

BELEID VERANTWOORD BELEGGEN VAN DE QUINTET-GROEP

Samenvatting

30 April 2025



INHOUD

1.	BELANGRIJKSTE DEFINITIES	3
2.	INTRODUCTIE	4
3.	BEPALINGEN	5
3.1	ESG-raamwerk	5
3.1.1	Onderzoek en analyse	5
3.1.2	Opbouw van de portefeuille	5
3.1.3	Actief aandeelhouderschap	5
3.2	Minimale ESG-vereisten	6
	Uitsluitingen	6
3.3	ESG-integratie	8
3.4	Negatieve effecten	8
3.5	Aanvullende criteria voor samenstelling portefeuilles met directe beleggingen	9
3.6	Actief aandeelhouderschap	11
3.6.1	Stembeleid	11
3.6.2	Engagement	11
3.7	Rapportage en transparantie	12
3.8	Beheerde activa van derden	12
3.8.1	Fondsen van derden waarvoor Quintet de beleggingsaanpak kan bepalen	13
3.8.2	Fondsen van derden waarvoor Quintet de beleggingsaanpak niet kan bepalen	13
3.8.3	Beleggingsinstrumenten van partners	13
3.8.4	Passief beheerde fondsen	13
3.8.5	Alternatieve beleggingen	14
	BIJLAGE I – DE PRINCIPES VAN HET GLOBAL COMPACT VAN DE VN	15
	BIJLAGE II – DREMPELWAARDEN VOOR PRODUCTBETROKKENHEID	16

1. BELANGRIJKSTE DEFINITIES

- Actief aandeelhouderschap – Betreft het actief uitoefenen van iemands rechten als aandeelhouder van een bedrijf, met name actieve betrokkenheid bij het management, stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen (AVA's) en discussie over zowel financiële als niet-financiële milieu-, sociale en governancefactoren (ESG). De Active Ownership Group, die bestaat uit leden van elk van elk filiaal van de Quintet Group, komt periodiek bijeen om de implementatie en voortgang van haar Active Ownership-strategie te bespreken.
- Engagement – Het aangaan van een constructieve dialoog met ondernemingen/emittenten waarin wordt belegd met het oog op het verbeteren van praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en goed bedrijfsbestuur (governance) (ESG).
- ESG-factoren – Milieu-, sociale of governance-aspecten. Voorbeelden van dergelijke aspecten zijn vervuiling, uitstoot van broeikasgas, gezondheid en veiligheid, arbeidsomstandigheden, diversiteit in het bestuur en corruptie.
- Uitsluiting – Het verbieden van de aankoop van effecten van een entiteit voor een portefeuille vanwege bedrijfsactiviteiten die als onethisch of schadelijk voor de samenleving worden beschouwd of in strijd zijn met wet- of regelgeving.
- PAI's – Belangrijkste nadelige effecten (principal adverse impacts, PAI's). Dit verwijst naar de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.
- Verantwoord beleggen – Actief aandeelhouderschap uitoefenen en ESG-kwesties integreren in beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen om zowel financiële als maatschappelijke resultaten te bereiken.
- SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation: verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële-dienstensector. SFDR is een Europese verordening die is ingevoerd om de transparantie in de markt voor duurzame beleggingsproducten te verbeteren, greenwashing te voorkomen en de transparantie rond duurzaamheidsclaims van financiële bedrijven te vergroten.
- Duurzaamheidsrisico – Risico op een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of governance (ESG) die, als deze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging.
- Stembeleid – Aandeelhouders ontvangen (doorgaans) stemrechten – en kunnen ervoor kiezen om deze uit te oefenen. Stemmen worden uitgebracht op jaarlijkse of buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders, aangaande strategische en milieu-, sociale en governance-kwesties (ESG).
- Quintet (of Quintet Group) – Hiermee wordt Quintet Private Bank Europe (S.A.) aangeduid, met inbegrip van haar filialen en dochterondernemingen (waaronder InsingerGilissen).

2. INTRODUCTIE

Waar relevant geacht, is bij de ontwikkeling van het beleid rekening gehouden met de wettelijke vereisten en terminologie van SFDR en de EU-taxonomieverordening, evenals met klimaat- en milieurisico's. Verantwoord beleggen is een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering van Quintet (dus ook van InsingerGilissen); onze cliënten en de samenleving verwachten niet minder. Het doel van dit document (hierna: het "VB-beleid") is om de belangrijkste regels, governance en procedures met betrekking tot verantwoord beleggen (VB) binnen Quintet vast te leggen. Waar relevant geacht, is bij de ontwikkeling van het VB-beleid rekening gehouden met wettelijke vereisten en terminologie. Het VB-beleid is van toepassing op de beleggingsactiviteiten van Quintet, waaronder fondsen die worden beheerd door Quintet, ons beleggingsadvies en onze discretionair-vermogensbeheerproposities.

De eigenaar van dit document is het Group Head of Investment & Client Solutions (ICS). Dit beleid is goedgekeurd door de Group Board of Directors (raad van bestuur) van Quintet en wordt jaarlijks herzien.

Ingangsdatum: 12/12/2024

3. BEPALINGEN

3.1 ESG-raamwerk

Door een uitgebreid ESG-raamwerk te implementeren, kan Quintet zijn beleggingspraktijken afstemmen op de principes van duurzaam en verantwoord beleggen. Door ESG-factoren systematisch op te nemen in onderzoek, portefeuilleopbouw, actief aandeelhouderschap en rapportage, kunnen we risico's beperken, kansen ontdekken en bijdragen aan duurzamere financiële systemen.

