# Quintet

## VERKLARING ONGUNSTIGE EFFECTEN DUURZAAMHEID (“PASI”)

Name FMP: InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) SA

LEI of FMP: KHCL65TP05J1HUW2D560

**Inleiding**

Het duurzaamheidsbeleid van Quintet beslaat een breed scala aan duurzaamheidsaspecten die in onze dagelijkse besluitvorming over beleggingen worden meegenomen. Hieronder vallen ook de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (hierna: “PAI’s”, dat staat voor *Principal Adverse Impacts, soms ook bekend als Principal Adverse Sustainability Impacts, afgekort als “PASI”*).

Quintet hanteert een zogenaamd due diligence-beleid om PAI’s te identificeren, te meten en te beoordelen, en deze mee te laten wegen in onze beleggingsbeslissingen. De wijze waarop deze in aanmerking worden genomen is een combinatie van verschillende methodes, zoals engagement (in dialoog gaan met de ondernemingen), stemmen en uitsluiting. Quintet biedt een reeks financiële producten in verschillende vermogenscategorieën, met verschillende beleggingsstrategieën, beleggingsdoelen, en bindende regels met betrekking tot duurzaamheidsfactoren. Quintet belegt een belangrijk deel van het vermogen van haar cliënten in financiële producten van externe beheerders. Daardoor kan de exacte combinatie en toepassing van onze methodes verschillen per financieel product. Maar waar mogelijk en haalbaar, hanteren we minimumwaarborgen die passen bij de aard van het financiële product. Bij advisering over financiële producten (zoals beleggingsfondsen), maakt Quintet eenzelfde afweging tussen de mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

In overeenstemming met de vereisten van de Europese Verordening betreffende Informatie verschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (in het Engels afgekort als “SFDR”), geeft Quintet op entiteitsniveau informatie over de manier waarop rekening wordt gehouden met PAI’s. Daarnaast brengt Quintet jaarlijks verslag uit over de verplichte en bepaalde andere PAI’s voor onze beleggingen. In deze Duurzaamheidsverklaring hebben we een overzicht opgenomen van hoe we op dit moment rekening houden met PAI’s (zie hoofdstuk A). Dit is gebaseerd op de door de Europese regelgever in concept opgestelde lijst van PAI’s. Aangezien dit nog een concept is, kunnen de exacte verplichte en optionele PAI’s nog wijzigen. Zodra er meer duidelijkheid is over de definitieve lijst, zullen we in onze beleggingsstrategie de verplichte PAI’s opnemen die daar nog geen deel van uitmaken. Dit houdt in dat we deze PAI’s dan in ons Beleid Duurzaam Beleggen, monitoring en verslaglegging opnemen. Bij gebrek aan betrouwbare gegevens voor bepaalde PAI’s zullen we bovendien aangeven wat we doen om die gegevens te krijgen.

Deze PASI-verklaring bevat extra informatie over hoe bij Quintent PAI’s in aanmerking worden genomen. De verklaring is als volgt ingedeeld:

1. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid
2. Beschrijving van beleid bij het vaststellen en prioriteren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid
3. Betrokkenheidsbeleid
4. Verwijzingen naar internationale standaarden

## BESCHRIJVING VAN de Belangrijkste ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEID

Quintet kent een lange traditie op het gebied van verantwoord en duurzaam beleggen en het afwegen van een breed scala aan duurzaamheidsaspecten in onze beleggingsbeslissingen. Het verkleinen van de negatieve effecten van onze beleggingsbeslissingen maakt daarvan een groot deel uit. Gezien de grote variëteit aan financiële producten die we aanbieden om aan de verschillende behoeften van onze cliënten te voldoen, is er ook verschil in de manier waarop duurzaamheidsoverwegingen in onze financiële producten tot uiting komen. Dit geldt ook voor de negatieve effecten van onze beleggingsbeslissingen – de keuze aan PAI’s die in aanmerking worden genomen en de mate waarin en de wijze waarop deze (kunnen) worden afgewogen, hangen af van het type financieel product. Bij onze financiële producten die een expliciet beleggingsdoel hebben, wordt structureel rekening gehouden met een groot aantal PAI’s. Bij financiële producten waarvoor expliciete regels gelden met betrekking tot milieu- of sociale kenmerken, hangt het van de specifieke aard en benadering van het financiële product af of de PAI’s worden meegewogen, en zo ja, hoe. Maar waar mogelijk en haalbaar hanteren we altijd minimumwaarborgen afgestemd op de aard en beleggingsbenadering van het financiële product.

