

GLOBALAAL BELEID VOOR DUURZAAM BELEGGEN

Banque Degroef Petercam Luxembourg

Januari 2024

Inhoud

1. Scope.....	3
2. Toepassingsgebied	3
3. Achtergrondinformatie	4
3.1. Inleiding: geschiedenis	4
3.2. Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, in dit document 'SFDR' genoemd (Sustainable Finance Disclosure Regulation)	4
3.3. Taxonomie-Verordening	6
4. Wettelijke verplichtingen van Degroof Petercam in het kader van de SFDR	6
4.1. Integratie van duurzaamheidsrisico's.....	6
4.2. Effectbeoordeling van PAI	8
4.3. Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid.....	10
4.4. Productgovernance en informatieverstopping daarover	10
4.4.1 Producttypologieën.....	10
5. Niet-financieel beleggingsproces (extra-financial investment process « EFIP ») van Degroof Petercam	12
5.1. Algemene beschrijving	12
5.2. Stap 1 - Screening met behulp van gegevens van leveranciers van ESG-gegevens	14
5.3. Stap 2 – Duurzaamheidslabel (de signalatie van de financiële instrumenten aanvullen op basis van de in stap 1 uitgevoerde analyse).....	15
5.4. Stap 3 – Productbeheer.....	15
5.4.1 Producten die geen duurzame doelstellingen nastreven en geen ESG-karakteristieken promoten	15
5.4.2 Producten die ESG-karakteristieken promoten.....	15
5.4.3 Producten die ESG-karakteristieken promoten en duurzaam beleggen.....	15
5.4.4 Producten die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben	16
6. Herziening van het globale beleid voor duurzaam beleggen.....	16

1. Scope

In dit document wordt het globale beleid inzake duurzaam beleggen (Global Sustainable Investment Policy of 'GSIP') samengevat dat door Banque Degroof Petercam N.V (hierna 'Degroof Petercam') en door zijn Belgische, Franse en Luxemburgse activiteiten wordt gehanteerd.

In dit beleid wordt in het bijzonder het volgende uitgewerkt:

- De principes die door Degroof Petercam worden gehanteerd om de duurzaamheidsrisico's vast te stellen en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van zijn beleggingsbeslissingen in het kader van diensten van beleggingsadvies, discretionair portefeuillebeheer, fondsbeheer (met inbegrip van patrimoniale fondsen en fondsadministratie van DPAS), distributieactiviteiten inzake levensverzekeringen en beleggingsdiensten aan cliënten in het algemeen, te beoordelen en te beheren.
- Het niet-financiële selectie- en kwalificatieproces voor alle financiële instrumenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van Degroof Petercam en hoe deze instrumenten kunnen worden gebruikt om producten die ESG- kenmerken promoten of duurzame producten te definiëren, en in dit laatste geval hoe deze de duurzaamheidsvoorkeuren kunnen beantwoorden.

2. Toepassingsgebied

De principes die in dit beleid worden beschreven, gelden voor de werknemers van Degroof Petercam, met inbegrip van zijn Belgische, Franse en Luxemburgse activiteiten, meer specifiek binnen de activiteiten Private Banking, Asset Services (DPAS) en beheer van eigen fondsen. De activiteiten die worden uitgevoerd door de vermogensbeheerder van Degroof Petercam, Degroof Petercam Asset Management, vallen onder een apart beleid. De GSIP geldt voor alle relevante entiteiten van de Groep, zodat alle entiteiten van Degroof Petercam over een gemeenschappelijke basis beschikken.

De GSIP is geschreven overeenkomstig de verplichtingen van Degroof Petercam in het kader van de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (zie verder), zowel voor zijn activiteiten als financiële marktdeelnemer als voor zijn activiteiten als financieel adviseur.

Deze politiek beschrijft tevens het selectie- en het classificatieproces toepasselijk op alle financiële instrumenten die gebruikt worden bij het aanbieden van financiële diensten door Degroof Petercam. Meer specifiek bepaalt deze politiek ook het classificatieproces van alle duurzame financiële instrumenten die gebruikt kunnen worden om aan de duurzaamheidsvoorkeuren van de beleggers te beantwoorden.

Tenzij in dit beleid anders wordt vermeld, gelden de definities en beschrijvingen in dit document voor de taken van Degroof Petercam als financiële marktdeelnemer.

In specifieke gevallen wordt duidelijk vermeld dat de tekst betrekking heeft op de rol van financieel adviseur.

3. Achtergrondinformatie

3.1. INLEIDING: GESCHIEDENIS

Het Akkoord van Parijs, afgesloten in 2015, werd onderhandeld door vertegenwoordigers van 196 landen tijdens de COP 21 van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (UNCCC). Het doel van het Akkoord van Parijs is om de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur te beperken tot minder dan 2 °C boven de pre-industriële niveaus, om de onherstelbare gevolgen van de klimaatverandering te beperken.

De verwezenlijking van dat doel vereist dat zowel openbare als particuliere beleggers dringende actie ondernemen. Na het Akkoord van Parijs werd er een EU-actieplan opgesteld, om deze doelstellingen te ondersteunen door middel van duurzame financiering, en om kapitaalstromen te heroriënteren in de richting van duurzame investeringen om zo duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen. Het is ook belangrijk om de financiële risico's voortkomend uit klimaatverandering, de uitputting van hulpbronnen, de aantasting van het milieu en sociale kwesties te beheren. Tot slot was het tijd om transparantie en langetermijndenken bij financiële en economische activiteiten te stimuleren.