3.1.1 Onderzoek en analyse

We maken gebruik van externe ESG-dataleveranciers om materiële ESG-risico's en -kansen in ons beleggingsproces te evalueren. Dit omvat het beoordelen van bedrijven op basis van hun ESG-prestaties (zie ESG-risicoscore hieronder). Sommige van de PAI's die door Quintet worden beschouwd in relatie tot hun negatieve impact, worden ook opgenomen in de ESG-risicoscores vanwege hun potentiële dubbele materialiteit (dat wil zeggen: zowel de impact van het bedrijf op de buitenwereld als effecten van buitenaf die invloed hebben op het bedrijf). Dit omvat factoren zoals ecologische voetafdruk, arbeidspraktijken en diversiteit in het bestuur.

[Meer over onze materiële ESG-risicoscores:](#)

Materiële ESG-factoren worden beoordeeld aan de hand van de ESG-risicoscores van dataprovider Sustainalytics. De score meet de mate waarin de economische waarde van een bedrijf risico loopt, gedreven door ESG-factoren, of meer technisch gesproken, de omvang van de onbeheerde ESG-risico's van een bedrijf. Een kwestie wordt binnen de ESG-risicoratings als materieel beschouwd als de aan- of afwezigheid ervan in de financiële verslaggeving waarschijnlijk van invloed is op de beslissing van beleggers. Om relevant te worden geacht in de ESG-risicoratings, moet een kwestie een potentieel substantiële impact hebben op de economische waarde van een bedrijf en dus op het financiële risico- en rendementsprofiel vanuit beleggingsperspectief.

3.1.2 Portefeuilleconstructie

De bovengenoemde beoordelingen zijn geïntegreerd in portefeuilleconstructie-modellen die worden gebruikt om onze financiële producten te onderbouwen. ESG-scores die door ons eigen raamwerk worden gegenereerd, zijn een extra factor voor de koop- en verkoopbeslissing, evenals de omvang van de belegging ten opzichte van de portefeuille. Dit kan worden bereikt door een best-in-class-aanpak, waarbij wordt belegd in bedrijven met superieure ESG-prestaties binnen elke sector, of door uitsluitingsscreening, waarbij bedrijven met slechte ESG-praktijken worden uitgesloten.

3.1.3 Actief aandeelhouderschap

Actief aandeelhouderschap is een cruciaal onderdeel van ESG-integratie, waarbij een voortdurende dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd betrokken is om hun ESG-praktijken te beïnvloeden. Bedrijven zijn betrokken door middel van directe gesprekken en via stemmen bij volmacht pleiten we voor betere ESG-prestaties. Engagementprioriteiten zijn momenteel onder meer de effectiviteit van de raad van bestuur, klimaatverandering, mensenrechten & arbeidsrechten en menselijk kapitaal. Bovendien wordt bij financiële producten van Quintet die beleggen in fondsen van derden rekening gehouden met de volgende aspecten:

1. Het Fund Solutions-team van Quintet voert een uitgebreid due diligence-proces uit op het gebied van duurzaamheid op elke externe beheerder en elk collectief beleggingsvehikel waarin Quintet belegt, in combinatie met uitgebreide rapportagevereisten aan externe beheerders en voortdurende monitoring van hun praktijken.
2. Fondsen moeten actief aandeelhouderschap aantonen door a) structureel te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en b) structureel in gesprek te gaan over milieu- en sociale kwesties met

bedrijven waarin wordt belegd. Voor ETF's (indextrackers) betekent dit dat de indexaanbieder zich bezighoudt met ESG-onderwerpen over de bestanddelen van de index.

3. Voor actief beheerde fondsen wordt de voorkeur gegeven aan fondsen die een ESG-integratiebenadering hebben (via de fondsscoringsmethodologie van Quintet).
4. Quintet beoordeelt ook het uitsluitingsbeleid van de beleggingsinstrumenten om inzicht te krijgen in hun proces om blootstelling aan bepaalde duurzaamheidsrisico's te vermijden en te beperken.
5. Bovendien controleert het Fund Solutions-team externe beheerders via hun due diligence-proces voor fondsonderzoek om ervoor te zorgen dat ESG-factoren in aanmerking worden genomen in de beleggingsprocessen en stemmen bij volmacht.

3.2 Minimale ESG-vereisten

Quintet heeft minimale ESG-vereisten ontwikkeld voor zijn beleggingen. De ontwikkeling van het Beleid verantwoord beleggen is gebaseerd op de opvattingen van de organisatie over wat maatschappelijke verantwoordelijkheid is en internationaal erkende normen zoals de Global Compact-principes van de Verenigde Naties (VN) (voor een overzicht van de tien Principes van het UN Global Compact: zie bijlage I).

De minimale ESG-vereisten kunnen worden gezien als de basisverwachting voor alle beleggingen en zullen naar verwachting in de loop van de tijd evolueren. Aangezien het beleggingsproces en de toepasbaarheid per beleggingscategorie en beleggingsmethode verschillen, zal de toepassing van de vereisten verschillen tussen beleggingen, zoals in het geval van directe beleggingen (zoals individuele aandelen) in vergelijking met extern beheerde activa (de via externe vermogensbeheerders beheerde activa, zie paragraaf 3.7¹). Ook zijn de gevolgen van een schending van de minimale ESG-vereisten afhankelijk van verschillende criteria, zoals wettelijke vereisten, de aard van de overtreding en de haalbaarheid van engagement met de entiteit die als zijnde in overtreding wordt beschouwd.

