



Beleid inzake verantwoord beleggen van de groep



INHOUDSOPGAVE

I.	KEY DEFINITIONS	3
III.	POLICY PROVISIONS.....	4
3.1.	MINIMUM ESG REQUIREMENTS.....	4
	EXCLUSIONS	4
3.2.	ESG INTEGRATION	6
3.3.	ADVERSE IMPACTS	7
3.4.	ADDITIONAL SINGLE LINE SUSTAINABLE INVESTMENT CRITERIA FOR PORTFOLIO CONSTRUCTION.....	8
3.5.	ACTIVE OWNERSHIP	10
	3.5.1. VOTING	10
	3.5.2. ENGAGEMENT	10
3.6.	REPORTING AND TRANSPARENCY	11
3.7.	THIRD-PARTY MANAGED ASSETS	11
	3.7.1 FUNDS MANAGED BY A THIRD-PARTY FOR WHICH QUINTET CAN DETERMINE THE INVESTMENT APPROACH	12
	3.7.2. FUNDS MANAGED BY A THIRD-PARTY FOR WHICH QUINTET CANNOT DETERMINE THE INVESTMENT APPROACH	12
	3.7.3. PARTNER PRODUCTS	13
	3.7.4. PASSIVE FUNDS	13
	3.7.5. ALTERNATIVE INVESTMENTS	13
	APPENDIX I – THE UN GLOBAL COMPACT PRINCIPLES.....	14
	APPENDIX II – THRESHOLDS FOR PRODUCT INVOLVEMENT.....	15

I. KERNBEGRIPSBEPALINGEN

- **Actief aandeelhouderschap** – het actief uitoefenen van de rechten als aandeelhouder van een onderneming, in het bijzonder actief engagement bij het bestuur, stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen (JAV's) en bespreking van zowel financiële als niet-financiële ecologische, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten). Active Ownership Group, bestaand uit deelnemers van alle gelieerde bedrijven van de Quintet-groep, komt periodiek bijeen om de implementatie en voortgang van de strategie voor actief aandeelhouderschap te bespreken.
- **Engagement** – Het aangaan van een constructieve dialoog met een onderneming waarin belegd wordt/uitgevende instanties met het oog op de 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 corruptie.
- **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.
- **PAI's** – wezenlijke ongunstige effecten (PAI's). Dit zijn negatieve gevolgen van besluitvorming over beleggingen voor duurzaamheidsfactoren.
- **Verantwoorde belegging** – Een actieve aandeelhouder zijn en ESG-aspecten meewegen in de beleggingsanalyse en besluitvormingsprocessen teneinde financiële en maatschappelijke resultaten te bereiken.
- **SFDR** – Verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook bekend onder de Engelse titel, Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). 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.
- **Stemmen** – Aandeelhouders krijgen (gewoonlijk) stemrechten – en kunnen ervoor kiezen daarvan gebruik te maken – tijdens de jaarlijkse of buitengewone algemene vergaderingen over een reeks kwesties op strategisch en ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- **Quintet of Quintet-groep** – Quintet Private Bank Europe (S.A.) met inbegrip van haar filialen en dochterondernemingen.

II. INLEIDING:

Waar dit relevant wordt geacht, is bij de ontwikkeling van het beleid en klimaat- en ecologisch risico rekening gehouden met de wettelijke vereisten en terminologie van de SFDR en de EU-taxonomieverordening. Verantwoord beleggen vormt een integraal onderdeel van de activiteiten van Quintet en onze cliënten en de maatschappij verwachten dit ook van ons. Het doel van dit document (hierna: het "VB-beleid") is het vastleggen van de hoofdregels, de governance en de procedures met betrekking tot verantwoord beleggen binnen Quintet. Waar dit relevant wordt geacht, is bij de ontwikkeling van het VB-beleid rekening gehouden met de wettelijke vereisten en terminologie. Het VB-beleid geldt voor beleggingsactiviteiten van Quintet, met inbegrip van door Quintet beheerde fondsen, adviezen en voorstellen voor discretionair portefeuillebeheer (DPB).

Eigenaar van dit document is het hoofd van Investment & Client Solutions (ICS) van de groep. Dit beleid is goedgekeurd door de raad van bestuur van de Quintet-groep en dient jaarlijks te worden geëvalueerd.

Ingangsdatum: 13/12/2023

III. BELEIDSBEPALINGEN

3.1. MINIMALE ESG-VEREISTEN

Quintet heeft minimale ESG-vereisten opgesteld voor haar beleggingen. De ontwikkeling van het beleid inzake verantwoord beleggen van Quintet is gebaseerd op de visie van de organisatie over wat een maatschappelijke verantwoorde onderneming is en internationale erkende normen zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (zie bijlage I voor een overzicht van de 10 principes van het VN Global Compact).