Ter ondersteuning van dit ambitieuze plan heeft Europa een reeks reguleringen ingevoerd. Als eerste stap worden bedrijven verplicht om op gestandaardiseerde wijze verslag uit te brengen over de wijze waarop zij duurzaamheidsaspecten in hun activiteiten integreren. Dit omvat de verplichting om diverse ESG- en aan duurzaamheid gerelateerde informatie bekend te maken. Het doel is financiële instellingen in staat te stellen deze gegevens te gebruiken om producten te rangschikken en een passend kader te ontwikkelen. Daardoor zullen beleggers meer transparante informatie krijgen over ESG- en duurzaamheidsfactoren in hun beleggingen, zullen zij hun doelstellingen en voorkeuren op dit gebied kenbaar kunnen maken en zullen zij meer kapitaal naar duurzame activiteiten kunnen leiden.

3.2. VERORDENING BETREFFENDE INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID IN DE FINANCIËLE DIENSTENSECTOR, IN DIT DOCUMENT 'SFDR' GENOEMD (SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION)

In het kader van het hierboven beschreven EU-actieplan en om het belang van duurzaamheidsfactoren en het effect van een niet-correct beheer ervan aan te pakken, heeft de EU in 2019 de verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector goedgekeurd (Verordening 2019/2088). Bovendien streeft de SFDR ernaar om meer transparantie te verschaffen over ESG en duurzame beleggingen.

Deze verordening is van toepassing op¹:

- Financiële marktdeelnemers (hierna 'FMP' (Financial Market Participants)):

Elke entiteit die optreedt als een fondsbeheerder voor een icbe-fonds of een abi of elke entiteit die portefeuilles van cliënten op discretionaire wijze beheert (discretionair vermogensbeheer).

¹ Hier wordt alleen de scope vermeld die relevant is voor Degroof Petercam.

- Financieel adviseur (hierna 'FA'):
Elke entiteit die beleggingsadvies over financiële instrumenten verstrekt.

De Verordening heeft ook een specifiek toepassingsgebied voor producten²:

1. een portefeuille waarvoor diensten van discretionair vermogensbeheer worden verstrekt (DPM);
2. een alternatieve beleggingsinstelling (abi);
3. een beleggingsproduct in de vorm van een verzekering;
4. een icbe.

Een SFDR-product in de zin van de GSIP is dus een fonds (icbe of abi) of een discretionair beheerde portefeuille.

De SFDR voorziet een reeks andere nieuwe regels voor informatieverschaffing over duurzaamheid en ecologische, sociale en governancefactoren (hierna 'ESG'). Vanaf 2023 vallen ook communicatie en rapportering aan de cliënt binnen het toepassingsgebied van de SFDR.

De 2 hoofd niveaus van informatieverschaffing zijn:

- op het niveau van de entiteit die zou optreden als MiFID-vermogensbeheerder, MiFID-financieel adviseur, icbe-beheermaatschappij/abi-beheerder of als verzekeringsonderneming/-tussenpersoon die verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten ter beschikking stelt of daarover advies verstrekt ('IBIPs'); en
- product level, icbe's / abi's ('fondsen'), discretionair beheerde portefeuilles ('beheerde rekeningen') en IBIP's die ecologische ('E') of sociale ('S') kenmerken promoten of die volgens hun beleggingsdoelstelling duurzame beleggingen ('SI') tot doel hebben (zoals gedefinieerd in de SFDR).

Deze concepten zullen verderop in dit beleid worden gebruikt.

De belangrijkste regels van SFDR werden verder verduidelijkt in technische reguleringsnormen (RTS) die in juli 2022 zijn gepubliceerd.

De SFDR introduceert enkele nieuwe concepten in de beleggingswereld:

- Duurzaamheidsrisico³: "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken." Dit zijn ESG risico-elementen die een effect zouden kunnen hebben op beleggingsproducten.
- Belangrijkste ongunstige duurzaamheidsfactoren: "ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping."

² Hier wordt alleen de scope vermeld die relevant is voor Degroof Petercam.

³ Bij Degroof Petercam worden duurzaamheidsrisico's in aanmerking genomen door de blootstelling van de emittent aan essentiële duurzaamheidskwesties op ecologisch, sociaal en governancegebied te beoordelen, en door te controleren hoe goed het bedrijf die kwesties beheert.

Eenvoudig uitgedrukt betekent dit het kwantificeren van het effect, vanuit een risicostandpunt, dat beleggingen/ beleggingsbeslissingen/adviezen kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren, en deze informatie meedelen aan beleggers.

3.3. TAXONOMIE-VERORDENING

De Europese taxonomie heeft tot doel een classificatiesysteem te creëren met betrekking tot de economische activiteiten van ondernemingen die vanuit milieu- of sociaal oogpunt als “duurzaam” worden beschouwd.

Een activiteit kan volgens de taxonomie als “duurzaam” worden beschouwd als zij substantieel bijdraagt aan een van de zes milieudoelstellingen:

1. de mitigatie van klimaatverandering;
2. de adaptatie aan klimaatverandering;
3. het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
4. de transitie naar een circulaire economie;
5. de preventie en bestrijding van verontreiniging;
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Momenteel zijn alleen de eerste twee milieudoelstellingen gepreciseerd. In een tweede fase is het bovendien de bedoeling het toepassingsgebied van de taxonomie uit te breiden tot activiteiten die bijdragen tot sociale doelstellingen.