Uitsluitingen

Als een emittent (uitgever van een beleggingsinstrument zoals een aandeel of een obligatie) in strijd handelt met de gedefinieerde uitsluitingscriteria van Quintet en de gewenste wijzigingen met betrekking tot het oplossen van de overtreding niet kunnen worden bereikt, gezien de aard van de overtreding, of als de emittent de overtreding niet heeft opgelost binnen het door Quintet gestelde tijdsbestek, wordt een dergelijke emittent uitgesloten van het beleggingsuniversum van Quintet. De uitsluitingscriteria voor directe investeringen zijn als volgt gecategoriseerd:

6. Aandelen en obligaties uitgegeven door bedrijven die direct en indirect betrokken zijn bij controversiële wapens;
7. obligaties uitgegeven door landen onder een EU-wapenembargo, evenals aandelen en obligaties van bedrijven die eigendom zijn van deze landen;
8. Aandelen en obligaties uitgegeven door bedrijven die aanzienlijke inkomsten halen uit de winning van thermische steenkool of met energieopwekking met behulp van thermische kolen;

¹ Aangezien de minimale ESG-vereisten het meest van toepassing zijn op aandelen en obligaties, kunnen er specifiekere richtlijnen worden ontwikkeld om ervoor te zorgen dat alle beleggingsinstrumenten, zoals gestructureerde producten en derivaten, naar behoren worden gedekt, in overeenstemming met de praktijken in opkomende markten, de beschikbaarheid van gegevens of regelgevende richtlijnen.

9. Aandelen en obligaties uitgegeven door bedrijven die niet voldoen aan de principes van het UN Global Compact (UNGC) wanneer engagement niet (langer) haalbaar wordt geacht.

Zie hieronder voor meer informatie over elk van deze categorieën:

- **Controversiële wapens:**

Controversiële wapens zijn wapens die een onevenredige en willekeurige impact kunnen hebben op de burgerbevolking. De volgende wapentypes 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 emittenten van bedrijven bij kernwapens met betrekking tot landen die het Non-Proliferatieverdrag (NPV) niet hebben ondertekend, beschouwd als een schending van de minimale ESG-vereisten van Quintet.²

- **EU-wapenembargo:**

Quintet is van mening dat emittenten in strijd zijn met de minimale ESG-vereisten als het soevereine staten betreft (of daaraan gelieerd zijn) in het geval van EU-wapenembargo's gericht zijn tegen de centrale overheid. Aangezien Quintet zich al houdt aan regelgeving met betrekking tot verschillende soorten sancties, wordt aangenomen dat deze regelgeving gelijkwaardig is aan de minimale ESG-vereisten. Als zodanig moeten alle expliciete criteria in dit Beleid met betrekking tot soevereine emittenten (en daaraan gelieerde emittenten) worden opgevat als een aanvulling op alle toepasselijke regelgeving.

- **Thermische steenkool:**

Thermische steenkool wordt in een groot deel van de wereld veel gebruikt als belangrijke grondstof om elektriciteit op te wekken. Het Internationaal Energieagentschap (IEA) ontdekte dat de CO₂-uitstoot van de verbranding van kolen verantwoordelijk was voor meer dan 0,3 °C van de stijging van de wereldwijde gemiddelde jaarlijkse oppervlaktetemperaturen met 1 °C boven het pre-industriële niveau. Dit maakt steenkool de grootste bron van opwarming van de aarde. Thermische steenkool is inherent in tegenspraak met de ambities van het klimaatakkoord van Parijs.

Wanneer bedrijven meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de winning van thermische steenkool of de opwekking van thermische steenkool, worden zij uitgesloten.

Een uitzondering op dit vereiste zijn groene obligaties, aangezien Quintet van mening is dat beleggen in groene obligaties bedrijven kan helpen milieuprojecten te financieren die hun afhankelijkheid van thermische kolen zullen verminderen ten gunste van groenere technologieën. Dit sluit aan bij de filosofie van Quintet om investeringen in te zetten om positieve verandering teweeg te brengen.

- **Principes van het Global Compact van de Verenigde Naties:**

Quintet verwacht van bedrijven waarin wordt belegd dat zij opereren in overeenstemming met internationale wet- en regelgeving. Quintet gebruikt de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties als referentiekader om het gedrag van emittenten te beoordelen. Zakelijke emittenten waarvan we hebben vastgesteld dat ze deze principes ernstig en structureel schenden, worden beschouwd als in strijd met de minimale ESG-vereisten van Quintet. Als dat het geval is, komen dergelijke emittenten alleen in aanmerking voor belegging als er een actief engagementproces met die emittent is om de overtreding op te lossen. Dit is gemaximeerd op drie jaar. Wanneer engagement niet of niet langer haalbaar wordt geacht, moeten dergelijke uitgevende instellingen worden uitgesloten.

² Houd er rekening mee dat deze criteria altijd omvatten wat is voorgeschreven door (lokale) wet- en regelgeving, maar ook verder gaan dan deze vereisten (en dus strenger zijn), bijvoorbeeld met betrekking tot de soorten wapens die als een overtreding worden beschouwd.

3.3 ESG-integratie

Quintet is van mening dat beleggers betere beleggingsbeslissingen kunnen nemen als milieu-, sociale en governancefactoren (ESG) en verantwoorde bedrijfspraktijken een integraal onderdeel zijn van het beleggingsproces. ESG-integratie geeft een vollediger beeld van de kansen en risico's die verbonden zijn aan individuele beleggingen en een portefeuille als geheel.