De minimale ESG-vereisten kunnen worden gezien als de minimumverwachting ten aanzien van alle beleggingen, en zullen naar verwachting in de loop van de tijd verder evolueren. Aangezien het beleggingsproces en de toepasbaarheid per beleggingscategorie en beleggingsmethode verschillen, zullen de vereisten anders worden toegepast per type belegging, zoals directe beleggingen of extern beheerd vermogen (via externe vermogensbeheerders, zie paragraaf 3.7¹). Ook de gevolgen van een overtreding van de minimale ESG-vereisten hangen af van verschillende criteria, zoals wettelijke voorschriften, de aard van de overtreding en de mate waarin het zinvol is om contact op te nemen met de entiteit die geacht wordt in overtreding te zijn.

UITSLUITINGEN

¹Aangezien de minimale ESG-vereisten vooral van toepassing zijn op aandelen en obligaties, kunnen meer specifieke richtlijnen worden ontwikkeld om te zorgen dat er passende richtlijnen zijn voor alle soorten

Wanneer een emittent handelt in strijd met de minimale ESG-vereisten van Quintet en ofwel de gewenste wijzigingen voor het oplossen van de overtreding niet haalbaar zijn vanwege de aard van daarvan, ofwel de emittent de overtreding niet heeft opgelost binnen het door Quintet vastgestelde tijdsbestek, wordt die emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van Quintet. De uitsluitingscriteria voor directe beleggingen zijn ingedeeld in de volgende categorieën:

1. Aandelen en obligaties uitgegeven door ondernemingen die direct of indirect betrokken zijn bij controversiële wapens;
2. Obligaties uitgegeven door landen waarvoor een EU-wapenembargo van kracht is, evenals aandelen en obligaties die eigendom zijn van die landen;
3. Aandelen en obligaties uitgegeven door ondernemingen die aanmerkelijke inkomsten genereren uit de winning van steenkool of de opwekking van energie uit steenkool;
4. Aandelen en obligaties uitgegeven door ondernemingen die de principes van het VN Global Compact (UNGC) niet naleven wanneer engagement niet of niet langer uitvoerbaar wordt geacht.

Zie hieronder voor nadere informatie over elk van deze categorieën:

- **Controversiële wapens:**

Controversiële wapens zijn wapens die een onevenredige en ongedifferentieerde impact kunnen hebben op de burgerbevolking. De volgende soorten wapens worden door Quintet als controversieel beschouwd: antipersoonsmijnen, biologische wapens, chemische wapens, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en wapens met witte fosfor. Bovendien wordt de betrokkenheid van particuliere emittenten bij kernwapens in samenhang met landen die het Non-proliferatieverdrag (NPV) niet hebben ondertekend, beschouwd als een inbreuk op de minimale ESG-vereisten van Quintet.²

- **EU-wapenembargo:**

Quintet beschouwt overheidsemissanten en overheidsgerelateerde emittenten als inbreukmakend op de minimale ESG-vereisten indien sprake is van een wapenembargo van de EU tegen de centrale overheid. Aangezien Quintet toch al voorschriften met betrekking tot verschillende soorten sancties naleeft, worden deze voorschriften geacht gelijkwaardig te zijn aan de minimale ESG-vereisten. Dientengevolge moeten alle expliciete criteria in dit Beleid met betrekking tot overheids- of overheidsgerelateerde emittenten worden beschouwd als een aanvulling op de geldende voorschriften.

beleggingsinstrumenten, zoals gestructureerde producten en derivaten, in lijn met marktpraktijken die in opkomst zijn, beschikbaarheid van data of richtsnoeren vanuit de regelgeving.

² Deze criteria omvatten altijd de eisen die door de (lokale) wet- en regelgeving stelt, maar gaan ook verder dan deze eisen (en zijn dus strenger), bijvoorbeeld met betrekking tot de soorten wapens die als overtreding worden beschouwd.

- **Steenkool:**

Steenkool wordt wereldwijd veel gebruikt als voornaamste grondstof voor het opwekken van elektriciteit. Het Internationale Energie-agentschap (IEA) heeft geconstateerd dat de CO₂-uitstoot door de verbranding van kolen verantwoordelijk is voor meer dan 0,3 °C van de 1 °C stijging van de wereldwijde gemiddelde oppervlaktetemperatuur boven de niveaus van voor het industriële tijdperk. Hierdoor is steenkool op zichzelf al de grootste bron van de wereldwijde temperatuurstijging. Steenkool is inherent in strijd met de ambities van het akkoord van Parijs.

Wanneer particuliere emittenten meer dan 10% van hun inkomsten halen uit hetzij de winning van steenkool, hetzij de opwekking van energie uit steenkool, worden zij uitgesloten.

Een uitzondering op dit vereiste zijn groene obligaties, omdat Quintet meent dat beleggen in groene obligaties onderneming kan helpen ecologische projecten te financieren die de afhankelijkheid van steenkool vermindert ten gunste van groenere technologieën. Dit sluit aan bij de filosofie van Quintet om beleggingen in te zetten om positieve veranderingen teweeg te brengen.