Hoewel nog niet duidelijk is welke PAI’s verplicht gemeld moeten worden op entiteitsniveau, hebben we in de tabel hieronder een overzicht opgenomen van de PAI’s die al deel uitmaken van ons Beleid Duurzaam Beleggen, en op dit moment door de Europese regelgever als verplicht zijn aangemerkt. De tabel geeft een korte beschrijving van wat deze inhouden en hoe wij daar nu rekening mee houden.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Duurzaamheidsindicator** | **Berekening** | **Informatie over primaire methodes om PAI’s mee te wegen** |
| Uitstoot broeikasgassen | Scope 1 uitstoot, Scope 2 uitstoot, totale uitstoot. Scope 3 uitstoot wordt met ingang van 2023 in aanmerking genomen, en zal voor het eerst in 2024 worden gerapporteerd. Verschillende broeikasgassen worden meegewogen en uitgedrukt in tonnen CO2. | Engagement, stemmen, uitsluitingen. |
| CO-2 voetafdruk | CO-2 voetafdruk. Dit heeft betrekking op de CO-2 uitstoot van ondernemingen waarin wordt belegd (met betrekking tot de belegging door Quintet), gedeeld door de waarde van alle Quintet-beleggingen. | Engagement, stemmen, uitsluitingen. |
| Emissie-intensiteit broeikasgassen ondernemingen waarin wordt belegd | Emissie-intensiteit broeikasgassen van ondernemingen waarin wordt belegd. Dit is de som van de uitstoot van broeikasgassen van ondernemingen, gedeeld door hun inkomsten, vermenigvuldigd met het percentage van deze beleggingen in verhouding tot alle Quintet-beleggingen. | Engagement, stemmen, uitsluitingen. |
| Schendingen van de principes van UN Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de VN Global Compact-principes of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. | uitsluitingen, engagement. |
| Genderdiversiteit in het Bestuur | Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuurders bij ondernemingen waarin wordt belegd. | stemmen, engagement. |
| Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personeel mijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens) | Aandeel van beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd die betrokken zijn bij de productie of handel in controversiële wapens. | uitsluitingen. |
| Landen waarin wordt belegd waar mensen- en arbeidsrechten worden geschonden | Aantal landen waarin wordt belegd waar mensen- en arbeidsrechten worden geschonden (absolute aantal en relatieve aantal gedeeld door alle landen waarin wordt belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, de beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationaal recht. | Uitsluitingen. |

We zorgen ervoor dat alle verplichte PAI’s in ons Beleid Duurzaam Beleggen worden opgenomen zodra ze definitief zijn. Daarnaast zullen we bovenstaande tabel bijwerken met alle verplichte PAI’s, en mochten we een van de verplichte PAI’s (nog) niet in aanmerking nemen, dan zullen we aangeven wat de reden daarvoor is. Databeschikbaarheid bijvoorbeeld, kan voor sommige PAI’s een probleem zijn. Als er voor bepaalde PAI’s nog geen betrouwbare gegevens beschikbaar zijn, zullen we dit aangeven en in samenwerking met de desbetreffende dataleveranciers proberen die gegevens te achterhalen. In die gevallen zullen we regelmatig statusupdates geven.

Als de lijst van PAI’s definitief is, zullen we bovendien vaststellen welke van de optionele PAI’s structureel deel uitmaken van onze duurzame beleggingsstrategie en deze in de tabel opnemen. Ons eerste kwantitatieve rapport over de afzonderlijke PAI’s brengen we uit voor 30 juni 2023 op basis van het kalenderjaar 2022.