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

De beleggingsprocessen binnen de bedrijfsonderdelen van Quintet verschillen tussen activaklassen (beleggingscategorieën), strategieën en fondsen, maar ook tussen individuele portefeuille- of fondsbeheerders. Als zodanig zullen de benaderingen van ESG-integratie waarschijnlijk ook anders zijn, inclusief implementatie op de twee bovengenoemde niveaus. Quintet Group heeft daarom geen gecentraliseerde, dwingend voorgeschreven aanpak voor de integratie van ESG-factoren, maar heeft 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 meenemen in hun beleggingsproces en aantonen hoe zij dit hebben gedaan.
- De beleggingsteams van Quintet Group hebben interne richtlijnen, tools, trainingsmodules en ondersteunend materiaal ontwikkeld om de inspanningen op het gebied van ESG-integratie verder te verbeteren. ESG-integratie kan een kwantitatieve of kwalitatieve benadering zijn, op beide niveaus.
- Quintet Group heeft duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd in de vorm van gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of governance (ESG) die, als ze zich voordoen, een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van een belegging. Deze gaan vooraf aan en beïnvloeden beleggingsbeslissingen, die voortdurend worden beheerd en gecontroleerd. Voor meer informatie over onze aanpak van de integratie van duurzaamheidsrisico's in de besluitvorming over beleggingen, verwijzen wij u naar ons Beleid inzake duurzaamheidsrisico's in beleggingen, te vinden op [onze website](#).
- Wanneer extern (beleggings)onderzoek een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces uitmaakt, zal Quintet Group bovendien in gesprek gaan met de aanbieder van beleggingsonderzoek om ervoor te zorgen dat ESG-factoren in aanmerking worden genomen bij de financiële analyse en waardering van individuele effecten.

3.4 Negatieve effecten

Voor de Quintet-fondsen en vermogensbeheerproposities houdt Quintet rekening met en beperkt het de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) van zijn beleggingsbesluitvorming, waar mogelijk en haalbaar, door middel van een combinatie van methoden (uitsluiting, de integratie van ESG-factoren en limieten bij het samenstellen van portefeuilles, engagement en stemmen). De eerste twee methoden worden door Quintet specifiek gebruikt om rekening te houden met verschillende negatieve effecten in het due diligence-proces voor directe beleggingen (aandelen, obligaties). Voor beleggingen in fondsen die worden beheerd door externe fondsbeheerders verloopt dit via het due diligence-proces voor fondsen van Quintet. De exacte manier waarop met negatieve effecten rekening wordt gehouden, verschilt per externe fondsbeheerder.

De in de vorige paragraaf genoemde methoden worden in dit beleidsdocument verder beschreven. Quintet geeft geen prioriteit aan bepaalde negatieve effecten boven andere, maar op sommige negatieve effecten wordt explicieter gestuurd dan op andere. Dit is met name het geval voor de PAI's waarvoor in deze publicatie expliciete criteria zijn geformuleerd. Gezien de grote verscheidenheid aan financiële producten die Quintet gebruikt om aan de verschillende behoeften van cliënten te voldoen, hangt de exacte manier en mate waarin de negatieve effecten

worden overwogen, af van het type financieel product en wordt dit verder uitgewerkt in productspecifieke informatie.

Voor de fondsen en vermogensbeheerproposities wordt Quintet beschouwd als een Financial Market Participant (FMP) op basis van de SFDR. In die hoedanigheid is Quintet verplicht een gedetailleerde "Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors" te publiceren. Deze verklaring wordt jaarlijks vóór 30 juni van elk kalenderjaar geactualiseerd, op basis van het beleid van Quintet, alsook op basis van de activiteiten en PAI-cijfers van het voorgaande kalenderjaar. De entiteiten binnen Quintet die beleggingsfondsen beheren, worden beschouwd als afzonderlijke FMP's en zijn daarom verplicht hun eigen verklaring te publiceren.

Quintet erkent dat er tot op heden geen volledige duidelijkheid is over wat het beschouwen van PAI's in de praktijk betekent. Bovendien is de beschikbaarheid van gegevens beperkt in vergelijking met veel van de PAI's. Quintet zal de marktontwikkelingen blijven volgen en in gesprek blijven met bedrijven waarin wordt belegd, externe fondsbeheerders en gegevensverstrekkers om de beschikbaarheid, betrouwbaarheid en tijdigheid van de gegevens te verbeteren, waarvan we verwachten dat ze de toekomstige PAI-openbaarmaking zullen verbeteren.

Voor de adviesproposities van Quintet wordt Quintet beschouwd als een financieel adviseur op basis van de SFDR. In die hoedanigheid is Quintet verplicht een "Statement on principal adverse impacts of investment advice on sustainability factors" te publiceren, waarvoor geen PAI-cijfers nodig zijn. Quintet houdt rekening met en beperkt de negatieve effecten van haar beleggingsadvies, waar mogelijk en haalbaar, door middel van een combinatie van uitsluitingen en engagement, zoals uiteengezet in dit beleidsdocument.

3.5 Aanvullende duurzame beleggingscriteria voor portefeuillesamenstelling met directe beleggingen

Quintet heeft geavanceerde aanvullende ESG-criteria ontwikkeld voor de samenstelling van portefeuilles met 'single lines' (directe beleggingen zoals individuele aandelen en obligaties) die worden toegepast op de meeste fondsen en portefeuilles die door Quintet worden beheerd en in deze gevallen worden toegepast bovenop de minimale ESG-vereisten die worden beschreven in sectie E1. Gezien de grote verscheidenheid aan financiële producten die Quintet gebruikt, is de exacte manier waarop de aanvullende ESG-beleggingscriteria worden overwogen, afhankelijk van het type financieel product en wordt dit gedetailleerd beschreven in productspecifieke informatieverschaffing.

