

DUURZAAMHEIDSBELEID

1. Inleiding

De klimaatverandering en de aantasting van het milieu vormen een existentiële bedreiging. Om die tegen te gaan, heeft de EU als onderdeel van het EU Actieplan betreffende Duurzaam Financieren verschillende regelgevende initiatieven op poten gezet. Deze omvatten o.a. (i) de Transparantieverordening (2019/2088), (ii) de Benchmarkverordening (2019/2089) en (iii) de Taxonomieverordening (2020/852).

Het EU Actieplan betreffende Duurzaam Financieren heeft hierbij volgende doelstellingen:

- kapitaalstromen heroriënteren naar duurzame investeringen om duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen;
- het beheren van de financiële risico's die worden veroorzaakt door klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, aantasting van het milieu en maatschappelijke kwesties; en
- het bevorderen van transparantie en ontwikkelen van een langetermijnvisie in economische en financiële activiteiten.

De Transparantieverordening (Verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"), vormt zoals gezegd een onderdeel van dit Europees plan voor duurzame ontwikkeling.

Het doel van de SFDR is om de transparantie voor beleggers te vergroten en te harmoniseren door:

- de integratie op entiteits- en productniveau van de **duurzaamheidsrisico's** ("sustainability risks"), die worden gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien deze zich voordoet, een materiële of mogelijks materiële negatieve impact kan hebben op de waarde van de belegging (rechtstreeks financieel risico); en
- het in aanmerking nemen in de beleggingsbeslissingen en in het algemene activiteitenbeleid door financiële marktdeelnemers en adviseurs van de negatieve effecten van een financieel instrument op **duurzaamheidsfactoren** ofwel "Principal Adverse Impacts" (PAI), gedefinieerd als het risico op middellange of lange termijn van een belegging in een activiteit die een negatief effect heeft op ecologisch, sociaal of governance gebied (onrechtstreeks of niet-financieel risico).

Op deze wijze wordt "greenwashing" (zich groener of maatschappelijk verantwoordelijker voordoen dan daadwerkelijk het geval is) voorkomen en kan de belegger op eenvoudige wijze de duurzaamheid van de aangeboden diensten en/of producten vergelijken.

Deze uniforme informatieverplichtingen inzake duurzaamheid omvatten zowel financiële instrumenten die (i) duurzaam beleggen als doel hebben, (ii) ecologische en sociale kenmerken promoten of (iii) noch duurzaam beleggen als doel hebben, noch ecologische en sociale kenmerken promoten.

Alle financiële instrumenten worden bijgevolg onderverdeeld in drie categorieën:

Categorie 1	Artikel 9 SFDR	Impact products	<p>Financiële producten die ecologisch duurzaam beleggen als doel hebben (i.e. reductie van CO2 emissies), zoals bepaald in de Taxonomieverordening.</p> <p>Een duurzame belegging wordt gedefinieerd als (i) een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een milieudoelstelling, zoals gemeten, bijvoorbeeld, door belangrijke indicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende de productie van afval, en de uitstoot van broeikasgassen, of betreffende zijn impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of (ii) als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een sociale doelstelling, meer bepaald een belegging die bijdraagt aan het aanpakken van ongelijkheid of die sociale samenhang, sociale integratie en arbeidsrelaties bevordert, of (iii) een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige van die doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, vooral met betrekking tot degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, de bezoldiging van het personeel en fiscale naleving.</p>
Categorie 2	Artikel 8 SFDR	ESG products	<p>Financiële producten met ESG-kenmerken, die ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van deze kenmerken promoten, voor zover de ondernemingen waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken toepassen.</p>
Categorie 3	Artikel 6 SFDR	Other products	<p>Alle overige financiële producten die niet onder categorie 1 of 2 vallen, maar waar de beheerder bij het bepalen van de investeringsbeslissing wel steeds bepaalde duurzaamheidsrisico's in rekening moet nemen.</p>

2. Duurzaamheidsbeleid in de praktijk

2.1. Transparantie rond de integratie van duurzaamheidsrisico's

Quaestor Vermogensbeheer (hierna aangeduid als "Quaestor") dient als financiële marktdeelnemer (i.e. als ontwikkelaar van financiële producten, inclusief het discretionair beheren van portefeuilles) en als financiële adviseur (i.e. bij verstrekken van beleggingsadvies) transparantie te verlenen rond de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces, respectievelijk het beleggingsadvies.

