

Globaal beleid voor duurzaam beleggen

Inhoudstafel

1. Scope	3
2. Toepassingsgebied	3
3. Achtergrondinformatie	3
3.1. Inleiding: geschiedenis	3
3.2. Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële diensten-sector (in dit document 'SFDR' genoemd (Sustainable Finance Disclosure Regulation))	4
3.3. Taxonomie-Verordening	5
4. Wettelijke verplichtingen van Degroef Petercam in het kader van de SFDR ...	5
4.1. Integratie van duurzaamheidsrisico's	5
4.2. Effectbeoordeling van PAI	7
4.3. Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid	8
4.4. Productgovernance en informatieverschaffing daarover	8
5. Niet-financieel beleggingsproces van Degroef Petercam	10
5.1. Algemene beschrijving	10
5.2. Stap 1 - Screening & uitsluitingen	11
5.3. Stap 2 - ESG-integratie	11
5.4. Stap 3 – Impact van duurzaamheid	12
5.5. Stap 4 - Samenstelling van SFDR-producten	12
6. Herziening van het globale beleid voor duurzaam beleggen	13

1. Scope

Dit document vat het Globaal Beleid Duurzame Investerings (hierna "GBDI") van Bank Degroef Petercam SA samen.

Dit beleid definieert:

- ✓ De principes die Degroef Petercam hanteert om duurzaamheidsrisico's te identificeren, de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beoordelen en te beheren met betrekking tot haar beleggingsbeslissingen in het kader van discretionair vermogensbeheer, beleggingsadvies, fondsenbeheer (inclusief patrimoniale fondsen), haar levensverzekeringsactiviteiten en haar beleggingsdiensten voor cliënten in het algemeen.
- ✓ Het extra-financiële selectie- en kwalificatieproces voor alle financiële instrumenten in het beleggingsuniversum van Degroef Petercam. En daarnaast de definitie van producten die ESG- of duurzame kenmerken bevorderen en hoe ze kunnen worden gebruikt om aan de duurzaamheidsvoorkeuren van cliënten te voldoen.

2. Toepassingsgebied

De principes uiteengezet in dit beleid zijn van toepassing op Bank Degroef Petercam België, in het bijzonder in haar private banking en vermogensbeheeractiviteiten. De activiteiten van de vermogensbeheerder van Degroef Petercam (DPAM) hebben een afzonderlijk beleid.

Het GBDI is opgesteld in overeenstemming met de verplichtingen van Degroef Petercam onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation, zowel voor haar activiteiten als financiële marktdeelnemer als voor haar activiteiten als financieel adviseur.

Dit beleid beschrijft het selectie- en classificatieproces voor alle instrumenten die gebruikt worden in het financiële dienstenaanbod van Degroef Petercam. Het definieert ook het classificatieproces voor alle duurzame instrumenten die gebruikt kunnen worden om aan de duurzaamheidsvoorkeuren van cliënten te voldoen.

Tenzij anders vermeld in dit beleid, hebben de hierin vermelde definities en beschrijvingen betrekking op de rol van Degroef Petercam als financiële marktspeler.

In specifieke gevallen wordt de rol van financieel adviseur duidelijk vermeld.

3. Achtergrondinformatie

3.1. Inleiding: geschiedenis

De klimaatakkoorden van Parijs, die in 2015 werden gesloten tijdens de 21e Conferentie van de Partijen bij het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering (COP21), werden onderhandeld door vertegenwoordigers van 196 staten. Het doel van deze akkoorden is om de stijging van de gemiddelde temperatuur wereldwijd onder de 2 graden Celsius boven het pre-industriële niveau te houden, om op die manier onomkeerbare gevolgen van de klimaatverandering te beperken.

Om dit doel te bereiken, moesten publieke en private investeerders dringend actie ondernemen. De akkoorden van Parijs hebben daarom geleid tot de lancering van het actieplan van de Europese Unie, dat tot doel heeft de beoogde doelstellingen te ondersteunen door middel van duurzame financiering en door kapitaalstromen om te buigen naar duurzame investeringen. Het is ook belangrijk om de financiële risico's te beheren die voortvloeien uit de klimaatverandering, zoals uitputting van hulpbronnen, aantasting van het milieu en sociale kwesties. Tot slot beoogt dit initiatief ook de bevordering van transparantie en van een langetermijnvisie in financiële en economische activiteiten.