Deze criteria weerspiegelen de visie van Quintet op activiteiten, producten en gedrag van bedrijven die al dan niet als duurzaam worden beschouwd. Ze omvatten een reeks indicatoren die ervoor zorgen dat de ondernemingen waarin wordt belegd op één lijn liggen met onze verwachtingen met betrekking tot betrokkenheid bij controversiële praktijken, duurzaamheidsrisico's en de levering van producten en diensten in lijn met een duurzame toekomst. Houd er rekening mee dat de hieronder beschreven regels voor het samenstellen van de portefeuille op sommige gebieden minder streng en op andere gebieden strenger zijn dan de SFDR-definitie van een duurzame belegging. Voor productinformatie die betrekking heeft op bijvoorbeeld het percentage van de duurzame beleggingen in een financieel product, hanteert Quintet aanvullende criteria om ervoor te zorgen dat dergelijke beleggingen voldoen aan de SFDR-definitie van duurzame beleggingen. Voor meer informatie verwijzen wij u naar ons [Raamwerk duurzaam beleggen](#).

Principes voor de opbouw van ESG-portefeuilles:

1. **Duurzaamheidsscore op sectorniveau:** Subsectoren met een gemiddelde ESG-**risicobeoordeling** van Verwaarloosbaar, Laag of Gemiddeld komen in aanmerking. Als de gemiddelde ESG-**risicobeoordeling** voor een subsector Hoog of Ernstig is, kan in een bedrijf nog steeds worden belegd als het tot de bovenste 25% behoort qua ESG-**risico** binnen zijn specifieke subsector.

2. **Duurzaamheidsscore op bedrijfsniveau van de meeste materiële ESG-risico's:** Een bedrijf wordt toegelaten tot het beleggingsuniversum als de ESG-risicoscore van het bedrijf lager is dan het 90e percentiel ten opzichte van zijn subsector.
3. **Productbetrokkenheid:** de inkomsten van het bedrijf uit de hieronder vermelde activiteiten vallen binnen de grenzen.
4. **Mate van ernst van de controverse:** Een bedrijf wordt toegelaten als het een maximale controversescore van 4 of lager heeft.

Zie hieronder voor meer informatie over voorgenoemde punten:

1. Duurzaamheidsscore op sectorniveau

De duurzaamheidsscore op sectorniveau is gebaseerd op de risicoscores van Sustainalytics. Subsectoren met een gemiddelde ESG-risicoscore Verwaarloosbaar, Laag of Gemiddeld worden geacht niet in strijd te zijn met de duurzame transitie.

Wij zijn van mening dat bedrijven die zich sterk inzetten voor duurzame transitie, zelfs bedrijven die actief zijn in subsectoren met hoge of ernstige ESG-risico's, een cruciale rol kunnen spelen bij het bevorderen van hun sector. Door 'best-in-class'-bedrijven te identificeren - bedrijven die worden erkend als marktleiders - richten we ons op organisaties die actief betekenisvolle verandering stimuleren en hun industrieën naar een duurzame toekomst leiden. Wij zijn van mening dat bedrijven die in het bovenste percentiel (beste kwart) zitten voor ESG-risico in subsectoren met een hoog/ernstig ESG-risico, aantonen dat ze in staat zijn om positieve verandering te stimuleren en marktleiders te zijn op het gebied van duurzaamheid binnen hun subsector.

2. Duurzaamheidsscore op bedrijfsniveau van de meeste materiële ESG-risico's

Materiële ESG-risico's worden beoordeeld aan de hand van de ESG-risicoscores van Sustainalytics. De score meet de mate waarin de economische waarde van een bedrijf risico loopt, gedreven door ESG-factoren, of meer technisch gesproken, de omvang van de onbeheerde ESG-risico's van een bedrijf. Een kwestie is van materieel belang binnen de ESG-risicoratings als de aan- of afwezigheid ervan in de financiële verslaggeving waarschijnlijk van invloed is op de beslissing van beleggers. Om relevant te worden geacht in de ESG-risicoratings, moet een kwestie een potentieel substantiële impact hebben op de economische waarde van een bedrijf en dus op het financiële risico- en rendementsprofiel vanuit beleggingsperspectief.

ESG-risicoscores zijn samengesteld uit drie bouwstenen die bijdragen aan de algemene beoordelingsscore van een bedrijf: 1) Belangrijke ESG-kwesties, 2) Basiskwesties: corporate governance en stakeholder-governance, en 3) Systemische ESG-kwesties en idiosyncratische kwesties. De ESG-risicoscore, het volledige onbeheerde risico van het bedrijf, wordt berekend als de som van de onbeheerde risicoscores van de afzonderlijke materiële ESG-kwesties. Voor meer informatie over de ESG-risicoscore verwijzen wij u naar de ESG Risks Ratings Methodology van [Sustainalytics](#).

3. Betrokkenheid van het product

Dit onderzoek bevat details over hoe een bedrijf betrokken is bij een of meer bedrijfsactiviteiten die als controversieel kunnen worden beschouwd, evenals de mate van betrokkenheid, waarbij over het algemeen inkomsten als benaderende indicator ervan worden gebruikt. Voor meer informatie over de benadering van productbetrokkenheid verwijzen wij u naar Bijlage 2.

Vrijstellingen:

Sommige ondernemingen kunnen worden vrijgesteld van de bovenstaande regels, op voorwaarde dat er goede argumenten en redenen zijn waarom zij niet aan deze drempels voldoen. Meer informatie over het vrijstellingsproces is te vinden in bijlage 2.

4. Ernstniveau van controverse

Controverses zijn incidenten en gebeurtenissen die een bedrijfs- of reputatierisico voor een bedrijf kunnen vormen vanwege de mogelijke impact op belanghebbenden of het milieu. Controverses worden door Sustainalytics ingedeeld in vijf categorieën; Laag (niveau 1), Matig (niveau 2), Significant (niveau 3), Hoog (niveau 4) en Ernstig (niveau 5). Ernstige controverses (niveau 5) hebben een zeer negatieve impact op het milieu en de samenleving met ernstige bedrijfsrisico's. Ze weerspiegelen uitzonderlijk flagrant gedrag, hoge frequentie van incidenten of bedrijven met een slecht beheer van de controverse.

