van controverses

Controverses hebben betrekking op ESG-incidenten of gebeurtenissen die negatieve gevolgen hebben voor het milieu, de maatschappij, externe betrokken partijen of de waarde van de entiteit. Deze kunnen te maken hebben met milieukwesties zoals vervuiling en dierenwelzijn, sociale kwesties zoals arbeidsbetrekkingen, gezondheid en veiligheid op het werk; en governancekwesties zoals administratieve en belastingpraktijken, omkoping en corrupties en bedrijfsethiek. De SI-medewerkers van Quintet hanteren een proces voor de monitoring van controverses bij in de directe handel in aandelen en obligaties. Daarbij maken zij gebruik van externe leveranciers van informatie. Dit voortdurende proces stelt ons in staat potentiële duurzaamheidsrisico's te achterhalen en zo nodig verdere acties in te zetten (bv. actief aandeelhouderschap of uitsluiting). Zie het Beleid verantwoord beleggen van Quintet voor meer informatie over onze monitoring van controverses.

C.3.5. ESG-integratie

ESG-integratie is het proces van analyse en beoordeling van de duurzaamheidsrisico's en opname van de beoordeling bij het achterhalen van de mogelijkheden, beoordeling van de belegging, besluitvorming over de belegging en samenstelling van de portefeuille. Quintet past ESG-integratie op verschillende niveaus toe.

De afdeling SI van Quintet integreert ESG-overwegingen individueel per effect door middel van een door onszelf, speciaal voor onze branche ontwikkelde materialiteits- en emittentenmatrix. Dit proces bevat een combinatie van de beste praktijken uit de branche, zoals kaders van de Sustainable Accounting Standards Board, gegevens van externe partijen en interne expertise. De belangrijkste ESG-risico's waarmee een onderneming te maken heeft, worden achterhaald en door middel van het proces worden de niet-beheerste risico's beoordeeld. Aangezien het materiële belang van duurzaamheidsrisico's op den duur kan verschillen, werken we onze onderliggende raamwerken bij wanneer er nieuwe inzichten en betere praktijken zijn. Hiervoor maken we gebruik van onze interne expertise en die van onze leveranciers van ESG-gegevens. ESG-integratie vormt een aanvulling op

andere risicobeoordelingen (markt, bedrijfsobligaties of looptijd) in het besluitvormingsproces voor beleggingen.

B. Collectieve beleggingsinstrumenten

Bij het beleggen in collectieve beleggingsinstrumenten weegt Quintet het integratiebeleid voor duurzaamheidsrisico's van de beheerders van de instrumenten mee, als dit beschikbaar is. Quintet beoordeelt ook het uitsluitingsbeleid van de instrumenten om inzicht te krijgen in hun proces ter voorkoming en beperking van blootstelling aan bepaalde duurzaamheidsrisico's. Daarnaast eist Quintet dat beheerders een beleid voor actief aandeelhouderschap hanteren om structureel te engageren met de ondernemingen waarin belegd wordt en te stemmen wanneer dit van toepassing is.

Om dergelijke normen te waarborgen voeren de GFS-medewerkers van Quintet een uitgebreid due-diligenceproces uit op het gebied van duurzaamheid voor elke externe beheerder en elk collectieve beleggingsinstrument waarin Quintet belegt, gecombineerd met uitgebreide rapportagevereisten voor externe beheerders en voortdurende monitoring.

C.4. BEHEERSING VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN HET BELEGGINGSADVIES

Bij de verstrekking van advies over directe beleggingen definieert Quintet het beleggingsuniversum door toepassing van een aantal uitsluitingen om blootstelling aan enkele hoge risicofactoren met betrekking tot duurzaamheid te vermijden en te beperken, waaronder een bepaalde blootstelling aan steenkool, overtreders van het VN Global Compact, emittenten die op de EU-wapenembargolijst staan of betrokken zijn bij controversiële wapens.

Daarnaast beperkt Quintet duurzaamheidsrisico's in de geadviseerde aandelen en obligaties door middel van engagement. Het engagement wordt uitgevoerd door middel van een engagementpartner die namens ons de dialoog aangaat met het bestuur van ondernemingen om de duurzaamheidsrisico's te beheersen en de duurzaamheidspraktijken bij ondernemingen waarin belegd wordt te verbeteren.

Bij het verstrekken van advies over collectieve beleggingsinstrumenten moet het in aanmerking komende universum voor beleggingsadvies onderworpen worden aan een beoordelingsproces waarbij de verantwoorde beleggingspraktijken worden geëvalueerd, waaronder het inzicht van de beheerder in de ESG-factoren en diens bereidheid om het gesprek aan te gaan met de ondernemingen waarin deze belegt.

Zie het Beleid verantwoord beleggen van Quintet voor meer informatie.

C.5. MONITORING VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

De hierboven beschreven processen voor beheersing van duurzaamheidsrisico's zijn voornamelijk gebaseerd op een constante monitoring van alle beleggingen, directe aandelenbeleggingen, obligaties en collectieve beleggingsinstrumenten in de GIU.

I. Data

De processen voor identificatie, beoordeling en monitoring van duurzaamheidsrisico's worden ondersteund door het gebruik van externe informatie van experts.

II. Proces

Beheersing van het duurzaamheidsrisico's is geïntegreerd in het raamwerk voor beleggingen en beleggingsrisico's, waarbij de eerste en tweede verdedigingslijnes afzonderlijke verantwoordelijkheden hebben.

III. Infrastructuur

Duurzaamheidsonderzoek door derde partijen en data van experts worden opgenomen in informatiesystemen en ter beschikking gesteld aan beleggings- en betrokken risicomedewerkers.

IV. Aanpassing

Duurzaamheidsrisico's kunnen veranderen en daarom worden onze modellen en processen continu aangepast. Voortdurende bijscholing van beleggings- en betrokken risicomedewerkers is noodzakelijk.

C.6. ESCALATIE EN RAPPORTAGE

In het geval dat een duurzaamheidsrisico niet naar behoren wordt beheerst door de afdelingen en workflows, is bij Quintet een escalatieprocedure van toepassing via de controlafdelingen. In geval van een overtreding wordt dit door BRM doorgegeven aan ICS en zo nodig aan de tweede verdedigingslinie.

Daarnaast kunnen aangewezen personen een kwestie doorspelen naar het gemachtigde bestuur en de raad van bestuur; zie paragraaf F.1 voor meer informatie.

C.7. TRANSPARANTIE EN INFORMATIEVERSCHAFFING

Quintet spant zich in voor tijdige en relevante interne en externe communicatie en rapportage over haar inspanningen op het gebied van duurzaamheidsrisico's en volledig in overeenstemming met de op dit moment geldende wettelijke vereisten.

Quintet publiceert een samenvatting van het Beleid inzake duurzaamheidsrisico's van de groep op haar website. Ook publiceert zij daarmee samenhangende rapporten en informatie over ander andere het Beleid inzake duurzaam beleggen, een jaarverslag over actief aandeelhouderschap en duurzaamheidsinformatie in het jaarverslag van de Quintet-groep.

Wijzigingslogboek

Versie	Datum goedkeuring	Details
1.0	06/09/2021	Eerste versie
2.0	09/02/2023	Wijzigingen om aan te sluiten bij de SFDR-vereisten. Opname van de verklaring van de groep over risicobereidheid uit 2022, evenals aanpassing van het model met 3 verdedigingslijnes. Naam beleidsnota aangepast
3.0	31/12/2023	Bijwerken definities van duurzaamheidsrisico's Verstrekking van meer informatie in portefeuillebeheer en adviesproces