Om in overeenstemming te zijn met de taxonomie mag de activiteit ook geen significante schade toebrengen aan een van de andere vijf doelstellingen en moet zij minimale (sociale of bestuurlijke) waarborgen in acht nemen om als “duurzaam” te worden beschouwd (in overeenstemming met de OESO-richtsnoeren⁴).

De Taxonomie vereist ook dat SFDR-producten in hun precontractuele informatiedocument en in hun periodieke verslagen informatie verstrekken over hun afstemming op de Taxonomie. Beide documenten moeten worden opgesteld op basis van Europese modellen.

4. Wettelijke verplichtingen van Degroof Petercam in het kader van de SFDR

4.1. INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Duurzaamheidsrisico's kunnen op een aantal verschillende manieren een invloed hebben op portefeuilles. Neem bijvoorbeeld de twee volgende scenario's:

- In een eerste scenario is er een bedrijf dat ondermaatse bestuurspraktijken hanteert, dat uiteindelijk de aandacht trekt van toezichthouders en auditors en een hoge boete moet betalen.

⁴ Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling

- Of een bedrijf dat onvoldoende rekening houdt met de toenemende kosten van de uitstoot van broeikasgassen en uiteindelijk hoge bedragen moet betalen voor uitstootrechten.

In beide scenario's hebben de duurzaamheidsrisico's een invloed op de winstgevendheid en zouden ze gevolgen kunnen hebben voor de beursprestaties van deze bedrijven. Toezicht uitoefenen op duurzaamheidsrisico's en hun effect op de financiële prestaties van bedrijven is al jarenlang een onderdeel van het beleggingsproces van Degroof Petercam.

In 2021 heeft Degroof Petercam zijn beleggingsproces aangevuld met een niet-financieel beleggingsproces (Extra-Financial Investment Process of 'EFIP'). Dit beleid biedt onze beleggingsteams een methodologie voor een niet-financiële classificatie waardoor zij enerzijds kunnen vaststellen in welke mate bedrijven aan essentiële duurzaamheidskwesties zijn blootgesteld, en anderzijds waardoor zij kunnen controleren hoe deze bedrijven met deze problemen omgaan.

Volgens de SFDR moet Degroof Petercam informatie verschaffen over de manier waarop het mogelijke duurzaamheidsrisico's opneemt in zijn beleggingsbeslissingsprocessen.

Degroof Petercam heeft zowel voor zijn rol als FMP als voor zijn rol van FA een screening- en classificatieproces van de onderliggende producten ontwikkeld, dat zal worden gebruikt om de SFDR-producten (namelijk fondsen (abi's en icbe's) en discretionair beheerde portefeuilles) samen te stellen.

Degroof Petercam beheert het duurzaamheidsrisico door de uitvoering van een stelselmatige en diepgaande ESG- screening en -classificatie van de financiële instrumenten. Dit proces berust op objectieve marktgegevens, aangeleverd door informatieleveranciers gespecialiseerd in ESG/duurzaamheid. Degroof Petercam hanteert daarvoor duidelijke ecologische en sociale criteria en past ook principes van goed bestuur toe.

Alle financiële instrumenten die in het beleggingsdienstenproces van Degroof Petercam voor fondsbeheer, beleggingsadvies en discretionair portefeuillebeheer worden gebruikt, worden dus gescreend en gecategoriseerd op basis van een analyseproces dat 3 afzonderlijke stappen telt:

- Komt het instrument in aanmerking op basis van extra-financiële criteria
- Het beheer van het extra-financiële risico (of de integratie van ESG-elementen)
- Het duurzame karakter van het financiële instrument

Instrumenten die niet aan bepaalde minimumnormen voldoen, zullen van bepaalde beleggingsdiensten worden uitgesloten.

Degroof Petercam is van oordeel dat hoe meer de risicoblootstelling en het niet-beheerde deel van dat risico toenemen, hoe groter het potentiële effect op de reputatie en hoe groter het potentiële financiële effect. Door het aandeel van die risicovolle beleggingen in onze SFDR-producten uit te sluiten of te verminderen, beheren we het ESG-risico voor beleggingen van onze cliënten. Door een normatieve screening uit te voeren, zorgen we er bovendien voor dat onze ESG-producten en onze duurzame producten in nog mindere mate aan die duurzaamheidsrisico's zijn blootgesteld.

Bijgevolg wordt de mogelijke impact van duurzaamheidsrisico's op de verschillende producten door Degroof Petercam als volgt beoordeeld:

- SFDR producten die duurzaam beleggen: laag
- SFDR producten die ESG karakteristieken promoten: gemiddeld
- Andere producten: hoog

Bij discretionair vermogensbeheer en fondsenbeheer worden de onderliggende instrumenten gescreend op zowel positieve als negatieve ESG-criteria en worden er uitsluitingscriteria voorzien. Afhankelijk van de SFDR-producttypologie (zie 4.4.1) zijn er regels gedefinieerd over het al dan niet gebruik dat kan gemaakt worden van bepaalde categorieën onderliggende financiële instrumenten, en in welke verhouding deze dan kunnen worden gebruikt. Hierover zal er verderop in het document meer informatie worden verstrekt.

Binnen de financieel adviseur-rol, ondergaan de gecommmercialiseerde fondsen dezelfde mate van screening.

Bovendien, zelfs indien beleggingsadviesportefeuilles op zich geen SFDR-product vertegenwoordigen, zijn de regels inzake de in aanmerking te nemen instrumenten en de mate waarin ze mogen worden gebruikt binnen een SFDR-artikel 8 product dezelfde als onder vermogensbeheer en dit op basis van de interne globale duurzame beleggingsstrategie.