Om dit ambitieuze plan te ondersteunen, heeft Europa een reeks voorschriften ingevoerd. Als eerste stap moeten bedrijven op een gestandaardiseerde manier aangeven hoe ze duurzaamheidsaspecten integreren in hun activiteiten. Bedrijven moeten daarom een reeks ESG- en duurzaamheidsgerelateerde gegevens openbaar maken. Het doel is om financiële instellingen in staat te stellen deze gegevens te gebruiken om producten te classificeren en een passend kader te ontwikkelen. Als gevolg daarvan zullen beleggers transparantere informatie over ESG-factoren en duurzaamheid kunnen ontvangen, hun doelstellingen en voorkeuren op dit gebied kenbaar kunnen maken en meer kapitaal kunnen richten op duurzame activiteiten.

3.2. Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (in dit document 'SFDR' genoemd (Sustainable Finance Disclosure Regulation))

Als onderdeel van het EU-actieplan en om het belang van duurzaamheidskwesties en de impact van het niet beheren van duurzaamheidsrisico's aan te pakken, heeft de EU in 2019 de Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR" - Verordening 2019/2088) aangenomen. Het doel van de SFDR-verordening is om de transparantie van ESG en duurzame beleggingen te vergroten.

Deze verordening is van toepassing op:

- ✓ **Financiële marktdeelnemers (hierna "AMF"):**
Elke entiteit die optreedt als fondsbeheerder voor een UCITS-fonds of een alternatief fonds.
Elke entiteit die portefeuilles van cliënten op discretionaire basis beheert.
- ✓ **Financieel adviseur (hierna "FA" genoemd):**
Elke entiteit die beleggingsadvies verstrekt over financiële instrumenten.

De verordening voorziet ook in een specifiek toepassingsgebied voor financiële instrumenten:

1. discretionair vermogensbeheer (DPM);
2. alternatieve beleggingsfondsen (AIF) ;
3. beleggingsproducten gebaseerd op verzekeringen;
4. ICBE's;

Een SFDR-product in de zin van het GBDI is dus een fonds (UCITS of AIF) of een discretionaire beheerportefeuille.

Producten die binnen het toepassingsgebied van SFDR vallen, zoals fondsen en discretionair beheerde portefeuilles, worden in dit beleid aangeduid met de term 'SFDR-producten'. De onderliggende beleggingen, zoals aandelen, obligaties, fondsen worden in dit beleid daarnaast aangeduid met de term "instrumenten". SFDR voorziet in een reeks nieuwe openbaarmakingsregels met betrekking tot duurzaamheid en milieu-, sociale en governancekwesties (hierna "ESG" genoemd). Precontractuele communicatie en periodieke rapportering aan cliënten vallen ook onder het toepassingsgebied van de SFDR-regelgeving.

De twee belangrijkste niveaus van informatieverschaffing zijn als volgt:

- ✓ **op entiteitsniveau**, wanneer wordt opgetreden als MiFID-portefeuillebeheerder, MiFID-financieel adviseur, ManCo UCITS / AIFM of als verzekeringsonderneming / tussenpersoon die verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten ("IBIP") levert of daarover adviseert; en
- ✓ **op productniveau**, met betrekking tot UCITS / AIF's ("fondsen"), discretionair beheerde portefeuilles ("beheerde rekeningen") en IBIP's die milieu- ("E") of sociale ("S") kenmerken hebben of waarvan de beleggingsdoelstelling gericht is op duurzame beleggingen ("SI") (zoals gedefinieerd in SFDR).

Deze begrippen worden verderop in dit beleid gebruikt.

De belangrijkste regels van SFDR zijn vastgelegd in technische reguleringsnormen (RTS)¹.

SFDR introduceert enkele nieuwe concepten in de beleggingswereld:

- ✓ **Duurzaamheidsrisico:** "een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur die, als hij zich voordoet, een werkelijke of potentiële significante negatieve invloed zou kunnen hebben op de waarde van de belegging". Dit zijn risico-elementen met betrekking tot ESG-factoren die een impact kunnen hebben op beleggingsproducten.
- ✓ **Principal Adverse Impact Sustainability ("PAI"):** "Milieu-, sociale en personeelskwesties, respect voor mensenrechten, anticorruptie en omkopingskwesties". Het doel is om de impact, vanuit risico-oogpunt, van beleggingen/beslissingen/adviezen over duurzaamheidsfactoren te kwantificeren en dit te rapporteren aan beleggers.

¹ Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088.

3.3. Taxonomie-Verordening

Het doel van de Europese Taxonomie is het creëren van een uniform classificatiesysteem op EU-niveau dat bedrijven en investeerders een gemeenschappelijke taal biedt om te bepalen welke economische activiteiten als ecologisch duurzaam kunnen worden beschouwd.

De Taxonomieverordening geeft een lijst van activiteiten die onder de taxonomie vallen en ervoor in aanmerking komen.