- **Principes van het VN Global Compact:**

Quintet verwacht van de ondernemingen waarin zij investeert dat zij handelen in overeenstemming met de internationale wet- en regelgeving. Quintet hanteert de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties als referentiekader om het gedrag van particuliere emittenten te beoordelen. Particuliere emittenten van wie wij hebben vastgesteld dat zij deze principes in ernstige mate en structureel schenden, maken daarmee inbreuk op de minimale ESG-vereisten van Quintet. Wanneer dat het geval is, komen dergelijke emittenten alleen in aanmerking voor beleggingen als er een actief engagementproces bestaat met die emittent om de schending op te lossen. Hiervoor geldt een termijn van maximaal drie jaar. Wanneer engagement niet langer uitvoerbaar wordt geacht, moeten dergelijke emittenten worden uitgesloten.

3.2. ESG-INTEGRATIE

Quintet is van mening dat beleggers betere beleggingsbeslissingen kunnen nemen indien ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) en van verantwoord ondernemen integraal deel uitmaken van het beleggingsproces. ESG-integratie geeft een vollediger beeld van de kansen en risico's van individuele beleggingen en van een portefeuille als geheel.

In dit beleidsdocument verwijst de term ESG-integratie naar het gebruik van ESG-factoren in het beleggingsproces om het risicogewogen rendementsprofiel te verbeteren door ofwel het rendement te verhogen ofwel het risico te verlagen.

De beleggingsprocessen bij de entiteiten van Quintet verschillen per beleggingscategorie, per strategie en per fonds, maar ook tussen individuele portefeuille- of fondsbeheerders. Als zodanig zijn de benaderingen van de ESG-integratie waarschijnlijk ook verschillend, inclusief de uitvoering op de twee hierboven genoemde niveaus. Quintet-groep beschikt daarom niet over een centrale, voorschrijvende aanpak voor de integratie van ESG-factoren, maar heeft wel de volgende stappen gezet:

- Om ESG-integratie te stimuleren en te faciliteren, hebben beleggingsmedewerkers toegang tot relevant ESG-onderzoek en wordt van hen verwacht dat zij deze informatie in hun beleggingsproces meewegen en laten zien hoe zij dit hebben gedaan.
- Beleggingsteams van Quintet hebben interne richtlijnen, tools, opleidingsmodules en ondersteunend materiaal ontwikkeld om de inspanningen op het gebied van ESG-integratie verder te versterken. ESG-integratie kan op beide niveaus zowel kwantitatief als kwalitatief worden benaderd.
- Quintet-groep heeft duurzaamheidsrisico's achterhaald in de vorm van gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) die een wezenlijke nadelige invloed zouden kunnen hebben op de waarde van een belegging. Dit gaat vooraf aan de beleggingsbeslissingen en beïnvloedt de beleggingsbeslissingen, onder voortdurend beheer en monitoring. Zie voor nadere informatie over onze benadering van de integratie van duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces voor beleggingen ons beleid inzake duurzaamheidsrisico's bij beleggingen.
- Daarnaast zal de Quintet-groep, wanneer extern (beleggings)onderzoek een belangrijk onderdeel is van het beleggingsproces, samen met de aanbieder van onderzoek op het gebied van beleggingen ervoor zorgen dat bij de financiële analyse en waardering van individuele effecten rekening wordt gehouden met ESG-factoren.

3.3. ONGUNSTIGE EFFECTEN

Voor de Quintet-fondsen en voorstellen voor DPB weegt Quintet de wezenlijke ongunstige effecten (PAI's) van haar besluitvorming over beleggingen af en beperkt zij deze, waar dat mogelijk en uitvoerbaar is, door middel van een combinatie van methoden (uitsluiting, opname van ESG-factoren en limieten in de samenstelling van de portefeuille, engagement en stemmingen). De eerste twee methoden worden gebruikt Quintet specifiek om de diverse ongunstige effecten tijdens het due-diligenceproces voor directe beleggingen (aandelen, obligaties) te beoordelen. Voor beleggingen in fondsen beheerd door externe fondsbeheerders vindt deze beoordeling plaats tijdens het due-diligenceproces voor fondsen van Quintet. De precieze wijze waarop ongunstige effecten worden beoordeeld verschilt per externe fondsbeheerder.

De in de vorige paragraaf genoemde methoden worden nader beschreven in dit beleidsdocument. Quintet geeft bepaalde ongunstige effecten geen prioriteit boven andere, maar op sommige ongunstige effecten wordt wel explicieter gestuurd dan op andere. Dit geldt met name voor PAI's waarvoor expliciete criteria zijn geformuleerd in de beleidsdocument. Gelet op de grote variëteit aan financiële producten die Quintet aanbiedt om te voldoen aan de verschillende behoeften van cliënten, hangt de exacte wijze waarop de ongunstige effecten worden afgewogen af van het type financieel product. Deze wijze is toegelicht in de productspecifieke informatieverstrekking.