Wanneer we tenslotte ons Beleid Duurzaam Beleggen hebben bijgesteld op basis van de definitieve lijst van verplichte PAI’s, zullen we ervoor zorgen dat onze interne due diligence, monitoring en verslagleggingsmechanismes ook worden afgestemd op deze nieuwe PAI’s. Tegelijkertijd worden deze PAI’s geïntegreerd in onze vereisten voor externe beheerders, wat tot uiting zal komen in de keuze en aanstelling van beheerders (waar van toepassing), monitoring, periodieke beoordelingen en rapportages.

## beschrijving beleid tot vaststelling en prioritering van belangrijkste ongunstige effecten

Quintet heeft een kader geformuleerd voor duurzame beleggingen op basis van internationale duurzaamheidsnormen en standaarden, best practices*,* en richtlijnen van organisaties uit de sector. Daarnaast is het kader gebaseerd op onze interne expertise en inzichten in duurzame ontwikkelingen. Dit wordt uitgedrukt in de minimale vereisten waaraan beleggingen moeten voldoen en de bijkomende vereisten die zijn verwerkt in verschillende aspecten van onze benadering van duurzaam beleggen, zoals engagement en stemmen. Onze due diligence-procedure maakt optimaal gebruik van de input van gespecialiseerde externe partijen, zoals onderzoek en informatie over ESG, inzichten in engagement, en stemanalyses en aanbevelingen. Dit passen we vervolgens toe op ons beleggingsuniversum, waarbij we beoordelen of beleggingen aan onze vereisten voldoen. Zo niet, dan worden deze beleggingen uitgesloten van het beleggingsuniversum, of opgenomen in ons engagementprogramma om zo de ongunstige effecten te beperken. Meer informatie over ons betrokkenheidsbeleid vindt u onder C. Als beleggingen aan onze vereisten voldoen maar we toch ernstige problemen zien in verband met ongunstige effecten, benaderen we die problemen als deel van onze engagementwerkzaamheden en door middel van ons stembeleid. We geven geen prioriteit aan bepaalde PAI’s maar als er keuzes gemaakt moeten worden in de toewijzing van middelen, richten we ons op onze grootste investeringen namens onze cliënten, investeringen met de meest ongunstige effecten en de gevallen waarvan wij geloven dat deze de grootste kans hebben een positieve verandering van betekenis teweeg te brengen.

Daarnaast beoordelen we door middel van onze due diligence-procedure de bekwaamheid, het beleid en de benadering van onze externe beheerders wanneer het om duurzaam beleggen gaat, zoals de manier waarop zij ongunstige effecten in aanmerking nemen. Wij verwachten van onze externe beheerders dat zij PAI’s in aanmerking nemen op een manier die aansluit bij de specifieke aard en beleggingsdoelen van het financiële product. Hieronder vallen structurele due diligence, monitoring en verslagleggingsmechanismen met betrekking tot de negatieve effecten die bindende elementen zijn van het financiële product. Als onderdeel van onze eigen due diligence en monitoring van externe beheerders, nemen we vervolgens de periodieke rapportages van de externe beheerders voor elk financieel product door en de beheerders zijn verplicht om regelmatig een uitgebreide due diligence-vragenlijst in te vullen waarin zij hun beleid, engagement en stemwerkzaamheden uiteenzetten, evenals de resultaten en plannen.

## betrokkenheidsBELEID

Bij Quintet staat duurzaamheid centraal bij onze werkzaamheden, en is de drijfveer achter onze beleggingsfilosofie. Actief aandeelhouderschap maakt een fundamenteel deel uit van ons investeringsproces, en is essentieel bij het verkleinen van ongunstige duurzaamheidseffecten.