Om in de taxonomie te worden opgenomen, moet de activiteit ook aan 4 cumulatieve voorwaarden voldoen:

1. De activiteit moet voldoen aan specifieke technische toetsingscriteria
2. De activiteit moet een substantiële bijdrage leveren aan ten minste één milieudoelstelling

Milieudoelstellingen:

- Beperking van klimaatverandering
 - Aanpassing aan klimaatverandering
 - Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen
 - Overgang naar een circulaire economie
 - Preventie en bestrijding van vervuiling
 - Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen
3. De activiteit mag geen significante schade veroorzaken aan een van de andere vijf milieudoelstellingen
 4. De activiteit moet voldoen aan minimale sociale waarborgen

De Taxonomie vereist ook dat SFDR-producten in hun precontractuele informatieblad en in hun periodieke verslag informatie geven over hun overeenstemming met de Taxonomie. Deze twee documenten volgen EU-modellen.

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

4.1. Integratie van duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen portefeuilles op verschillende manieren beïnvloeden. Laten we uitgaan van de volgende twee scenario's:

- ✓ Ten eerste, een bedrijf met ondermaatse bestuurspraktijken dat onder vuur komt te liggen van toezichthouders en auditors en zware boetes opgelegd krijgt.
- ✓ Ten tweede, een bedrijf dat niet goed anticipeert op de stijgende kosten van de uitstoot van broeikasgassen en uiteindelijk grote bedragen moet betalen om nog verder dergelijke gassen te mogen uitstoten.

In beide gevallen beïnvloeden de duurzaamheidsrisico's de winstgevendheid en kunnen ze een impact hebben op de beursprestaties van deze bedrijven. Het opvolgen van duurzaamheidsrisico's en hun impact op de financiële prestaties van bedrijven maakt al jaren deel uit van het investeringsproces van Degroef Petercam.

Sinds 2021 heeft Degroef Petercam zijn investeringsproces aangevuld met een Extra-Financieel Beleggingsproces ("EFIP"). Dit beleid voorziet onze beleggingsteams van een extra-financiële classificatiemethodologie waarmee ze de blootstelling van bedrijven aan belangrijke duurzaamheidskwesties kunnen identificeren en de manier waarop deze kwesties door deze bedrijven worden aangepakt, kunnen opvolgen.

Krachtens de SFDR-verordening moet Degroef Petercam bekendmaken hoe het potentiële duurzaamheidsrisico's integreert in zijn beleggingsbeslissingsprocessen.

Zowel voor haar rol als AMF als voor haar rol als FA heeft Degroef Petercam een proces ontwikkeld voor de selectie en classificatie van de onderliggende producten die zullen worden gebruikt om de SFDR-instrumenten samen te stellen (AIF-fondsen & UCITS, en daarnaast portefeuilles die op discretionaire basis worden beheerd).

Degroof Petercam beheert het duurzaamheidsrisico door een systematische en grondige ESG-selectie en classificatie van financiële instrumenten. Dit proces is gebaseerd op objectieve marktgegevens van dataleveranciers die gespecialiseerd zijn in ESG/duurzaamheidskwesties. Degroof Petercam integreert hiervoor duidelijke milieu- en sociale criteria en volgt de principes van goed bestuur van de geanalyseerde bedrijven op.

Alle financiële instrumenten die gebruikt worden in de beleggingsdiensten van Degroof Petercam, voor fondsenbeheer, beleggingsadvies en discretionair portefeuillebeheer, worden geselecteerd en gecategoriseerd aan de hand van een analyseproces vanuit drie verschillende invalshoeken:

- De geschiktheid van het financiële instrument,
- De ESG-integratie van het financiële instrument, die de manier meet waarop de uitgevende instelling is blootgesteld aan ESG-risico's en ESG-kwesties beheert,
- De duurzaamheidsimpact van het financiële instrument, die meet hoe de producten en diensten van de uitgevende instelling bijdragen aan het behalen van milieu- en sociale doelstellingen,

Financiële instrumenten die niet aan bepaalde minimumnormen voldoen, kunnen van onze beleggingsdiensten worden uitgesloten.

Degroof Petercam is van mening dat hoe hoger de risicoblootstelling is en hoe hoger het onbeheerde deel van dat risico, hoe groter de potentiële reputatieschade en financiële impact zal zijn. Door het aandeel van deze risicovolle beleggingen in onze SFDR-producten uit te sluiten of te verminderen, beheren we het ESG-risico op de beleggingen van onze cliënten. Daarnaast zorgen we er door normatieve screening voor dat onze ESG- en duurzame producten nog minder blootstaan aan deze duurzaamheidsrisico's.