Voor de fondsen en voorstellen voor DPB wordt Quintet op grond van de SFDR beschouwd als een financiëlemarktdeelnemer (FMD). In die hoedanigheid is Quintet verplicht een uitgebreide "Verklaring inzake de wezenlijke ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren" te publiceren. Deze verklaring wordt jaarlijks voor 30 juni bijgewerkt, op basis van de beleidsnota's van Quintet en de activiteiten en PAI-gegevens over het voorgaande kalenderjaar. Entiteiten van Quintet die onderlinge fondsen beheren worden beschouwd als afzonderlijke FMD's en moeten derhalve hun eigen verklaring publiceren.

Quintet erkent dat het toe nu toe niet volkomen duidelijk is wat afweging van PAI's in de praktijk inhoudt. Bovendien is over veel PAI's slechts beperkte informatie beschikbaar. Quintet blijft de marktontwikkelingen monitoren en in gesprek gaan met ondernemingen waarin wordt belegd, externe fondsbeheerders en gegevensverstrekkers om de beschikbaarheid, betrouwbaarheid en actualiteit van de gegevens te verbeteren. We verwachten dat de informatieverschaffing over PAI's hierdoor in de toekomst zal verbeteren.

Voor de adviesvoorstellen wordt Quintet op grond van de SFDR beschouwd als een financieel adviseur. In die hoedanigheid is Quintet verplicht een uitgebreide "Verklaring inzake de wezenlijke ongunstige effecten van beleggingsadviezen op duurzaamheidsfactoren" te publiceren. Hierin hoeven geen cijfers over PAI's te staan. Quintet houdt waar mogelijk en uitvoerbaar rekening met ongunstige effecten van haar beleggingsadvies over financiële producten en beperkt deze door middel van een combinatie van uitsluitingen en engagement, zoals uiteengezet in dit beleidsdocument.

3.4. AANVULLENDE CRITERIA VOOR DIRECTE DUURZAME BELEGGINGEN TEN BEHOEVE VAN SAMENSTELLING VAN DE PORTEFEUILLE

Quintet heeft uitgebreide aanvullende criteria voor duurzame beleggingen ontwikkeld voor de samenstelling van directe-beleggingsportefeuilles die worden toegepast op de meeste fondsen en portefeuilles die Quintet beheert. In deze gevallen worden deze toegepast bovenop de minimale ESG-vereisten die zijn beschreven in paragraaf 3.1. Vanwege de grote variëteit aan financiële producten die Quintet aanbiedt, hangt de exacte wijze waarop de aanvullende criteria voor directe duurzame beleggingen worden afgewogen af van het type financieel product. Deze wijze is toegelicht in de productspecifieke informatieverstrekking.

Deze criteria weerspiegelen de visie van Quintet op activiteiten, producten en gedrag van ondernemingen die al dan niet als duurzaam worden beschouwd. Deze bestaan uit een reeks indicatoren die waarborgen dat ondernemingen waarin belegd wordt, voldoen aan onze verwachtingen ten aanzien van de betrokkenheid bij controversiële praktijken, duurzaamheidsrisico's en levering van producten en diensten die passen bij een duurzame toekomst. We wijzen erop dat de hieronder beschreven regels voor het samenstellen van de portefeuille op sommige punten minder streng en op andere juist strenger zijn dan de SFDR-definitie van een duurzame belegging. Voor informatieverschaffing over producten die bijvoorbeeld betrekking hebben op het percentage duurzame beleggingen in een financieel product hanteert Quintet aanvullende criteria om te waarborgen dat die beleggingen voldoen aan de SFDR-definitie van duurzame beleggingen.

Uitgangspunten voor samenstelling van een duurzame portefeuille:

- i. Duurzaamheidsscore van producten en diensten: gelijk of hoger dan 3
- ii. Ernst van het controversiële niveau: ten hoogste aanmerkelijk (niveau 3)
- iii. Duurzaamheidsscore van de meeste materiële ESG-factoren: gelijk of hoger dan 2
- iv. Betrokkenheid product: de inkomsten van de onderneming uit de hieronder genoemde activiteiten vallen binnen de grenzen (zie punt iv hieronder).

- i. Duurzaamheidsscore van producten en diensten

De duurzaamheidsscore van producten en diensten is gedefinieerd op het niveau van subsectoren. Deze is gebaseerd op de eigen methode van Quintet waarin rekening wordt gehouden met

afwegingen ten aanzien van overheid, regelgeving, beleid, consumenten, ethiek en duurzaamheid. De scores van 0 tot 2 staan voor producten en/of diensten die in strijd zijn met een duurzame toekomst.