Elk van deze financiële activiteiten (Quaestor als vermogensbeheerder, beleggingsadviseur, beheersvennootschap of als productontwikkelaar) kan leiden tot duurzaamheidsrisico's.

Deze risico's kunnen zich voordoen op volgende domeinen:

- op **ecologisch vlak ("E")**, welke betrekking hebben op de klimaatverandering, evenals het milieu in bredere zin en de daarmee samenhangende risico's:
 - o klimaatverandering;

- o extreme weersomstandigheden;
 - o verlies van biodiversiteit;
 - o ontbossing;
 - o milieuvervuiling.
- op **sociaal vlak ("S")**, welke betrekking hebben op kwesties als ongelijkheid, inclusiviteit, arbeidsverhoudingen, investeringen in menselijk kapitaal en gemeenschappen:
- o mensenrechten;
 - o dierenwelzijn;
 - o veiligheid op het werk en bescherming van de gezondheid;
 - o eerlijke arbeidsomstandigheden, vakbondsrechten en vrijheid van vergadering;
 - o kinderarbeid;
 - o onderwijs;
 - o discriminatie.
- op vlak van **governance ("G")**, welke betrekking hebben op het bestuur van openbare en particuliere instellingen, met inbegrip van managementstructuren, werknemersrelaties en beloning van bestuurders:
- o bescherming van het aandeelhoudersbelang;
 - o wereldwijde instabiliteit;
 - o gegevensbescherming;
 - o tekortkomingen op het gebied van nationaal bestuur;
 - o controversiële wapens;
 - o omkoping en corruptie.

Niet beheerde duurzaamheidsrisico's kunnen aanleiding geven tot zowel financiële, juridische als reputatieschade. Quaestor aanvaardt een gematigd risicoprofiel binnen haar risk management beleid voor wat betreft het duurzaamheidsrisicobeheer en zal niet-materiële duurzaamheidsrisico's accepteren in het kader van haar beleggingsbeslissingsproces en het selectieproces van te adviseren financiële instrumenten.

Volgende maatregelen worden door Quaestor toegepast om na te gaan of en in welke mate er een impact kan zijn op de waarde van de belegging:

- Quaestor als investeringsmanager van instellingen voor collectieve beleggingen (ICBE's en AICB's) voert pre-trade compliance checks uit bij de uitvoering van het beleggingsbeslissingsproces. Indien een duurzaamheidsrisico verbonden aan de voorgenomen belegging aanleiding kan geven tot een (mogelijks) materiële negatieve impact op de waarde van de belegging zal Quaestor zich weerhouden van de voorgenomen belegging;
- Quaestor als productontwikkelaar van financiële instrumenten accepteert en herevalueert periodiek de door haar ontwikkelde producten, waarbij duurzaamheidsrisico's worden beschreven in een productfiche. Indien op moment van de productacceptatie wordt vastgesteld dat een duurzaamheidsrisico verbonden aan de voorgenomen belegging aanleiding kan geven tot een (mogelijks) materiële negatieve impact op de waarde van de belegging, zal Quaestor het financiële instrument niet ontwikkelen;

- Quaestor als beleggingsadviseur accepteert en herevalueert periodiek de door haar geadviseerde financiële instrumenten. Indien op moment van het advies wordt vastgesteld dat een duurzaamheidsrisico verbonden aan de voorgenomen belegging aanleiding kan geven tot een (mogelijks) materiële negatieve impact op de waarde van de belegging, zal het financiële instrument niet (verder) aangeboden worden.

Indien naar aanleiding van een wijziging in het Duurzaamheidsbeleid en/of de Quaestor risicoappetijt, een duurzaamheidsrisico een (mogelijke) materiële negatieve impact kan hebben op de waarde van een belegging, dan zal in de precontractuele informatie (prospectus of informatiememorandum) van het betrokken financiële instrument duidelijk de invloed van dit of deze duurzaamheidsrisico's op het rendement van de belegging(en) worden opgenomen.

Indien uit onze analyse volgt dat duurzaamheidsrisico's niet relevant zijn voor de betrokken beleggingen dan zal ook dit duidelijk en gemotiveerd worden aangegeven in de precontractuele informatie.