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

- SFDR artikel 9 en 8 producten²: laag
- SFDR artikel 8 producten¹³: gemiddeld
- Andere producten (SFDR artikel 6 producten): hoog

Voor discretionair vermogensbeheer en fondsbeheer worden de onderliggende instrumenten onderzocht op basis van positieve en negatieve ESG-criteria en zijn uitsluitingscriteria voorzien.

Afhankelijk van het type SFDR-producten zijn regels opgesteld voor het gebruik van categorieën van onderliggende financiële instrumenten die wel of niet zijn toegestaan en eventueel in welke verhouding ze mogen worden gebruikt. Dit wordt hieronder beschreven.

In de hoedanigheid van financieel adviseur geldt hetzelfde controleniveau voor gecommercialiseerde fondsen.

Tot slot, hoewel beleggingsadviesportefeuilles als zodanig geen SFDR-producten zijn, worden de regels met betrekking tot de toelaatbaarheid en het aandeel van de onderliggende instrumenten die in een SFDR artikel 8-product mogen worden gebruikt, ook toegepast op deze portefeuilles als onderdeel van de interne strategie voor duurzaam beleggen.

Bijgevolg worden alle SFDR-producten die op de markt gebracht en geadviseerd worden, onderworpen aan een ESG-beoordeling. Duurzaamheidsrisico's spelen daarbij een belangrijke rol spelen om te bepalen of het product in aanmerking kan komen voor het beleggingsuniversum van Degroof Petercam.

Degroof Petercam past deze regels toe ongeacht het duurzaamheidsprofiel van de belegger dat via de MiFID II- 'duurzaamheidsvoorkeuren' werd bepaald. De algemene strategie van Degroof Petercam bestaat er namelijk in om de duurzaamheidsrisico's van alle beheerde en geadviseerde portefeuilles te beperken.

² Producten die ESG-kenmerken integreren en gericht zijn op duurzame beleggingen.

³ Producten die ESG-kenmerken integreren

Bijgevolg worden de door Degroof Petercam gedefinieerde regels voor duurzame beleggingsstrategieën toegepast op alle beleggingsbeslissingen en -adviezen. Deze regels zijn ook van toepassing op 'neutrale profielen', met uitzondering van 'reactieve beleggingsadviezen'.

4.2. Effectbeoordeling van PAI

Krachtens de SFDR-regelgeving moet Degroof Petercam de impact van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsthema's beoordelen. Dit moet gebeuren door middel van een jaarlijkse bekendmaking op entiteitsniveau op basis van de belangrijkste negatieve gevolgen met betrekking tot duurzaamheid (bekend als "PAI's").

PAI's (Principal Adverse Impacts) zijn indicatoren die worden gebruikt om de belangrijkste nadelige effecten van investeringen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) te meten.

Degroof Petercam stelt een PAI-verklaring op en publiceert deze op een pagina gewijd aan duurzaamheid op zijn website.

De PAI-verklaring wordt elk jaar voor eind juni gepubliceerd en voldoet aan de vereisten van bijlage I van Gedelegeerde Verordening 2022/1288.

Het verslag bevat de 14 PAI's die van toepassing zijn op beleggingen in bedrijven, de twee PAI's die specifiek zijn voor beleggingen in vastgoed en de twee PAI's die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine en supranationale emittenten.

Degroof Petercam kiest minstens één bijkomende indicator met betrekking tot klimaat- en andere milieukwesties en één bijkomende indicator met betrekking tot sociale kwesties en werknemers, respect voor mensenrechten, anti-corruptie en omkoping, zoals gedefinieerd in tabel 2 van bijlage I van gedelegeerde verordening 2022/1288.

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

Om zijn duurzaamheidsstrategie te versterken, heeft Degroof Petercam een globale aanpak gedefinieerd voor het beheer van negatieve effecten door, als onderdeel van het due diligence-proces, een actievere analyse toe te passen op een lijst van vooraf geselecteerde PAI-indicatoren die de investerings- en adviesbeslissingen zullen beïnvloeden. Degroof Petercam is echter van plan om zijn potentiële impact op de andere indicatoren van nabij op te volgen en indien nodig correcties aan te brengen.

De due diligence van Degroof Petercam is gebaseerd op duidelijke milieu- en sociale elementen die ook rekening houden met de principes van deugdelijk bestuur.

Voor zowel zijn rol als AMF als FA heeft Degroof Petercam een proces ontwikkeld om onderliggende producten te selecteren en te classificeren die zullen worden gebruikt om de SFDR-producten samen te stellen (AIFM & UCITS-fondsen en discretionair beheerde portefeuilles).