Uitzonderingen op het bovenstaande vereiste zijn mogelijk voor ondernemingen die geacht worden op weg te zijn naar verbetering of vooroplopen in hun subsector en daardoor bijdragen aan een duurzame toekomst, gebaseerd op ons raamwerk van beste in zijn klasse. In het raamwerk worden enkele specifiek voor de subsector geldende ESG-indicatoren afgewogen om aan te tonen dat het bedrijf geacht kan worden bij te dragen aan een duurzame toekomst. Ondanks dat deze bedrijven tot een subsector behoren met een lagere duurzaamheidsscore voor producten en diensten dan 3, kunnen zij een bonusscore krijgen.

ii. Ernst van het controversiële niveau

Controverses zijn incidenten en gebeurtenissen die een zakelijk of reputatierisico opleveren voor een bedrijf vanwege de mogelijke gevolgen voor betrokken partijen of het milieu. Sustainalytics heeft controverses ingedeeld in vijf categorieën: laag (niveau 1), matig (niveau 2), aanmerkelijk (niveau 3), hoog (niveau 4) en ernstig (niveau 5). Controverses op hoog en ernstig niveau (categorie 4 en 5) hebben een zeer negatieve invloed op het milieu en de maatschappij met een ernstig bedrijfsrisico. Deze geven uitzonderlijk slecht gedrag weer, veelvuldige incidenten en/of ondernemingen met een slechte aanpak van de controverse.

iii. Wezenlijke ESG-factoren

Elke sector kent zijn eigen specifieke selectieproces van de “relevantste ESG-factoren”. Hiervoor zijn het gebruik van leidende duurzaamheidsnormen, zoals de Sustainability Accounting Standard Board en interne expertise gecombineerd. We kennen meer gewicht toe aan factoren die de waardebepalende factoren van een onderneming aanzienlijk kunnen beïnvloeden. Water is bijvoorbeeld belangrijk voor de levensmiddelen- en drankenindustrie, omdat waterschaarste een nadelig effect kan hebben op de bedrijfscontinuïteit. Voor banken daarentegen heeft waterschaarste nauwelijks invloed op de bedrijfsvoering.

De score voor elke factor wordt berekend op een schaal van 0 tot 5, waarbij vijf sterren een goed beheerst risico weergeven en nul sterren een ernstig risico; voor de waarde van de onderneming wordt er geacht een verwaarloosbaar / laag / middelmatig / hoog / ernstig risico te bestaan op wezenlijke financiële gevolgen door het beheer van de ESG-factor.

Wanneer er voor een of twee wezenlijke factoren geen score beschikbaar is, moet de regel worden toegepast op de resterende factoren. Wanneer er voor 3 of meer factoren geen score beschikbaar is, wordt een score 'n.v.t.' toegekend.

iv. Betrokkenheid product

Dit onderzoek omvat nadere informatie over hoe een onderneming betrokken is bij een of meer bedrijfsactiviteiten die als controversieel beschouwd kunnen worden evenals de mate van betrokkenheid. Over het algemeen worden de inkomsten gebruikt als indirecte graadmeter.

Zie [bijlage II](#) voor nadere informatie over de benadering van de betrokkenheid van een product.

Vrijstellingen:

Sommige bedrijven kunnen worden vrijgesteld van bovenstaande regels, mits er solide argumenten en redenen zijn waarom zij niet aan deze grenswaarden hoeven te voldoen.

3.5. ACTIEF AANDEELHOUDERSCHAP

Quintet is van mening dat actief aandeelhouderschap op lange termijn gunstig is voor de economische en maatschappelijke waarde van de onderneming waarin wordt belegd. Het uitoefenen van de invloed van Quintet als belegger en vermogensbeheerder om een positieve verandering te bewerkstelligen, strookt zowel met onze fiduciaire plicht tegenover onze cliënten als met onze doelstelling om een verantwoordelijke onderneming te zijn. Quintet houdt zich als aandeelhouder bezig met dialoog en engagement met de ondernemingen waarin wordt belegd en met uitoefening van het stemrecht om het bestuur van deze ondernemingen ter verantwoording te roepen.

Aangezien Quintet een aanzienlijk deel van het door cliënten aan ons toevertrouwd vermogen belegt via externe fondsen, is Quintet uitstekend in staat om actief aandeelhouderschap en verantwoorde beleggingspraktijken van fondsbeheerders te stimuleren via de activiteiten van Quintets Funds Selection Team. Door actief met fondsbeheerders samen te werken en door vermogen bij hun fondsen onder te brengen op basis van ESG- en RI-overwegingen, kan Quintet verder bijdragen aan het bevorderen van verantwoord beleggen in de waardeketen van het vermogensbeheer.