Daarom hebben alle SFDR-producten die worden gecommmercialiseerd en waarover advies wordt verstrekt, de ESG- screening ondergaan, waarbij duurzaamheidsrisico's een belangrijke rol spelen om te controleren of het product voor het beleggingsuniversum van Degroof Petercam in aanmerking kan komen.

Deze regels worden door Degroof Petercam toegepast onafhankelijk van het duurzaamheidsprofiel van de belegger dat in het kader van de verzameling van “duurzaamheidsvoorkeuren” onder MiFID II is gedefinieerd, omdat de globale strategie van Degroof Petercam erin bestaat de duurzaamheidsrisico's voor alle beheerde en geadviseerde portefeuilles te beperken.

Bijgevolg worden de door Degroof Petercam vastgestelde regels inzake duurzame beleggingsstrategie toegepast op alle “beleggingsbeslissingen en -aanbevelingen”. Deze regels gelden ook voor “neutrale profielen”, met uitzondering van “reactieve beleggingsadviesdiensten”.

4.2. EFFECTBEOORDELING VAN PAI

Volgens de SFDR moet Degroof Petercam het effect van zijn beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsthema's beoordelen. Dit moet gebeuren door een jaarlijkse informatieverschaffing op het niveau van de entiteit, op basis van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren (Principal Adverse Sustainability Indicators of 'PAI').

Er bestaat hierover een Europese lijst van duurzaamheidselementen die aantoont wat voor een effect het beleggingsbeslissingsproces van een FMP zoals Degroof Petercam zou kunnen hebben op bijvoorbeeld klimaatverandering of ontbossing.

Degroof Petercam zal twee afzonderlijke verslagen opstellen, één in haar hoedanigheid van financiële marktdeelnemer (“FMD”) en één in haar hoedanigheid van financieel adviseur (“FA”), en deze op haar website publiceren op een pagina die gewijd is aan duurzaamheid.

Het PAI-verslag wordt elk jaar eind juni gepubliceerd en voldoet aan de voorschriften van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening 2022/1288.

Het verslag bevat de 14 PAI's voor ondernemingen, de twee specifieke voor vastgoed en de twee voor soevereine en supranationale emittenten. Degroof Petercam selecteert ten minste één aanvullende indicator met betrekking tot klimaat en andere milieukwesties en één aanvullende indicator met betrekking tot sociale kwesties en werknemers, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en omkoping, zoals gedefinieerd in tabel 2 van bijlage I bij de gedelegeerde verordening 2022/1288.

In dit verband zal Degroof Petercam PAI-gegevens verzamelen bij gegevensverstrekkers op basis van de vereiste PAI's zoals vermeld in bijlage I van de gedelegeerde verordening.

Om haar duurzaamheidsstrategie te versterken, heeft Degroof Petercam een globale aanpak van het beheer van negatieve effecten gedefinieerd door in het kader van haar due diligence-proces een actievere analyse toe te passen op een lijst van vooraf geselecteerde PAI-indicatoren die haar investerings- en adviesbeslissingen zullen beïnvloeden. Degroof Petercam is echter van plan de mogelijke impact op de andere indicatoren nauwlettend te volgen en zo nodig correcties aan te brengen.

De due diligence van Degroof Petercam is gebaseerd op duidelijke ecologische en sociale elementen en houdt verder rekening met principes van goed bestuur.

Degroof Petercam heeft zowel voor zijn rol als FMP als voor zijn rol van FA een screening- en classificatieproces van de onderliggende producten ontwikkeld, dat zal worden gebruikt om de SFDR-producten samen te stellen (dit kunnen fondsen (UCITS of AIF) of discretionair beheerde portefeuilles zijn).

Bij discretionair vermogensbeheer en fondsbeheer worden de onderliggende instrumenten gescreend op zowel positieve als negatieve ESG-criteria en worden er uitsluitingscriteria voorzien om belangrijke effecten tot een minimum te beperken. Afhankelijk van de SFDR-producttypologie (zie 4.4.1) zijn er regels gedefinieerd over het al dan niet gebruik dat kan gemaakt worden van bepaalde categorieën onderliggende financiële instrumenten, en in welke verhouding deze dan kunnen worden gebruikt. Dit wordt verder in document beschreven.

Als financieel adviseur ondergaan de aangeboden fondsen dezelfde mate van screening. Bovendien, zelfs indien beleggingsadviesportefeuilles op zich geen SFDR-product vertegenwoordigen, zijn de regels inzake de in aanmerking te nemen instrumenten en de mate waarin ze mogen worden gebruikt binnen een SFDR-artikel 8 product dezelfde als onder vermogensbeheer en dit op basis van de interne globale duurzame beleggingsstrategie. Deze regels worden door Degroof Petercam toegepast onafhankelijk van het duurzaamheidsprofiel van de belegger dat in het kader van de verzameling van "duurzaamheidsvoorkeuren" onder MiFID II is gedefinieerd, omdat de globale strategie van Degroof Petercam erin bestaat de duurzaamheidsrisico's voor alle beheerde en geadviseerde portefeuilles te beperken.

Bijgevolg worden de door Degroof Petercam vastgestelde regels inzake duurzame beleggingsstrategie toegepast op alle "beleggingsbeslissingen en -aanbevelingen". Deze regels gelden ook voor "neutrale profielen", met uitzondering van "reactieve beleggingsadviesdiensten".