Voor discretionair vermogensbeheer en fondsbeheer worden de onderliggende instrumenten geselecteerd op basis van positieve en negatieve ESG-criteria. Daarnaast is er in uitsluitingscriteria voorzien om significante effecten tot een minimum te beperken. Afhankelijk van het type SFDR-producten zijn er regels opgesteld voor het gebruik van categorieën van onderliggende financiële instrumenten die al dan niet zijn toegestaan, en eventueel in welke verhouding ze mogen worden gebruikt. Dit wordt verderop in dit document nader toegelicht.

In de hoedanigheid van financieel adviseur geldt hetzelfde analiseniveau voor gecommercialiseerde fondsen.

Tot slot, hoewel adviesportefeuilles als zodanig geen SFDR-producten zijn, worden de regels met betrekking tot de toelaatbaarheid en het aandeel van de onderliggende instrumenten die in een SFDR artikel 8-product mogen worden gebruikt, ook toegepast op deze portefeuilles als onderdeel van de interne strategie voor duurzaam beleggen.

Degroof Petercam past deze regels toe ongeacht het duurzaamheidsprofiel van de belegger dat via de MiFID II- 'duurzaamheidsvoorkeuren' werd bepaald. De algemene strategie van Degroof Petercam bestaat er namelijk in om de duurzaamheidsrisico's van alle beheerde en geadviseerde portefeuilles te beperken. Bijgevolg worden de regels voor duurzame beleggingsstrategieën van Degroof Petercam toegepast op alle 'beleggingsbeslissingen en -aanbevelingen' die door Degroof Petercam worden genomen en zijn ze dus ook van toepassing op 'neutrale profielen', met uitzondering van 'reactieve beleggingsadviesdiensten' wanneer ze daarop worden toegepast.

Met een globale aanpak die geldt voor alle entiteiten wil Degroof Petercam de PAI's van zijn beleggingsbeslissingen aldus beperken. Net zoals met betrekking tot de risico's van duurzame ontwikkeling, is Degroof Petercam van mening dat de impact op de PAI's kan worden verminderd door emittenten en bedrijven te kiezen met een lagere blootstelling aan ESG-risico's en/of een beter beheer van deze blootstelling.

Bovendien geven we tijdens onze due diligence voorrang aan een groot deel van de bedrijven die beter presteren op milieu- en/of sociale thema's dan hun sectorgenoten (binnen een sector) en beperken we sterk het aantal 'bad performers', de 'slecht presterende' ondernemingen. Zo proberen we onze impact op PAI's te beperken.

Om de negatieve impact van fondsen van derden waarin we voor onze cliënten beleggen te beperken, hanteert Degroof Petercam een engagementsbeleid. Dit stelt de externe fondsbeheerders in staat hun investering bij te sturen en indien nodig bijkomende informatie te verstrekken als ze daarover beschikken. Als ze niet naar behoren reageren, kunnen de fondsen worden uitgesloten uit onze selectie.

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

- ✓ De prioritaire PAI's zijn de volgende
- ✓ Uitstoot van broeikasgassen,
- ✓ Koolstofvoetafdruk,
- ✓ Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO),
- ✓ Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

Daarnaast zullen de twee PAI's voor soevereine en supranationale emittenten ('broeikasgasintensiteit' en 'investeringslanden onderhevig aan sociale schendingen') ook op de prioriteitenlijst van Degroof Petercam staan.

4.3. Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid

Het bezoldigingsbeleid van Degroof Petercam bevat informatie over hoe het duurzaamheidsrisico's integreert. Het beleid is gepubliceerd op de website.

4.4. Productgovernance en informatieverschaffing daarover

4.4.1. Producttypologieën

Degroof Petercam houdt rekening met de nieuwe productregels gedefinieerd door SFDR en geeft aan in welke mate duurzaamheidsaspecten belangrijk zijn voor deze verschillende producten.

Producten met een duurzame beleggingsdoelstelling

- SFDR-referentie: Artikel 9
- Producten die één of meerdere gedefinieerde duurzaamheidsdoelstellingen hebben en op dit vlak een positieve impact willen hebben.
- Dit product geeft de meest gedetailleerde informatie over duurzaamheid. Daarbij houdt het rekening met het feit dat het zich - ter ondersteuning van deze doelstellingen - richt op onderliggende duurzame posities, die allemaal het principe "do no material harm" ('breng geen materiële schade toe') in acht nemen.

Producten die ESG-kenmerken promoten

- SFDR-referentie Artikel 8
- Producten die ESG-elementen (uitsluitingen, ESG-analyses, PAI-integratie, etc.) integreren in hun beleggingsbeleid zonder aanvullende duurzame beleggingen te doen.
- Dit product geeft informatie over zijn ESG-beleid wanneer de onderliggende beleggingen voldoen aan de principes van goed bestuur, maar geeft ook aan dat het geen duurzame beleggingen doet. Deze informatie staat op de eerste pagina van de verplichte precontractuele documenten en het periodieke verslag.