3.5.1. STEMMEN

Quintet is van mening dat het uitoefenen van aandeelhoudersrechten de economische waarde van ondernemingen verhoogt en bijdraagt aan de doelstelling om een optimaal rendement voor onze cliënten te behalen. Daarnaast beschouwt Quintet het uitoefenen van het stemrecht als een essentieel onderdeel van actief aandeelhouderschap. Daarom zal zij, overal waar dit mogelijk en zinvol is, haar stem uitbrengen op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin wij namens onze cliënten beleggen. In ons actieve aandeelhouderschap en stembeleid, gebaseerd op de expertise van onze externe dienstverlener, leggen we de nadruk op ecologische, sociale en governancefactoren. We werken samen met GlassLewis, een wereldwijde dienstverlener voor volmachtstemmen, voor onderzoek en aanbevelingen en om onze stemmen uit te brengen. Active Ownership Group evalueert de stemmingen uitgebreid als de belegging groot is of wanneer er sprake is van meer controverses, of op verzoek van leden van ons beleggingsteam, zoals verder toegelicht in het beleid inzake actief aandeelhouderschap van onze groep.

Stemmen gebeurt momenteel voor directe aandelen in fondsen beheerd door Brown Shipley, Insinger Gillissen Vermogensbeheer en KTL (fondsen van Rivertree en Essential Portfolio Selection).

3.5.2. ENGAGEMENT

Het engagement van Quintet richt zich met name op de belangrijkste risico's, uitdagingen en kansen van ondernemingen, waarbij ecologische, sociale, governance-, strategische, risico- en communicatieaspecten worden meegenomen. Ons uiteindelijke doel is om waarde te creëren voor beleggers, de onderneming, en mensen en de planeet.

Aangezien Quintet een diverse groep cliënten vertegenwoordigt met uiteenlopende deelnemingen in het beleggingsuniversum, beleggen we in een zeer uiteenlopende ondernemingen. Veel van deze ondernemingen zijn groot, wat betekent dat onze directe beleggingen relatief klein kunnen zijn ten opzichte van de omvang van een bedrijf. Wij zijn van mening dat we met samenwerkend engagement

betere resultaten kunnen bereiken bij deze ondernemingen dan met individuele inspanningen. Daarom werken we samen met een gespecialiseerde externe dienstverlener, EOS Hermes, die dit engagement namens ons uitvoert. Wanneer samenwerkend engagement niet praktisch is, kunnen wij ons rechtstreeks bemoeien met de ondernemingen waarin we beleggen.

Quintet heeft zijn engagementpartner opdracht gegeven om met name aandacht te besteden aan ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de VN schenden of die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses.

Quintet brengt een aanzienlijk deel van het vermogen van cliënten onder bij externe beheerders. Naast direct engagement gaat Quintet ook in gesprek met externe fondsbeheerders. Actief aandeelhouderschap om duurzame aandeelhouderswaarde te creëren is belangrijk voor alle beleggingen en die overtuiging nemen we mee in de selectie en monitoring van externe beheerders. We bespreken met deze beheerders onze en hun overtuigingen, en willen inzicht krijgen in hun beleid voor actief aandeelhouderschap en de uitvoering daarvan.

Zie het Beleid inzake actief aandeelhouderschap van onze groep voor meer informatie over ons beleid en praktijken inzake engagement.

3.6. VERSLAGLEGGING EN TRANSPARANTIE

Verslaggeving is een integraal onderdeel voor iedere verantwoorde belegger. Naast de vereisten uit wet- en regelgeving voor verslaggeving op het niveau van een entiteit en producten, brengt Quintet aan externe belanghebbenden als volgt verslag uit over haar verantwoorde beleggingsactiviteiten:

- Jaarverslag group active ownership
- Online informatie over het stemgedrag van Quintet, tot 12 maanden terug.
- Transparantieverlag PRI

Naar gelang het exacte product of voorstel brengt Quintet daarnaast aan cliënten ook verslag uit verantwoord beleggen. Dit gaat verder dan wettelijk vereist is, zoals bijvoorbeeld over specifieke gevallen van engagement en de ESG-prestaties van haar portefeuilles.

3.7. DOOR DERDEN BEHEERD VERMOGEN³

Aangezien het RI-beleid van Quintet alle beleggingscategorieën omvat, past Quintet ook RI-vereisten toe op door derden beheerd vermogen. Deze vereisten dienen als weerspiegeling van de intenties en doelstellingen achter de richtlijnen voor intern beheerde beleggingen.

Hoewel de Quintet-groep niet eenzijdig de beleggingsstrategie voor gebundelde beleggingsfondsen kan bepalen, kunnen we wel gebruikmaken van onze positie als fondsenselector in de waardeketen voor vermogensbeheer. Door vragen te stellen, bepaalde gedragspatronen en benaderingswijzen te

³ In deze paragraaf verwijzen we afwisselend naar "vermogen", "fondsen" en "mandaten".

stimuleren en uiteindelijk het beschikbare kapitaal dienovereenkomstig te verdelen, kan Quintet een positieve invloed uitoefenen op de ontwikkeling van verantwoord beleggen als geheel.