Als er voor een bedrijf geen score beschikbaar is, wordt een score 'N.B.' (niet beschikbaar) gegeven.

3.6 Actief aandeelhouderschap

Quintet is van mening dat actief aandeelhouderschap de economische en maatschappelijke waarde van het bedrijf waarin wordt belegd, op de lange termijn vergroot. Als zodanig is het uitoefenen van de invloed die Quintet als belegger en vermogensbeheerder heeft om positieve veranderingen te bewerkstelligen, in overeenstemming met zowel onze fiduciaire plicht jegens onze cliënten als onze doelstelling om een verantwoordelijk bedrijf te zijn. Het actieve aandeelhouderschap van Quintet bestaat uit dialoog en engagement met de ondernemingen waarin wordt belegd, en de uitoefening van stemrecht om het management van de ondernemingen waarin wordt belegd ter verantwoording te roepen.

Aangezien Quintet een aanzienlijk deel van het vermogen dat onze cliënten ons toevertrouwen belegt via fondsen van derden, is Quintet bovendien goed gepositioneerd om actief aandeelhouderschap en verantwoord beleggen van fondsbeheerders te stimuleren via het werk van het Fund Solutions Team van Quintet. Door actief in gesprek te gaan met fondsbeheerders en kapitaal te alloceren aan hun fondsen op basis van ESG- en VB-overwegingen, kan Quintet verder bijdragen aan de ontwikkeling van verantwoord beleggen in de waardeketen van vermogensbeheer.

3.6.1 Stembeleid

Quintet is van mening dat het uitoefenen van aandeelhoudersrechten de economische waarde van bedrijven vergroot en bijdraagt aan het doel om een optimaal rendement te bieden aan onze cliënten. Daarnaast beschouwt Quintet stemmen als een essentieel onderdeel van zijn rol als actieve aandeelhouder en zal het daarom - waar mogelijk en haalbaar - proberen te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van de bedrijven waarin wij voor onze cliënten beleggen. In ons beleid voor actief aandeelhouderschap en onze stemrichtlijnen, die gebruikmaken van de expertise van onze externe dienstverlener, ligt de nadruk op governance, milieu en sociale zaken (ESG). We werken samen met GlassLewis, een wereldwijde aanbieder van stemmen bij volmacht, voor onderzoek en aanbevelingen bij volmacht en om ons stemrecht uit te oefenen. De Active Ownership Group beoordeelt in detail het stemmen wanneer de belegging groot is of er sprake is van meer controverse, of op verzoek van leden van ons beleggingsteam, zoals verder uitgelegd in ons Beleid inzake actief aandeelhouderschap van de Groep.

Stemmen wordt momenteel geïmplementeerd voor de directe aandelenbeleggingen binnen fondsen die worden beheerd door Brown Shipley, Insinger Gillissen Asset Management en KTL (fondsenreeks: Rivertree en Essential Portfolio Selection).

3.6.2 Engagement

De primaire focus van Quintet's engagementbeleid is het aanpakken van de belangrijkste risico's, uitdagingen en kansen van bedrijven, op het gebied van milieu, maatschappij, bestuur, strategie, risico's en communicatie. Ons uiteindelijke doel is om waarde te creëren voor beleggers, het bedrijf zelf, burgers en de planeet.

Aangezien Quintet een diverse groep klanten vertegenwoordigt met uiteenlopende belangen in het hele beleggingsuniversum, beleggen we in een breed scala aan bedrijven. Aangezien veel van deze bedrijven groot zijn, kunnen onze directe belangen relatief klein zijn in verhouding tot de totale omvang van het bedrijf. Om

effectief te zijn in het engageren van deze bedrijven, zijn we van mening dat gezamenlijke betrokkenheid waarschijnlijk betere resultaten zal opleveren dan inspanningen die we alleen zouden kunnen ondernemen. Daarom zijn we een partnerschap aangegaan met EOS van Federated Hermes, een gespecialiseerde externe dienstverlener die namens ons opdrachten uitvoert. In gevallen waarin samenwerking niet praktisch is, kunnen we zelf een directe dialoog aangaan met de bedrijven waarin we beleggen.

Quintet heeft zijn engagementpartner opgedragen speciale aandacht te besteden aan bedrijven die de principes van het UN Global Compact schenden, of die betrokken zijn bij belangrijke ESG-controverses.

Quintet alloceert een aanzienlijk deel van het vermogen van haar cliënten aan externe beheerders. Naast engagement voor directe beleggingen, gaat Quintet in gesprek met externe fondsmanagers. Actief aandeelhouderschap om duurzame waarde te creëren voor beleggers is belangrijk bij alle beleggingen, en we nemen deze overtuiging mee in de selectie en monitoring van externe beheerders. We gaan ook in gesprek met deze beheerders om onze overtuigingen toe te lichten en die van hen te begrijpen, om zo inzicht te krijgen in hun beleid en de praktijk op het gebied van actief aandeelhouderschap.

Voor meer informatie over ons engagementbeleid en onze praktijken verwijzen wij u naar ons Beleid inzake actief aandeelhouderschap van de Groep. U kunt dit document vinden op [deze pagina](#).