Quaestor streeft naar een consistente toepassing van haar Duurzaamheidsbeleid. De informatie opgenomen in de precontractuele informatie van het betrokken financiële instrument wijkt dan ook niet af van het huidige beleid.

2.2. Transparantie rond het in aanmerking nemen van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren

Beleggingsbeslissingen en -advies kunnen aanleiding geven tot, bijdragen aan of rechtstreeks verband houden met negatieve, wezenlijke of waarschijnlijk wezenlijke effecten op de duurzaamheidsfactoren, met name ecologische-, sociale of governance aangelegenheden. Hieronder wordt dan onder meer begrepen milieu-, sociale en personeelskwesties, eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

Quaestor dient de belegger transparant te informeren over het feit of zij de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen of beleggingsadvies op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt en indien niet, de reden waarom en wanneer ze dit eventueel wel zou doen.

Quaestor houdt geen rekening met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen of beleggingsadvies op de duurzaamheidsfactoren en dit om volgende redenen:

- dergelijke negatieve impact wordt als niet relevant geacht voor verschillende door Quaestor ontwikkelde en/of geadviseerde financiële instrumenten;
- de afwezigheid of onvolledigheid van ESG data om de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen of af te wegen;
- de afwezigheid van een technische regelgevend kader ("regulatory technical standards") die duidelijk omschrijft welke de ESG-criteria zijn.

In de precontractuele informatie van ieder financieel instrument wordt duidelijk aangegeven dat de eventuele negatieve impact op de duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking wordt genomen.

Niettegenstaande zal Quaestor waar passend geacht bij de uitvoering van haar beleggingsbeleid rekening houden met ESG-criteria. Dit met de bedoeling de duurzaamheidsrisico's beter te integreren en/of het rendement te verhogen.

Quaestor hanteert in het kader van de bovengenoemde duurzame beleggingsbenadering volgende beleggingsrichtlijnen bij het uitoefenen van haar beleggingsbeleid:

- het uitsluiten van bepaalde gevoelige of illegale sectoren waaronder begrepen de fabricatie en het gebruik van anti persoonsmijnen, submunitie en inerte munitie en wapens met (verarmd) uranium of andere types van industrieel uranium;
- waar relevant en mogelijk ESG-criteria betrekken in de beleggingsanalyses door het ESG-profiel van ondernemingen te gaan raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen en de voorkeur te geven aan ondernemingen die voor hun ESG-praktijken en -prestaties een verbetering of goede vooruitzichten kunnen aantonen;
- het in rekening nemen van ESG-criteria bij het uitoefenen van stemrechten. Het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen is onderdeel van duurzaam beleggen. Onderzoek toont vaak een positieve correlatie aan tussen een goed ondernemingsbestuur en financiële prestaties. Daarnaast wordt het uitoefenen van stemrecht gezien als een maatschappelijke verantwoordelijkheid van institutionele beleggers.

Daarnaast hanteert Quaestor binnen haar organisatie een goede corporate governance structuur. Integriteit, transparantie en verantwoording zijn de sleutelementen van onze corporate governance en bedrijfsactiviteiten, welke onderschreven worden in ons Governance Memorandum, Integriteitsbeleid, Remuneratiebeleid en Belangenconflictenbeleid.

2.3. Transparantie van het beloningsbeleid met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's

Het Quaestor Beloningsbeleid is in lijn met de door de vennootschap vastgestelde risicoappetijt rond duurzaamheidsrisico's. Het Beloningsbeleid moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan door de vennootschap aanvaardbaar wordt geacht en draagt niet bij aan negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren. Daarnaast is het Beloningsbeleid genderneutraal.

3. Herziening van het Duurzaamheidsbeleid

Aangezien duurzaamheidsrisico's in de loop van de tijd blijven evolueren, zal ook Quaestor haar Duurzaamheidsbeleid periodiek actualiseren. Iedere relevante wijziging aan dit beleid zal worden toegelicht.

De SFDR regelgeving vertegenwoordigt het regelgevend kader van niveau 1, welke nog moet worden aangevuld met technische regelgevende normen van niveau 2. Zodra het regelgevend kader van niveau 2 is goedgekeurd en gepubliceerd, zal het Duurzaamheidsbeleid waar nodig worden aangepast.

Dit beleid werd laatst aangepast per 16/2/2024 en treedt in werking op 20/2/2024.