Producten die ESG-kenmerken promoten en duurzame beleggingen doen

- SFDR-referentie: Artikel 8
- Producten die ESG-elementen (uitsluitingen, ESG-analyses, PAI-integratie, etc.) in hun beleggingsbeleid opnemen en daarnaast duurzaam beleggen.
- Dit product geeft informatie over zijn ESG-beleid wanneer de onderliggende beleggingen de principes van goed bestuur respecteren.

Dit product vermeldt ook zijn duurzame beleggingen (deze beleggingen moeten ook voldoen aan het principe van "geen significante schade veroorzaken").

Deze informatie staat op de eerste pagina van de verplichte precontractuele documenten en het periodieke verslag.

Producten die geen duurzame doelstellingen nastreven en geen ESG-kenmerken promoten

- SFDR-referentie: In overeenstemming met artikel 6 moeten deze producten hun risicobeleid voor duurzame ontwikkeling definiëren.
- Producten die geen duurzame doelstellingen nastreven en die geen ESG-kenmerken promoten
- Dit product mag geen ESG-kenmerken of duurzame ontwikkeling aanprijzen, maar moet wel aangeven hoe het duurzaamheidsrisico's integreert.

Het is gebruikelijk om producten zoals beleggingsfondsen en mandaten voor discretionair beheer onder te brengen in de typologieën "6, 8 en 9" van de SFDR-verordening. Deze typologieën of niveaus zijn echter geen labels (er kan dus geen commerciële connotatie of kwaliteitsbeoordeling worden verbonden aan de typologieën). De verschillende typologieën dienen vooral als referentiekader voor marktpelers om de aangeboden producten in het juiste transparantiekader te plaatsen. Afhankelijk van het type product moeten andere documenten, waarschuwingen en verplichte informatie worden verstrekt aan beleggers. Hoe duurzamer het beleggingsbeleid van het product is, hoe groter de transparantievereisten.

Specifieke regels over hoe SFDR-producten zullen worden samengesteld door het gebruik van geselecteerde onderliggende instrumenten worden beschreven in hoofdstuk 5.

5. Niet-financieel beleggingsproces van Degroef Petercam

5.1. Algemene beschrijving

Degroof Petercam heeft ervoor gekozen om de regelgeving na te leven door gebruik te maken van een extra-financieel investeringsproces (EFIP) dat de investeringsteams voorziet van een extra-financiële classificatiemethodologie.

Dit proces wordt systematisch toegepast op de volgende financiële instrumenten:

- ✓ Fondsen (interne fondsen en fondsen van derden)
- ✓ Obligaties of andere vastrentende producten uitgegeven door bedrijven of overheden
- ✓ Aandelen

Derivaten, gestructureerde instrumenten en fysiek goud worden echter niet beoordeeld omdat extra-financiële classificatie voor deze instrumenten door hun aard moeilijk te bepalen is of omdat we niet voldoende gegevens kunnen verzamelen om een correcte categorisering te maken. Ze zullen worden geclassificeerd als "niet-gecategoriseerd".

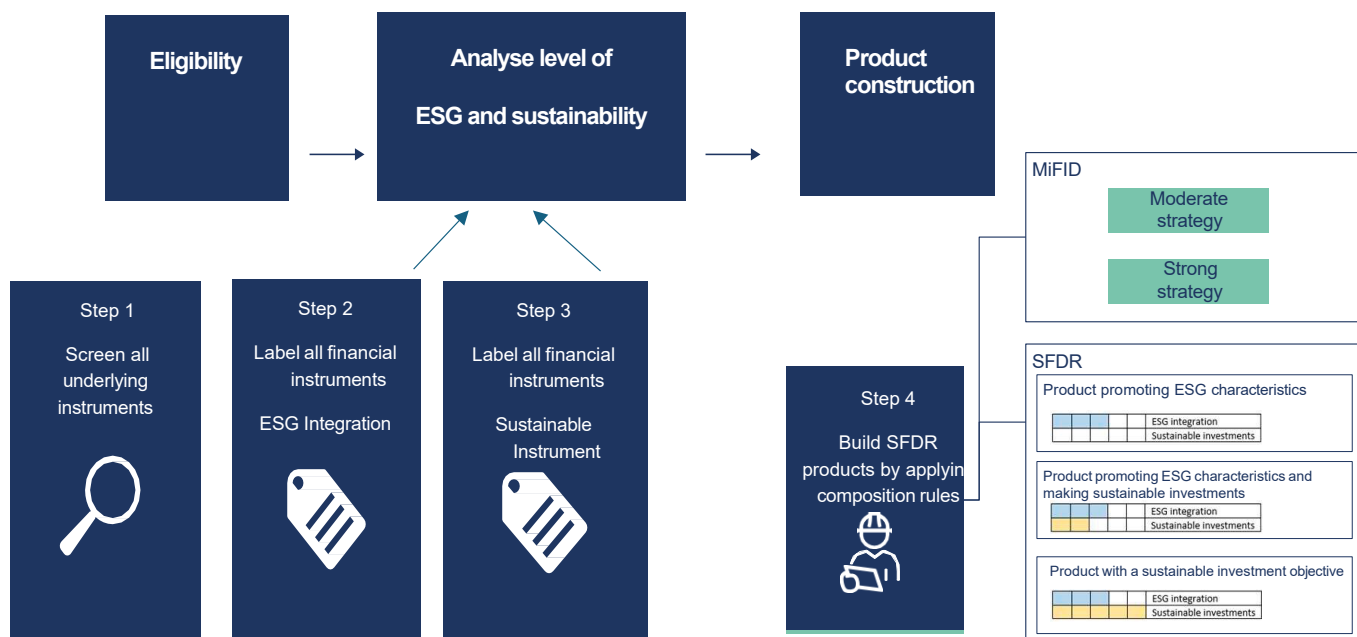
In het kader van het EFIP worden emittenten (zowel bedrijven als overheden) vanuit drie verschillende invalshoeken geanalyseerd:

- De eerste is de toelaatbaarheid van het financiële instrument. In de praktijk voert DP basisuitsluitingen en uitgebreidere uitsluitingen uit, evenals fondsverbintenissen.
- De tweede is de ESG-integratie van het financiële instrument, die meet hoe de emittent is blootgesteld aan ESG-risico's en hoe hij omgaat met kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.
- De derde is de duurzaamheid (impact) van het instrument, die meet hoe de producten en diensten van de emittent bijdragen aan milieu- en sociale doelstellingen.

Door financiële instrumenten te analyseren vanuit de drie hierboven beschreven invalshoeken kunnen SFDR-producten worden samengesteld.

Afhankelijk van het type SFDR-product zijn er regels vastgesteld voor het gebruik van onderliggende financiële instrumenten: welke categorieën zijn toegestaan, welke niet en in welke verhouding mogen ze worden gebruikt? Dit wordt hieronder nader toegelicht (punt 5.5).

De onderstaande grafiek geeft een visueel overzicht van het proces voor het samenstellen van SFDR-producten door Bank Degroef Petercam.



www.degroofpetercam.com/nl-be/duurzame-financiering

Opmerking: om haar extra-financiële classificatiemethodologie te ondersteunen, gebruikt Degroof Petercam criteria en ratings van externe dataleveranciers.

5.2. Stap 1 - Screening & uitsluitingen

In de eerste analysepijl voeren we een normatieve screening uit die leidt tot de uitsluiting van:

- Emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten;
- Emittenten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven;
- Emittenten die te maken hebben met ernstige controverses op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur;
- Emittenten met een onbevredigende score op het gebied van corporate governance (zie hieronder).

Deze analysepijl stelt ons in staat om de mate van geschiktheid van een financieel instrument te beoordelen. Bij fondsen stelt deze pijl ons in staat om de managers te identificeren met wie we in gesprek gaan over de onderliggende posities die we als problematisch beschouwen (een aanpak die we Fund Engagement noemen en waarvan u ons beleid op onze website terugvindt).

5.3. Stap 2 - ESG-integratie

In de tweede pijl van de analyse voeren we een zogenaamde "extra-financiële risicoanalyse" of "ESG-integratie" uit. Beleggingen worden geanalyseerd aan de hand van een "best-in-class"-benadering, wat betekent dat we de beste spelers binnen een bepaalde sector inzake blootstelling aan en beheer van milieu- of sociale risico's identificeren.

De instrumenten die door deze spelers worden uitgegeven, worden "ESG-instrumenten" genoemd. De andere worden ingedeeld in de "neutrale" categorie. Tot slot zullen de instrumenten die worden uitgegeven door de "slechtst presterende" spelers in hun sector worden geclassificeerd als "niet-ESG-instrumenten".

In de samenstelling van een portefeuille voor discretionair beheer of beleggingsadvies of een fonds dat milieu- en/of sociale kenmerken bevordert of duurzame doelstellingen heeft, is onze regel om **minimaal 33,5% "ESG"-instrumenten en maximaal 10% "niet-ESG"-instrumenten aan te houden**.