De Quintet-groep maakt onderscheid tussen:

- Fondsen beheerd door een derde partij waarvoor Quintet de beleggingsstrategie kan bepalen
- Fondsen beheerd door een derde partij waarvoor Quintet de beleggingsstrategie niet kan bepalen
- Passieve fondsen
- Alternatieve beleggingen

3.7.1 Fondsen beheerd door een derde partij waarvoor Quintet de beleggingsstrategie kan bepalen

Ten aanzien van door derden beheerde beleggingen die ten behoeve van Quintet-entiteiten op discretionaire basis worden beheerd (waarbij Quintet derhalve formeel zeggenschap heeft over de wijze waarop de beleggingen worden beheerd), wordt van externe beheerders verwacht dat zij dezelfde vereisten en richtlijnen volgen die Quintet toepast op haar intern beheerde beleggingen. De haalbaarheid en de (potentiële) gevolgen voor de kosten worden per geval beoordeeld.

3.7.2. FONDSSEN BEHEERD DOOR EEN DERDE PARTIJ WAARVOOR QUINTET DE BELEGGINGSSTRATEGIE NIET KAN BEPALEN

Quintet heeft specifieke RI-richtlijnen ontwikkeld voor fondsenselectie door derde partijen waarbij onderzoek wordt gebruikt om na te gaan of fondsbeheerders zich aan hun verplichtingen houden. Het Fund Solutions-team van de groep eist dat fondsbeheerders een uitgebreide vragenlijst beantwoorden om te beoordelen hoe ESG-factoren zijn geïntegreerd in het beleggingsproces.

Alle fondsbeheerders moeten ten minste voldoen aan de criteria voor verantwoord beleggen van Quintet:

- 1) ESG-factoren integreren in de financiële analyse en samenstelling van de portefeuille (voor actieve fondsen)
- 2) Optreden als actieve aandeelhouders: de dialoog aangaan met bedrijven waarin belegd wordt en indien van toepassing stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.
- 3) Emittenten uitsluiten die betrokken zijn bij controversiële wapens (geldt alleen voor emittenten van clustermunities).

Fondsen met sterkere duurzame kenmerken worden geanalyseerd op basis van 5 hoofdpijlers.

1. Opzettelijkheid (uitdrukkelijk en beoogd verband met ESG in de doelstellingen)
2. Duurzaamheid van de portefeuille (duurzaamheidskenmerken van de bezittingen)
3. Kwaliteit van het duurzaamheidsonderzoek (voldoende vaardigheden, capaciteit & middelen opgenomen in robuuste methoden en processen)
4. Actief aandeelhouderschap (hoogwaardig engagement en stemmen bij volmacht, gebaseerd op duidelijk beleid)

5. Transparantie (frequente verslaggeving over stemmingen, engagement en voortgang met betrekking tot ESG-doelen)

Zie voor een uitgebreider overzicht van ons selectieproces voor duurzame fondsen ons beleid inzake due diligence naar de duurzaamheid van fondsen. De teams Sustainable Investment en Funds Selection van de groep hebben opdracht gekregen om gezamenlijk de RI-vereisten en de bijbehorende drempelwaarden vast te stellen waaraan fondsen moeten voldoen. Dit geldt ook voor de termijnen waarbinnen fondsen aan de eisen moeten voldoen en voor de verschillen tussen de lopende beleggingen en 'nieuwe' fondsen.

3.7.3. PARTNERPRODUCTEN

Quintet heeft verschillende partnerproducten die door Blackrock worden samengesteld in samenwerking met of volgens de richtlijnen van Quintet. Quintet heeft beleggingsrichtlijnen verstrekt voor deze producten die moeten voldoen aan de regels in dit beleid.

3.7.4. PASSIEVE FONDSEN

Bij passieve fondsen of ETF's vindt er geen gesprek plaats met de fondsbeheerder. De vragenlijst wordt gedeeltelijk beantwoord door de fondsbeheerder en gedeeltelijk door de achterliggende opsteller van de index.

Wanneer fondsbeheerders met de opsteller van de index het gesprek aangaan over ESG-kwesties, overeenkomstig ons vereiste dat fondsen de dialoog moeten aangaan met ondernemingen waarin zij beleggen, beschouwen wij dit als voldoen aan onze verwachting.

3.7.5. ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

Wanneer wij beleggen in alternatieven die worden beheerd door externe beheerders, baseren wij ons op de SFDR-informatieverschaffing door de leveranciers van het product. Daarnaast volgt ons Alternative Investment-team een uitgebreid due-diligenceproces als onderdeel van het beleggingsproces bij samenwerking met externe partners als dit nodig is om een uitgebreid onderzoek te doen naar de bedrijfsvoering en belegging. Als onderdeel van dit proces laten zij de beheerders ook voor elk fonds een vragenlijst over verantwoord beleggen invullen.