3.7 Rapportage en transparantie

Rapportage is een integraal onderdeel van het takenpakket van een verantwoordelijk handelende beleggingsinstelling. Naast de wettelijke vereisten voor rapportage op entiteits- en productniveau, rapporteert Quintet op de volgende manieren aan externe belanghebbenden over de activiteiten van Quintet op het gebied van verantwoord beleggen:

- Jaarlijks verslag over actief aandeelhouderschap van de Groep
- Openbaarmaking van de online stembeslissingen van Quintet, tot 12 maanden terug.
- Transparantierapport volgens de Principles for Responsible Investment (PRI) van de VN, .

Bovendien biedt Quintet, afhankelijk van het exacte product of de exacte propositie, ook rapportage op het gebied van verantwoord beleggen aan cliënten die verder gaat dan de wettelijke vereisten, zoals bijvoorbeeld over specifieke engagement-cases en de ESG-prestaties van hun portefeuilles.

3.8 Beleggingen beheerd door derden³

Aangezien het VB-beleid van Quintet alle beleggingscategorieën omvat, past Quintet ook verantwoord-beleggen-vereisten toe op door derden beheerde activa.

Hoewel Quintet niet eenzijdig de beleggingsaanpak van gepoolde beleggingsfondsen kan bepalen, kunnen we onze positie in de waardeketen van vermogensbeheer wel benutten als fondsselecteur. Door vragen te stellen, bepaalde soorten gedrag en beleggingsaanpak te stimuleren en uiteindelijk kapitaal dienovereenkomstig te alloceren, kan Quintet de ontwikkeling van verantwoord beleggen als geheel positief beïnvloeden.

Quintet Group maakt een onderscheid tussen:

- Fondsen die worden beheerd door een derde partij waarvoor Quintet de beleggingsaanpak kan bepalen
- Fondsen beheerd door een derde partij waarvoor Quintet de beleggingsaanpak niet kan bepalen
- Passieve fondsen (trackers)
- Alternatieve beleggingen

³ In dit gedeelte verwijzen we door elkaar naar 'activa', 'fondsen' en 'mandaten'.

3.8.1 Fondsen beheerd door een derde partij waarvoor Quintet de beleggingsaanpak kan bepalen

Voor door derden beheerde activa die op discretionaire basis worden beheerd voor onderdelen van de Quintet Groep (dat wil zeggen waarbij Quintet formeel inspraak heeft in de manier waarop de activa worden beheerd), wordt van externe beheerders verwacht dat ze dezelfde vereisten en richtlijnen volgen als Quintet toepast op zijn intern beheerde activa. De haalbaarheid en (potentiële) kostenimplicaties worden per geval beoordeeld.

3.8.2 Fondsen beheerd door een derde partij waarvoor Quintet de beleggingsaanpak niet kan bepalen

Quintet heeft specifieke VB-richtlijnen voor de selectie van fondsen door derden ontwikkeld, waarbij gebruik wordt gemaakt van onderzoek om te valideren dat fondsbeheerders zich aan hun verplichtingen houden. Het Fund Solutions-team van de Groep vereist dat fondsbeheerders een uitgebreide vragenlijst invullen om te beoordelen hoe ESG-factoren in het beleggingsproces zijn geïntegreerd.

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

1. Integratie van ESG-factoren in financiële analyse en portefeuilleconstructie (voor actieve fondsen)
2. Wees als vermogensbeheerder een actieve aandeelhouder: ga in gesprek met bedrijven waarin wordt belegd en stem, indien van toepassing, op aandeelhoudersvergaderingen
3. Sluit emittenten uit die betrokken zijn bij controversiële wapens (geldt alleen voor emittenten van clustermunitie)

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

1. Intentionaliteit (expliciete en beoogde link naar ESG in de doelstellingen)
2. Duurzaamheid van de portefeuille (duurzame kenmerken van de participaties)
3. Kwaliteit van duurzaam onderzoek (voldoende vaardigheden, capaciteit en instrumenten ingebed in robuuste methoden en processen)
4. Actief aandeelhouderschap (hoogwaardige betrokkenheid en stemmen bij volmacht, ondersteund door duidelijk beleid)
5. Transparantie (frequente rapportage over stemmen, engagement en voortgang op het gebied van ESG-doelstellingen)

Voor een meer gedetailleerd overzicht van ons selectieproces voor duurzame fondsen verwijzen wij u naar ons due diligence-beleid voor duurzaamheid van fondsen. Het Sustainable Investment-team en het Group Fund Solutions-team hebben de opdracht gekregen om samen de VB-vereisten en gerelateerde drempels te ontwikkelen waaraan fondsen moeten voldoen. Dit geldt ook voor de tijdlijnen waarin middelen worden toegekend om aan de eisen te voldoen en voor de verschillen tussen bestaande beleggingen en nieuwe fondsen.

3.8.3 Producten van partners

Quintet maakt gebruik van verschillende beleggingsinstrumenten van partners, die door Blackrock worden vervaardigd in samenwerking met Quintet, of onder de richtlijnen van Quintet. Quintet heeft beleggingsrichtlijnen opgesteld voor deze producten, die moeten voldoen aan de regels die in dit beleid zijn uiteengezet.

3.8.4 Passieve fondsen

Bij passieve fondsen of ETF's (indextrackers) wordt geen interview met de fondsbeheerder afgenomen. De vragenlijst wordt deels beantwoord door de fondsbeheerder en deels door de onderliggende indexaanbieder.

In overeenstemming met onze eis dat fondsen in gesprek moeten gaan met bedrijven waarin wordt belegd, beschouwen wij wanneer de fondsbeheerders met de indexaanbieder in gesprek gaan over ESG-aangelegenheden met betrekking tot de bestanddelen van de index, dit als een vervulling van onze verwachting.