Wij geloven dat we een beter resultaat voor onze cliënten kunnen behalen door actief engagement bij het beleggingsproces. In ons beleggingsbeleid ligt de nadruk op ons vermogen om positieve verandering te bewerkstellingen door ons als actieve aandeelhouders op te stellen. Wij zijn overtuigd dat dit essentieel is voor het verbeteren van het beleggingsrendement voor onze cliënten op lange termijn. Het actief uitoefenen van de invloed die wij hebben als belegger en vermogensbeheerder is onderdeel van onze verplichting t.o.v. van onze clienten en tevens onderdeel van onze doelstelling om duurzaam te ondernemen.

Actief aandeelhouderschap houdt ook in dat we beleggingen monitoren, milieu-, sociale en governance (ESG)-aspecten, strategische problemen of kansen voor verbetering identificeren, samenwerken met managementteams of vermogensbeheerders, ons stemrecht uitoefenen bij algemene aandeelhoudersvergaderingen en andere inspanningen om positieve verandering op de lange termijn voor onze cliënten en de wereld te bewerkstelligen.

Omdat we het vermogen van onze cliënten ook via andere beheerders beleggen, hanteren we voor hen dezelfde hoge standaard voor wat betreft actief aandeelhouderschap, en ook van deze beheerders verwachten we dat zij zich opstellen als actieve aandeelhouders namens onze cliënten.

**Keuze voor collectief engagement, gebruik van expertise**

Omdat Quintet een diversiteit aan cliënten vertegenwoordigt met een diversiteit aan portefeuilles verspreid over het beleggingsuniversum, beleggen we in een breed scala aan ondernemingen. Omdat het hierbij vaak om grote bedrijven gaat, zijn onze directe beleggingen vaak klein in verhouding tot de grootte van die bedrijven. Voor effectief engagement met deze bedrijven biedt volgens ons collectief engagement een betere kans op resultaat dan wanneer wij alleen te werk zouden gaan. Wij hebben daarom gespecialiseerde externe dienstverleners aangesteld om het engagement uit te voeren en namens ons het stemrecht uit te oefenen. Wanneer collectief engagement niet praktisch is, kunnen we zelf direct de dialoog aangaan met de ondernemingen waarin we beleggen.

**Prioriteiten engagement**

De belangrijkste focus van Quintets engagement ligt op het aanpakken van de belangrijkste risico’s, uitdagingen en mogelijkheden van ondernemingen, waarbij milieu-, sociale, governance-, strategische, risico- en communicatieaspecten worden meegenomen. Ons uiteindelijke doel is het creëren van waarde voor beleggers, de onderneming, de mens en de planeet.

Quintet werkt voor engagement samen met haar partner Equity Ownership Services (EOS) bij Federated Hermes om zo bijzondere aandacht te kunnen geven aan ondernemingen die de VN Global Compact Principes overtreden, of betrokken zijn geweest bij ingrijpende ESG-controverses. Op dit moment ligt de prioriteit van ons engagement bij de belangrijkste bronnen van lange termijn-waarde creatie, met als vier hoofdthema’s: klimaatverandering, mensen- en arbeidsrechten, menselijk kapitaalmanagement en effectiviteit van het bestuur.

Klimaatverandering is een doorlopende prioriteit. Quintet is lid van Climate Action 100+, een engagementinitiatief van samenwerkende investeerders dat ernaar streeft de ondernemingen die de grootste uitstoot van broeikasgassen (GHG) produceren aan te moedigen maatregelen te nemen om die uitstoot te verminderen. Wij geloven dat dit een logische stap is om onze planeet te beschermen, omdat we ons bewust zijn van de invloed van klimaatrisico’s op onze beleggingen. De beleggers die meedoen aan Climate Action 100+ gaan in gesprek met de 100 ondernemingen met een “structureel hoge uitstoot” en nog 60 andere ondernemingen die een belangrijke rol kunnen spelen in de overgang naar een klimaat neutrale economie.

Elk jaar worden de prioriteiten opnieuw onder de loep gelegd, en dragen we inzichten en prioriteiten bij ten behoeve van de bepaling van de procedure met EOS.