BIJLAGE I - DE PRINCIPES VAN HET VN GLOBAL COMPACT

Mensenrechten

Principe 1: Bedrijven moeten de bescherming van de internationaal erkende mensenrechten ondersteunen en respecteren; en

Principe 2: Bedrijven moeten zorgen dat zij niet medeplichtig worden aan mensenrechtenschendingen.

Arbeid

Principe 3: Bedrijven moeten de vrijheid van vereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven;

Principe 4: Uitbanning van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid;

Principe 5: Effectieve afschaffing van kinderarbeid; en

Principe 6: Uitbanning van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep.

Milieu

Principe 7: Bedrijven moeten een voorzorgsbenadering hanteren bij milieukwesties;

Principe 8: Bedrijven moeten initiatieven nemen om meer verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en

Principe 9: Bedrijven moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.

Corruptiebestrijding

Principe 10: Bedrijven moeten alle vormen van corruptie bestrijden, inclusief afpersing en omkoping.

BIJLAGE II – GRENSWAARDEN VOOR BETROKKENHEID PRODUCT

Betrokkenheid product	Grenswaarden				Criteria
Adult entertainment	Productie van adult entertainment	Distributie van adult entertainment			
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen inkomsten genereren uit adult entertainment. Dit omvat producenten van pornofilms, bioscopen die pornofilms vertonen, tijdschriften over adult entertainment en het uitzenden van adult entertainment.	5%	15%			inkomsten %
Alcoholische dranken	Productie van alcoholische dranken	Retail van alcoholische dranken	Met alcoholische dranken gerelateerde producten/ diensten		
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen inkomsten genereren uit alcoholische dranken. Dit omvat producenten van dergelijke dranken en retailers en distributeurs en leveranciers van met alcohol gerelateerde producten en diensten aan producenten van alcoholische dranken.	5%	15%	15%		inkomsten %
Gokken	Gokactiviteiten	Producten die gokken ondersteunen	Gespecialiseerde gokapparatuur		
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen inkomsten genereren uit gokken. Dit omvat ondernemingen die gokdiensten aanbieden (exploitatie van casino's, loterijen, wedkantoren, online gokken, enz.), gokproducten (geldautomaten en andere gokapparatuur) of ondersteunende producten/diensten voor gokactiviteiten.	5%	15%	15%		inkomsten %
Genetisch gemodificeerde organismen (GMO)	Ontwikkeling van genetisch gemodificeerde planten en zaden	Teelt van genetisch gemodificeerde planten en zaden			
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen inkomsten genereren uit de ontwikkeling en/of teelt van genetisch gemodificeerde zaden en/of planten, evenals de teelt van genetisch gemodificeerde landbouwgewassen.	5%	15%			inkomsten %
Kernenergie	Productie van kernenergie	Distributie van kernenergie	Producten/diensten die kernenergie		

			onderst eunen		
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen betrokken zijn bij de productie of distributie van energie uit nucleaire bronnen of de ontwikkeling van producten of diensten die de kernindustrie ondersteunen.	5%	15%	15%		inkomste n %
Tabak	Productie van tabaksproducten	Producten/diensten gerelateerd aan tabaksproducten	Retail van tabaksproducten		
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen inkomsten genereren uit tabaksproducten, met inbegrip van sigaretten, sigaren, tabak, elektronische sigaretten, papier dat eindgebruikers gebruiken voor het rollen van sigaretten, filters, snuiftabak enz. Het omvat fabrikanten van tabaksproducten, retailers en distributeurs, evenals ondernemingen die met tabak gerelateerde producten of diensten leveren.	0%	5%	5%		inkomste n %
Burgerwapens	Productie van kleine wapens voor burgerklanten (aanvalswapens)	Productie van kleine wapens voor burgerklanten (niet-aanvalswapens)	Retail/distributie van kleine wapens (niet-aanvalswapens)	Retail/distributie van kleine wapens (aanvalswapens)	
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen inkomsten genereren uit vuurwapens. Dit omvat fabrikanten van vuurwapens zoals geweren en pistolen, fabrikanten van onderdelen van deze wapens en retailers.	0%	0%	5%	5%	inkomste n %
Kernwapens	Niet-op maat gemaakte of niet-essentiële kernwapens	Op maat gemaakte en essentiële kernwapens			
Dit onderdeel bevat een beoordeling of ondernemingen betrokken zijn bij de productie van kernwapens of onderdelen daarvan of diensten op dat gebied. Kernwapens hebben in tegenstelling tot conventionele wapens disproportionele en willekeurige gevolgen voor de burgerbevolking en voor de ecosystemen in de omgeving.	betrokkenheid	betrokkenheid			Betrokkenheid of geen betrokkenheid

Wijzigingslogboek

Versie	Datum uitgifte	Details
1.0	31/12/2022	Eerste versie
2.0	31/12/2023	Toegevoegde details over ongunstige gevolgen, raamwerk voor beste in zijn klasse, partnerproducten en passieve fondsen