3.8.5 Alternatieve beleggingen

Wanneer we beleggen in alternatieve beleggingen die door externe beheerders worden beheerd, maken we gebruik van de SFDR-informatie van de productfabrikanten. Bovendien volgt ons Alternative Investment-team een gedetailleerd due diligence-proces als onderdeel van het beleggingsproces, waarbij het indien nodig samenwerkt met externe partners om een gedetailleerde operationele en een op belegging gerichte due diligence uit te voeren. Als onderdeel van dit proces laat het de beheerders ook een vragenlijst over verantwoord beleggen invullen voor elk fonds.

BIJLAGE I

DE BEGINSELEN VAN HET GLOBAL COMPACT VAN DE VN

Mensenrechten

Beginsel 1: Bedrijven moeten de bescherming van internationaal afgekondigde mensenrechten ondersteunen en respecteren; en

Principe 2: zorg dragen ervoor dat ze niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen.

Arbeid

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

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

Principe 5: kinderarbeid effectief afschaffen; en

Beginsel 6: de uitbanning van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep helpen realiseren.

Milieu

Beginsel 7: Bedrijven moeten een voorzorgsbenadering van milieu-problemen ondersteunen;

Beginsel 8: initiatieven nemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en

Principe 9: de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.

Anti-corruptie

Principe 10: Bedrijven moeten zich verzetten tegen corruptie in al haar vormen, inclusief afpersing en omkoping.

BIJLAGE II

DREMPELS VOOR PRODUCTBETROKKENHEID

Betrokkenheid bij het product	Drempels				Criteria
Pornografie	Productie van pornografie	Distributie van pornografie			
Dit betrokkenheidsgebied biedt een beoordeling van de vraag of bedrijven inkomsten halen uit pornografie. Dit omvat producenten van pornofilms, bioscopen die pornofilms vertonen, pornotijdschriften en de uitzending van pornografische films.	5%	15%			Omzet %
Alcoholische dranken	Productie van alcoholische dranken	Alcoholische dranken Detailhandel	Alcoholische dranken Gerelateerde producten/ diensten		
Op dit gebied voor betrokkenheid kan worden beoordeeld of bedrijven inkomsten halen uit alcoholische dranken. Dit zijn onder meer producenten van deze dranken, maar ook detailhandelaren, distributeurs en leveranciers van alcoholgerelateerde producten/diensten aan fabrikanten van alcoholische dranken.	25%	25%	25%		Omzet %
Gokken	Gokondernemingen	Ondersteunende producten voor gokken	Gespecialiseerde gokapparatuur		
Dit betrokkenheidsgebied biedt een beoordeling of bedrijven inkomsten halen uit gokken. Dit omvat bedrijven die gokdiensten aanbieden (exploitatie van casino's, loterijen, gokken op sportwedstrijden, online gokken, enz.), gokproducten (gokautomaten en andere gokapparaten) of ondersteunende producten/diensten voor gokactiviteiten.	5%	15%	15%		Omzet %
Genetisch gemodificeerde organismen (GMO's)	Ontwikkeling van genetisch gemodificeerde planten en zaden	Genetisch gemodificeerde planten en zaden telen			
Op dit gebied van betrokkenheid kan worden beoordeeld of bedrijven inkomsten halen uit de ontwikkeling en/of teelt van genetisch gemodificeerde zaden of planten, evenals de teelt van genetisch gemodificeerde gewassen	5%	15%			Omzet %
Tabak	Productie van tabaksproducten	Aan tabaksproducten gerelateerde producten en diensten	Detailhandel in tabaksproducten		

Dit betrokkenheidsgebied biedt een beoordeling van de vraag of bedrijven inkomsten halen uit tabaksproducten, waaronder sigaretten, sigaren, tabak, elektronische sigaretten, papier dat door eindgebruikers wordt gebruikt voor het rollen van sigaretten, filters, snuiftabak, enz. Het omvat fabrikanten, detailhandelaren en distributeurs van tabaksproducten, evenals bedrijven die tabaksgerelateerde producten of diensten aanbieden.	0%	5%	5%		Omzet %
Wapens voor civiel gebruik	Productie van handvuurwapens voor burgers (aanvalswapens)	Productie van handvuurwapens voor burgers (niet-aanvalswapens)	Detailhandel /distributie van handvuurwapens (niet-aanvalswapens)	Detailhandel/distributie van handvuurwapens (aanvalswapens)	
Op dit gebied van betrokkenheid kan worden beoordeeld of bedrijven inkomsten halen uit vuurwapens. Het omvat fabrikanten van vuurwapens, zoals geweren en pistolen, fabrikanten van onderdelen van deze wapens en detailhandelaren.	0%	0%	5%	5%	Omzet %
Kernwapens	Kernwapens: Niet op maat gemaakt of niet essentieel	Kernwapens: op maat gemaakt en essentieel			
Op dit gebied van betrokkenheid kan worden beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij de vervaardiging van kernwapens of onderdelen of diensten daarvan. Kernwapens hebben, in tegenstelling tot conventionele wapens, een onevenredige en willekeurige impact op de burgerbevolking en ook op de omliggende ecosystemen.	betrokkenheid	betrokkenheid			Betrokkenheid of geen betrokkenheid

Belangrijke informatie

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam (KvK-nummer: 80510132). Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg.

Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter, vormt geen individueel (fiscaal of beleggings)advies en beleggingsbeslissingen kunnen niet uitsluitend gebaseerd worden op dit document. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie. Alle (fiscale beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen en haar werknemers kunnen niet aansprakelijk worden gehouden voor verlies of schade die voortvloeit uit het gebruik van (een deel van) dit document.

De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren.

InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. In het privacy statement op onze website staat hoe wij met uw gegevens omgaan (<https://www.insingergilissen.nl/nl-nl/privacyencookies>).



INSINGER
GILISSEN
A QUINTET PRIVATE BANK