**Engagement met externe fondsbeheerders**

Quintet besteedt een beduidend aandeel van het vermogen van onze cliënten uit aan externe beheerders. Actief aandeelhouderschap om duurzame beleggingswaarde te creëren is van belang voor alle beleggingen, en we passen deze overtuiging toe bij de selectie en monitoring van externe beheerders. We gaan ook het gesprek aan met deze beheerders om onze ideeën over te dragen en hun inzichten te begrijpen, en om inzicht te krijgen in hun actieve aandeelhouderschapsbeleid en praktijken.

**Prioriteit bij stemmen**

Quintet heeft samen met Glass Lewis, een adviesbureau gespecialiseerd in stemmen bij volmacht, een ESG-stembeleid opgesteld. De primaire focus van Quintets stembesluiten is goed bestuur van de organisatie, waaronder mede begrepen het beheersen van materiële milieu- en sociale risico’s. Bestuursstructuren die gericht zijn op presteren, aandeelhouderswaarde creëren en een goede “*tone at the top”* zijn essentieel voor het verkleinen van risico’s en het opbouwen van aandeelhouderswaarde op de lange termijn. Besturen die zich inzetten voor de bescherming en verbetering van de belangen van aandeelhouders zijn onafhankelijk, divers, functioneren positief en bestaan uit leden die beschikken over relevante kennis en ervaring, zowel in de breedte als in de diepte.

Door middel van ons stemrecht streven we ernaar breed geaccepteerde ESG-praktijken te ondersteunen. Dit beleid, dat berust op de expertise van Glass Lewis, legt de nadruk op governance, het milieu en sociale aangelegenheden en ondersteunt met name op goed bestuur gerichte aandeelhoudersvoorstellen, en alle voorstellen met betrekking tot het milieu en sociale kwesties die ten doel hebben het beleid en functioneren van een onderneming te optimaliseren of de communicatie van een onderneming over dit soort kwesties te verbeteren.

## VERWIJZINGEN NAAR INTERNATIONALE standaarden

Als deel van onze algemene benadering tot duurzaam beleggen, en specifiek in verband met het verkleinen van ongunstige effecten, worden door Quintet een aantal internationale standaarden en codes in acht genomen. De belangrijkste hiervan zijn de Global Compact Principes van de Verenigde Naties, de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen, de Principes voor Bedrijfsleven en Mensenrechten van de Verenigde Naties en de Global Governance Principles van het International Corporate Governance Network (ICGN). Deze zijn ingebed in onze due diligence-procedures en in onze monitoring en verslaglegging. Daarnaast zijn de informatie, het onderzoek, de hulpmiddelen en diensten die we van onze zakelijke partners krijgen met betrekking tot ESG-risico’s en mogelijkheden, uitsluitingen, engagement en stemmen allemaal hetzij afkomstig van hetzij ten minste (ten dele) gebaseerd of gerelateerd aan deze standaarden. Bovendien verwachten we van onze externe beheerders dat zij deze of gelijkwaardige standaarden toepassen in hun beleggingsbesluitvorming, uitsluitingen, engagement en stemmen, en in hun rapportages.

Daarnaast heeft Quintet de Principes voor Verantwoord Beleggen (“PRI”) ondertekend. Als ondertekenaar hebben wij ons verplicht naar deze zes Principes te handelen:

* Principe 1: Wij zullen ESG-aangelegenheden in investeringsanalyses en in het besluitvormingsproces opnemen.
* Principe 2: Wij zullen actieve aandeelhouders zijn en ESG-aangelegenheden in ons beleid en onze praktijken inzake aandeelhouderschap opnemen
* Principe 3: Wij zullen de aanvaarding en toepassing van deze principes in de investeringssector bevorderen
* Principe 4: Wij zullen verzekeren dat de entiteiten waarin we investeren correct over ESG-aangelegenheden communiceren
* Principe 5: Wij zullen samenwerken om de Principes op doeltreffende wijze toe te passen
* Principe 6: Wij zullen allen rapporteren over onze activiteiten en onze vooruitgang in het toepassen van deze Principes