Daardoor wil Degroof Petercam op haar entiteitsniveau de PASI van zijn beleggingsbeslissingen beperken op basis van een globale benadering. Volgens dezelfde filosofie als die voor duurzaamheidsrisico's is Degroof Petercam van oordeel dat het effect op de PASI kan worden verminderd door emittenten en bedrijven te selecteren met een geringere blootstelling aan ESG-risico's en/of emittenten en bedrijven die deze blootstelling beter beheeren. Voorts geven we tijdens onze due diligence prioriteit aan een groot deel bedrijven die op ecologische en/of sociale thema's beter presteren dan vergelijkbare bedrijven (binnen een sector) en wordt het aantal slechte presteerders sterk beperkt. Daardoor trachten we ons effect op de PASI te beperken.

Om negatieve effecten binnen fondsen van derden die we commercialiseren te beperken, hanteert Degroof Petercam een zogenaamd engagement beleid ten aanzien van deze externe fondsbeheerders om hen in staat te stellen hun belegging te wijzigen, eventuele aanvullende uitleg te geven of, indien zij niet dienovereenkomstig reageren, deze fondsen uit onze selectie te weren.

Degroof Petercam heeft uit de 14 verplichte PAI's voor uitgevende bedrijven een lijst van PAI's geselecteerd die prioritair zullen worden gecontroleerd.

Deze specifieke PAI's zijn de volgende:

- Uitstoot van broeikasgassen,
- Carbon footprint,
- Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen,
- Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

Daarnaast zullen ook de twee PAI's voor soevereine en supranationale emittenten ("broeikasgasintensiteit" en "landen met sociaal onrechtmatige investeringen") op de prioriteitenlijst van Degroof Petercam staan.

Vanaf 1 januari 2023 zal Degroof Petercam aanvullende informatie op productniveau toevoegen om duidelijk en redelijkerwijs uit te leggen of een financieel product rekening houdt met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Gedetailleerde regels inzake toezicht, zorgvuldigheid en rapportage over PAI's, inclusief het verzamelen van gegevens, zullen in een latere procedure worden beschreven en in 2023 worden uitgevoerd.

4.3. INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN HET BELONINGSBELEID

De integratie van duurzaamheidsrisico's, een onderdeel van de beloningsregels en gedefinieerd in het beloningsbeleid van Degroof Petercam, wordt beschreven in het relevante beloningsbeleid van Degroof Petercam.

4.4. PRODUCTGOVERNANCE EN INFORMATIEVERSCHAFFING DAAROVER

4.4.1 Producttypologieën

Degroof Petercam moet rekening houden met de nieuwe SFDR-regels en dit voor producten die binnen het toepassingsgebied vallen en in welke mate duurzaamheidselementen voor deze producten belangrijk zijn.

Op basis van de juridische definities definieert Degroof Petercam 4 types producten die binnen het toepassingsgebied van de SFDR vallen en die bij beleggers worden gecommercialiseerd. Deze (alle 4 samen de 'SFDR-producten') worden beschreven als:

- Producten zonder duurzaamheidsobjectieven en zonder ESG-karakteristieken:
 - SFDR regelmatige referentie: Overeenkomstig Artikel 6 moeten deze producten wel hun duurzaamheidsrisicobeleid bepalen.
 - Mag niet worden gepromoot als een ESG-product.
 - Hoeft geen informatie over haar Taxonomie-aligering te publiceren maar bevat wel een mededeling dat het de strikte beginselen van Taxonomie niet volgt en dat informatie over haar duurzaamheidsrisicobeheer vereist is.

- Dit product kan alle door het EFIP-proces geïdentificeerde categorieën van onderliggende instrumenten bevatten, maar er kunnen beperkingen gelden als gevolg van de regels inzake beleggingsuniversum en de uitsluitingen daarvan.
- Producten die ESG-karakteristieken promoten:
 - SFDR reglementaire referentie: Artikel 8.
 - Mag worden gepromoot/verkocht als een product dat ESG-criteria integreert.
 - Dit product bevat financiële instrumenten op basis van vooraf bepaalde regels, hoeft geen informatie over haar Taxonomie-alignering te publiceren, maar bevat wel een mededeling dat het de strikte beginselen van Taxonomie niet volgt.
 - ESG-integratie moet bindend zijn en op basis van een vaststaande regel.
- Producten die ESG-karakteristieken promoten en duurzaam beleggen:
 - Subcategorie van de producten die vallen onder artikel 8 van de SFDR.
 - Mag worden gepromoot/verkocht als een product dat ESG-criteria integreert en dat duurzame beleggingen uitvoert.
 - Bevat een selectie van onderliggende beleggingen (zie verderop) die duurzaamheidsobjectieven bevatten: deze specifieke beleggingen moeten voldoen aan het principe "Do not significantly harm" of 'geen ernstige schade toebrengen'⁵.
 - Zal informatie over haar Taxonomie-alignering publiceren op basis van de Europese modellen zoals wat betreft pre- contractuele documentatie als in de periodieke rapportering.
 - Dit product houdt financiële instrumenten aan op basis van vooraf bepaalde regels
 - De ESG-integratie en de doelstellingen van duurzaam beleggen moeten bindend zijn en op basis van een vaststaande regel.
- Producten die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben:
 - SFDR reglementaire referentie: Artikel 9;
 - Kan worden gepromoot/verkocht als een product met een duurzame beleggingsdoelstelling, wat betekent dat het product een positief effect op een of meer ecologische of sociale kenmerken beoogt.
 - Alle onderliggende beleggingen moeten praktijken van goed bestuur hanteren en voldoen aan het principe 'geen ernstige schade toebrengen'.
 - Zal informatie over haar Taxonomie-alignering publiceren op basis van de Europese modellen zoals wat betreft pre- contractuele documentatie als in de periodieke rapportering.
 - Bevat bijna uitsluitend onderliggende beleggingen (zie verderop) die een of meer duurzaamheidsdoelstellingen beogen.
 - Dit product houdt financiële instrumenten aan op basis van vooraf bepaalde regels.
 - De ESG-integratie en de doelstellingen van duurzaam beleggen moeten bindend zijn en op basis van een vaststaande regel om greenwashing te vermijden.