5.4. Stap 3 – Impact van duurzaamheid

In de derde analysepijler voeren we een zogenaamde “extra-financiële impactanalyse” uit. Hierbij identificeren we emittenten van financiële instrumenten die als duurzaam kunnen worden omschreven.

We beschouwen een financieel instrument als duurzaam als:

- Meer dan 10% van de activiteiten van de emittent in lijn zijn met de EU-taxonomie
OF
- De afstemming van de activiteiten van de emittent op de milieu- of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties netto positief is.
OF
- Het instrument afgestemd is op de beginselen van duurzame obligaties (groene, sociale of transitieobligaties).

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

De aspecten die betrekking hebben op de duurzaamheidsvragenlijst en het beheer van geschiktheidscontroles worden niet behandeld in dit beleid voor duurzaam beleggen (“SIP”). De punten worden behandeld in onze brochure “MiFID II: uw duurzaamheidsvoorkeuren”.

5.5. Stap 4 - Samenstelling van SFDR-producten

5.5.1. SFDR artikel 6-producten

Aangezien deze SFDR-producten geen ESG-kenmerken promoten en niet als dusdanig gecommmercialiseerd worden, zijn hier geen specifieke regels van toepassing.

In het algemeen biedt Degroef Petercam dit soort producten niet aan voor discretionair vermogensbeheer, behalve voor een zeer beperkt aantal bestaande portefeuilles.

5.5.2. SFDR artikel 8-producten

Voor een SFDR artikel 8-product moeten alle onderliggende instrumenten voldoen aan de principes van goed ondernemingsbestuur. Dit wordt geverifieerd in de pijlers 1 & 2 van het screening- en classificatieproces.

Een SFDR artikel 8-product heeft ook minstens 33,5% onderliggende beleggingen die ESG-geïntegreerd zijn, d.w.z. die voldoen aan milieu- en/of sociale criteria, en maximaal 10% “niet-ESG”-instrumenten (instrumenten die niet de beste in hun sector zijn op het vlak van ESG).

5.5.3. Artikel 8 SFDR-producten die duurzaam beleggen

Voor een SFDR artikel 8-product dat duurzaam belegt, voldoen alle onderliggende instrumenten aan de principes van goed ondernemingsbestuur. Dit wordt geverifieerd in de pijlers 1 & 2 van het analyse- en classificatieproces.

Een SFDR artikel 8-product dat duurzaam belegt, heeft ook minstens 33,5% onderliggende beleggingen die ESG-geïntegreerd zijn, d.w.z. die voldoen aan milieu- en/of sociale criteria, en maximaal 10% “niet-ESG”-instrumenten (instrumenten die niet de beste in hun sector zijn op het vlak van ESG).

Daarnaast heeft een SFDR artikel 8-product dat duurzaam belegt een deel van zijn beleggingen geclassificeerd als duurzaam, d.w.z. bijdragend aan milieu- en/of sociale doelstellingen. Dit aandeel duurzame beleggingen zal minstens 20% bedragen voor cliënten met een ‘moderate’-strategie (neutraal of gematigd duurzaam profiel) en minstens 50% voor cliënten met een ‘strong’-strategie (sterk duurzaam profiel). Deze specifieke beleggingen zullen ook voldoen aan het “geen significante schade berokkenen”-principe.

5.5.4. Artikel 9 SFDR-producten

SFDR artikel 9-producten volgen minstens dezelfde regels als SFDR artikel 8-producten, die duurzame beleggingen zijn. Degroef Petercam waakt er dus over dat alle onderliggende beleggingen voldoen aan de principes van deugdelijk bestuur. Dit wordt geverifieerd in de pijlers 1 & 2 van het screening- en classificatieproces van de financiële instrumenten.

Een SFDR artikel 9-product heeft een specifieke milieu- of sociale doelstelling op basis van onderliggende beleggingen die intern als duurzaam beoordeeld zijn, en deze vertegenwoordigen bijna alle uitgevoerde beleggingen. Deze specifieke beleggingen zullen ook het principe “geen significante schade berokkenen” respecteren.

6. Herziening van het globale beleid voor duurzaam beleggen

De integratie van ESG en duurzame factoren is een positieve en voortdurende ontwikkeling voor de financiële sector die van invloed is op de gehele waardeketen van fondsen en portefeuilles die worden beheerd met als doel transparantie richting beleggers. Dit voortdurende proces vereist regelmatige aanpassingen.

Naarmate de regelgeving en de bestemarktpraktijken evolueren, kan het huidige beleid worden aangepast. De belanghebbenden zullen worden uitgenodigd om het regelmatig te herzien om op de hoogte te blijven van de laatste veranderingen.

Degroof Petercam zal haar duurzame beleggingsbeleid jaarlijks herzien via de relevante business line.