⁵ Dit principe is bedoeld om te garanderen dat wanneer een onderliggende belegging wordt aangemerkt als een belegging die duurzaamheid beoogt en een sociaal of ecologisch kenmerk in positieve zin wil verbeteren, die positieve impuls niet schadelijk is voor andere ecologische of sociale kenmerken.

Voor de duidelijkheid: producten die binnen het toepassingsgebied van de SFDR vallen, zoals fondsen en discretionair beheerde portefeuilles, worden in dit beleid 'SFDR-producten' genoemd. De onderliggende beleggingen, zoals aandelen, obligaties, fondsen, worden in dit beleid 'instrumenten' genoemd.

De specifieke regels voor de manier waarop deze SFDR-producten worden samengesteld uit de onderliggende gescreende en geselecteerde instrumenten, worden beschreven in hoofdstuk 5.

5. Niet-financieel beleggingsproces (extra-financial investment process « EFIP ») van Degroof Petercam

5.1. ALGEMENE BESCHRIJVING

Degroof Petercam heeft ervoor gekozen om zich aan de regels te normeren aan de hand van een niet-financieel beleggingsproces (Extra-Financial Investment Process of EFIP) dat haar beleggingsteams voorziet van een niet-financiële classificatiemethodologie.

Dat proces wordt systematisch toegepast op de volgende financiële instrumenten:

- Fondsen, zowel fondsen van de Groep Degroof Petercam als fondsen van externe fondsaanbieders
- Obligaties of andere vastrentende producten, uitgegeven door bedrijven of overheden
- Aandelen

In het kader van het EFIP worden emittenten (zowel ondernemingen als overheden) vanuit drie verschillende invalshoeken geanalyseerd:

- De eerste is hun geschiktheid. In de praktijk sluiten wij bepaalde emittenten uit op basis van een analyse van controversiële activiteiten en/of gedragingen. Deze analyse (als onderdeel van onze fondsenselectie) kan ertoe leiden dat wij fondsen identificeren waarmee wij in zee gaan met hun beheerders.
- De tweede is de mate waarin zij milieu-, sociale of bestuursrisico's (ESG) integreren. Wij analyseren zowel hun blootstelling aan deze risico's als de manier waarop zij deze beheren.
- De derde is hun duurzaamheid. Wij meten hoe de door de emittent geleverde producten en diensten bijdragen tot specifieke milieu- en sociale doelstellingen.

Dit proces wordt toegepast op de financiële instrumenten die binnen het universum van de door Degroof Petercam aangeboden beleggingsdiensten vallen, en leidt tot de bepaling van het adequate 'Extra-financiële' label voor elke emittent.

Derivaten, gestructureerde producten en fysiek goud krijgen echter geen score en worden niet gescreend omdat de extra- financiële classificatie wegens hun aard moeilijk te bepalen zou zijn, of omdat we niet genoeg gegevens konden verzamelen om een correcte screening uit te voeren. Deze instrumenten worden ingedeeld onder 'geen categorie':

Het EFIP wordt uitgevoerd in drie stappen:

- Screening van de financiële instrumenten ('Screening') op basis van de 3 invalshoeken of pijlers zoals hieronder beschreven;

- Toekenning van een ‘extra-financiële classificatie’ (als resultaat van de screening worden voor elk instrument de velden met duurzaamheidsinformatie ingevuld);
- De constructie van het SFDR product aan de hand van vooraf gedefinieerde regels (“Productopbouw”) en met behulp van het in stap 2 bijgewerkte signaletiek.

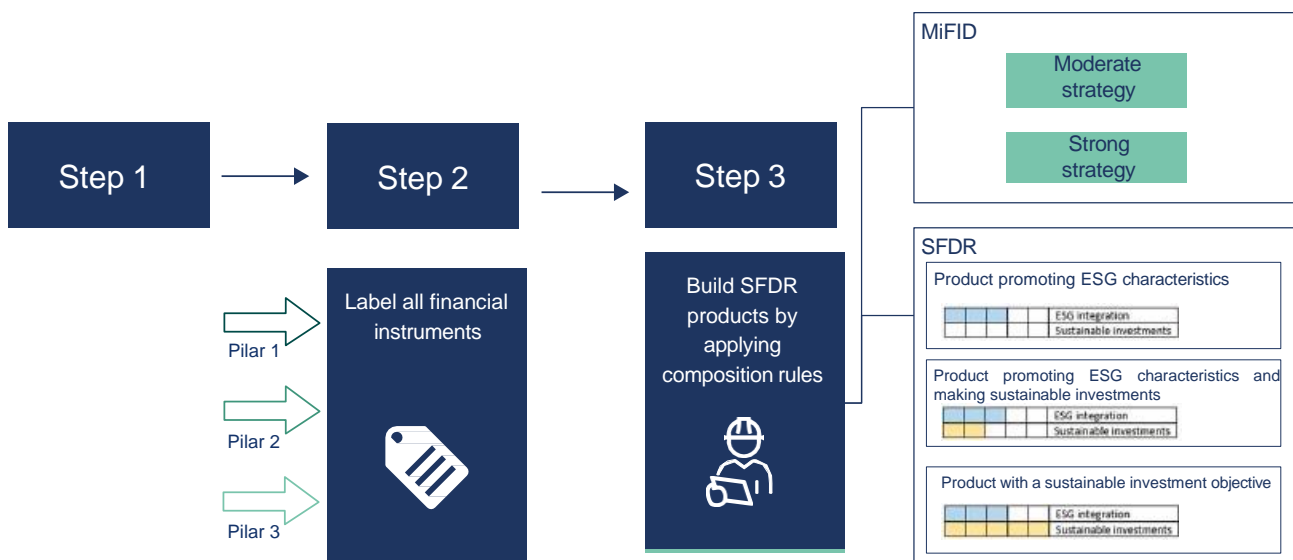
Het onderstaande schema toont op een visuele manier hoe we bij Bank Degroof Petercam onze SFDR-producten samenstellen. Op basis van de beschreven 3-stappenbenadering krijgen alle instrumenten (inclusief gecommmercialiseerde

DP-groep en fondsen van derden* *zijnde hunzelf SFDR-producten) die in onze universums worden gebruikt als zodanig 2 interne classificaties:

- Een met betrekking tot hun integratie van ESG-kenmerken (gericht op een best-in-class benadering met betrekking tot ESG-onderwerpen en -risico's) en
- Een met betrekking tot hun duurzaamheidswaarde.

In een volgende stap (stap 3) worden specifieke verhoudingen en drempels gedefinieerd, afhankelijk van de kenmerken van het SFDR-product.

De SFDR-productcategorieën zijn ontworpen om de transparantievereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) te ondersteunen. Niettemin is het -binnen elke SFDR-productcategorie- aan de financiële marktdeelnemer als producent om de criteria concreet te definiëren zodat ze overeenstemmen met de doelstellingen of ambities van het product. Binnen dit SFDR-kader is de eigen werkwijze van Bank Degroof Petercam zo opgebouwd dat in stap 3 (het opbouwen van producten) als regel geldt dat hoe hoger de ambities van de SFDR-productcategorie worden gedefinieerd, hoe strenger de regels voor portefeuillesamenstelling van de Bank worden (d.w.z. met hogere vereisten en drempels). Deze opzet volgt dezelfde logica als de transparantievereisten die SFDR oplegt aan de gekoppelde productcategorieën.



<https://www.degroofpetercam.com/nl-lu/duurzame-financiering>

Niet-financieel beleggingsproces (Extra-Financial Investment Process ‘EFIP’)

Om zijn niet-financiële classificatiemethodologie te ondersteunen, gebruikt Degroof Petercam informatie en datasets en scores met betrekking tot ESG-criteria van externe informatieleveranciers. Degroof Petercam zijn eigen collectie van essentiële duurzaamheidskwesties op het niveau van de emittent is beperkt.

5.2. STAP 1 - SCREENING MET BEHULP VAN GEGEVENS VAN LEVERANCIERS VAN ESG-GEGEVENS

De ‘screening’ is gebaseerd op een benadering die bestaat uit drie pijlers.

- In de eerste pijler van de analyse voeren wij een normatieve screening uit die leidt tot de uitsluiting van:
 - Emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (wapens, tabak, gokken, pornografie);
 - Emittenten die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven;
 - Emittenten die blootstaan aan ernstige controverses op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur;
 - Emittenten met een onbevredigende score op het gebied van corporate governance (zie hieronder).

Opmerking: de drempels voor betrokkenheid en de kwalificatiescores zijn meestal afkomstig van onze externe leveranciers en worden nader toegelicht in de politiek controversiële activiteiten.

Deze analysepijler stelt ons dus in staat de mate van geschiktheid van een financieel instrument te beoordelen (voor welke soorten mandaten en voor welke duurzaamheidsprofielen komt het instrument al dan niet in aanmerking). In het geval van fondsen stelt deze pijler ons in staat de beheerders te identificeren met wie wij in gesprek gaan over de onderliggende posities die wij als problematisch beschouwen (wat wij ook wel Fund Engagement noemen en waarvoor u ons beleid op onze website kunt vinden).

- In de tweede pijler van de analyse voeren wij wat wij noemen “extrafinanciële risicoanalyse” of “ESG-integratie” uit. Beleggingen worden geanalyseerd op basis van een “best-in-class”-benadering, wat betekent dat wij proberen de best presterende ondernemingen binnen een sector te identificeren in termen van blootstelling aan milieu- of sociale risico’s en het beheer ervan.

Deze door deze emittenten uitgegeven instrumenten worden “ESG-instrumenten” genoemd. De anderen worden als “neutraal” geclassificeerd. Ten slotte zullen instrumenten die worden uitgegeven door de “slechtst presterende” in hun sector “niet-ESG-instrumenten” worden genoemd.

Bij de samenstelling van een discretionaire portefeuille, een beleggingsadviesportefeuille of een fonds van producten met milieu- en/of sociale kenmerken of met duurzame doelstellingen, is onze regel om minimaal 33,5% “ESG”-instrumenten en maximaal 10% “niet-ESG”-instrumenten aan te houden.

- In de derde pijler van de analyse voeren wij wat wij noemen een “niet-financiële impactbeoordeling” uit. Daarbij wordt nagegaan welke emittenten van financiële instrumenten door hun economische activiteiten als duurzaam kunnen worden aangemerkt. Bij fondsen gaan wij na in hoeverre zij in duurzame instrumenten zijn belegd.

Het aandeel van duurzame of impactbeleggingen is minimaal 20% of minimaal 50%, afhankelijk van de duurzaamheidsvoorkeuren die u in uw duurzaamheidsvragenlijst heeft aangegeven.

De punten in verband met de duurzaamheidsvragenlijst en het beheer van de geschiktheidscontroles vallen niet onder dit beleid inzake duurzaam beleggen (“GSIP”). Deze kwesties worden behandeld in onze brochure “MiFID II: uw duurzaamheidsvoorkeuren”.

5.3. STAP 2 – DUURZAAMHEIDSLABEL (DE SIGNALITIEK VAN DE FINANCIËLE INSTRUMENTEN AANVULLEN OP BASIS VAN DE IN STAP 1 UITGEVOERDE ANALYSE)

Zoals beschreven in het schema van het niet-financiële proces krijgt elk instrument na de ‘Screening’ uit stap 1, in deze stap het juiste label. Concreet worden drie soorten informatie aangereikt, die overeenkomen met de drie geanalyseerde invalshoeken of pijlers.

5.4. STAP 3 – PRODUCTBEHEER

Deze laatste stap heeft betrekking op het beheer van het product. Afhankelijk van de SFDR-typologie (zie hoofdstuk 4.4.1 SFDR Types) zullen er verschillende regels worden toegepast. Die regels hebben een invloed op de samenstelling van het SFDR-product.

Praktisch legt Degroof Petercam de volgende bindende en vaststaande criteria op (deze criteria worden door Degroof Petercam op het globale niveau gedefinieerd en kunnen als dusdanig niet door een Private Banker, Portfolio Manager of een fondsbeheerder worden verworpen).

5.4.1 Producten die geen duurzame doelstellingen nastreven en geen ESG-karakteristieken promoten

Aangezien deze SFDR-producten niet gekoppeld zijn aan enige ESG-criteria en niet als dusdanig worden verkocht, gelden er hiervoor geen specifieke regels.

Als algemeen principe zal Degroof Petercam een dergelijk SFDR-product niet gebruiken binnen haar discretionair vermogens- beheer, tenzij voor een zeer beperkt aantal bestaande portefeuilles.

5.4.2 Producten die ESG-karakteristieken promoten

Voor een dergelijk SFDR-product (SFDR reglementaire referentie: Artikel 8), moet Degroof Petercam controleren of alle onderliggende beleggingen de principes van goed bestuur respecteren. Dit element wordt gecontroleerd in de pijlers 1 en 2 van het screening- en classificatieproces.

Een dergelijk SFDR-product zal ook ten minste 33,5% van de onderliggende beleggingen hebben die gekoppeld zijn aan een ecologisch of sociaal kenmerk, en niet meer dan 10% ‘niet-ESG’-instrumenten (instrumenten die niet over de beste ESG-score in hun categorie beschikken).

5.4.3 Producten die ESG-karakteristieken promoten en duurzaam beleggen

Voor een dergelijk SFDR-product (SFDR reglementaire referentie: Artikel 8), moet Degroof Petercam controleren of alle onderliggende beleggingen de principes van goed bestuur respecteren. Dit element wordt gecontroleerd in de pijlers 1 en 2 van het screening- en classificatieproces.

Een dergelijk SFDR-product zal ook ten minste 33,5% onderliggende beleggingen hebben die gekoppeld zijn aan een ecologisch of sociaal kenmerk, en niet meer dan 10% 'niet-ESG'-instrumenten (instrumenten die niet over de beste ESG-score in hun categorie beschikken).

Bovendien wordt een deel van de beleggingen in een dergelijk SFDR plus-product als duurzaam aangemerkt, d.w.z. dat het bijdraagt aan milieu- en/of sociale doelstellingen. Dit duurzame beleggingsgedeelte bedraagt ten minste 20% voor klanten met een gematigde strategie (neutraal of gematigd duurzaamheidsprofiel) en ten minste 50% voor een sterke strategie (sterk duurzaamheidsprofiel). Deze specifieke investeringen zullen ook voldoen aan het beginsel "geen significante schade toebrengen".

5.4.4 Producten die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben

Deze SFDR-producten volgen ten minste alle gelijkaardige regels als degene die gelden voor de SFDR-producten beschreven in 5.4.3. Degroof Petercam zal dus controleren of alle onderliggende beleggingen de principes van goed bestuur respecteren. Dit element wordt gecontroleerd in de pijlers 1 en 2 van het screening- en classificatieproces.

Een dergelijk SFDR-product heeft tevens een specifieke ecologische of sociale doelstelling op basis van onderliggende beleggingen die intern een score van duurzaam hebben verkregen. Deze onderliggende beleggingen moeten bijna de volledige portefeuille van het product omvatten. Deze specifieke beleggingen moeten ook voldoen aan het principe 'geen ernstige schade toebrengen'.

6. Herziening van het globale beleid voor duurzaam beleggen

De integratie van duurzaamheid is een positieve en voortdurende ontwikkeling voor de financiële sector en deze zal een invloed hebben op de hele waardeketen van fondsen en beheerde portefeuilles met een duidelijk objectief van transparantie ten aanzien van beleggers. Dit is een voortdurend proces dat ook regelmatige aanpassingen zal vereisen.

Afhankelijk van de ontwikkeling van de reglementering en de best practices op de markt, kan de huidige GSIP worden herzien. Belanghebbenden worden verzocht om deze GSIP regelmatig teraadplegen om rekening te houden met recente wijzigingen.

Degroof Petercam zal zijn globaal beleid voor duurzaam beleggen jaarlijks herzien op basis van input van de relevante Business-lines.