



SFDR BELEID¹

Laatste wijziging	17/09/2021
Bijlage	<input checked="" type="checkbox"/> Directie Comité
Evaluatie	<input checked="" type="checkbox"/> Raad van Toezicht <input checked="" type="checkbox"/> Interne Audit <input checked="" type="checkbox"/> Compliance <input checked="" type="checkbox"/> Risicobeheer <input checked="" type="checkbox"/> Externe Audit <input checked="" type="checkbox"/> Toezichhouders
Publicatie	<input checked="" type="checkbox"/> Website van de bank

1. INTRODUCTIE.....	2
2. TOEPASSINGSGEBIED EN DEFINITIES.....	3
1. Achtergrond en toepassingsgebied	3
2. Definities	3
i. Duurzaamheidsrisico	3
ii. Negatieve duurzaamheidsfactoren.....	3
3. DUURZAAMHEIDSRISICO (ARTIKEL 3)	4
2. Identificatie van duurzaamheidsrisico's.....	4
3. Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsanalyse en advies	5
4. DUURZAAMHEIDSFACTOREN (Artikel 4)	6
5. BELONINGSBELEID (ARTIKEL 5)	8

¹ SFDR : Sustainable Finance Disclosure Regulation



1. INTRODUCTIE

VAN DE PUT & CO Private Bankers ("de Bank") streeft ernaar haar klanten te adviseren over beleggingen die zowel aan hun financiële doelstellingen als aan hun morele verwachtingen beantwoorden, met inbegrip van hun duurzaamheidsvereisten. De Bank is er altijd van uitgegaan dat investeren betekent dat men schuldeiser of eigenaar wordt van een deel van een onderneming. Omdat de Bank vrijwel uitsluitend rechtstreeks in obligaties en aandelen belegt, is het van essentieel belang dat de cliënten van de Bank zich kunnen vinden in de wijze waarop deze ondernemingen worden beheerd.

In dit beleid wordt beschreven hoe de Bank duurzaamheidsrisico's en belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten integreert in haar beleggingsbeslissingen en adviesdiensten.

Dit beleid is gewijzigd om te voldoen aan de artikelen 3, 4 en 5 van Verordening (EU) 2019/2088 inzake duurzaamheidsverslaggeving in de financiële sector ("SFDR").

Dit beleid weerspiegelt de huidige aanpak van de Bank, en de Bank verwacht dat deze in de loop van de tijd zal evolueren. Zodra deze is bijgewerkt, zal zij op de website van de bank worden gepubliceerd.



2. TOEPASSINGSGEBIED EN DEFINITIES

1. Achtergrond en toepassingsgebied

In het verlengde van de Overeenkomst van Parijs van 2015 (COP21) heeft de Europese Commissie op 8 maart 2018 haar actieplan voor duurzame financiering gepubliceerd. Duurzame financiering wordt gedefinieerd als: "het proces waarbij bij investeringsbeslissingen rekening wordt gehouden met milieu- en sociale overwegingen, hetgeen leidt tot meer investeringen in duurzame activiteiten op langere termijn".

Het ter uitvoering van dit plan vastgestelde SFDR heeft tot doel de koper van een financieel product of een financiële dienst in staat te stellen te beoordelen :

- hoe duurzaamheidsrisico's in aanmerking worden genomen bij de oprichting en het beheer van deze financiële dienst; en
- de gevolgen van investeringsbeslissingen of investeringsadvies van actoren op de financiële markt voor duurzaamheidsfactoren.

Daartoe schrijft de SFDR voor dat ondernemingen diverse gegevens moeten publiceren, zoals hieronder beschreven.

2. Definities

i. Duurzaamheidsrisico

Het begrip duurzaamheidsrisico dekt elke gebeurtenis of situatie op het gebied van milieu, maatschappij of governance die, indien zij zich voordoet, een aanzienlijke feitelijke of potentiële negatieve invloed kan hebben op de waarde van de belegging.

ii. Negatieve duurzaamheidsfactoren

"Negatieve duurzaamheidsfactoren" daarentegen verwijzen naar de negatieve gevolgen van investeringen op duurzaamheidsfactoren (milieu, sociale en governance, eerbiediging van de mensenrechten en corruptiebestrijding, enz.).



3. DUURZAAMHEIDSRISICO (ARTIKEL 3)

1. Interpretatie

Het begrip duurzaamheidsrisico zoals gedefinieerd in de SFDR-verordening heeft derhalve betrekking op ESG-risico's (milieu-, sociale en governance criteria) die een negatieve invloed hebben op de waarde van de belegging in kwestie.

De definitie van wat onder "waarde" moet worden verstaan, staat daarom centraal bij de kwalificatie van een duurzaamheidsrisico in het kader van de verordening. De Bank is van mening dat er over het algemeen een verschil bestaat tussen de waarde van een belegging en de prijs ervan (d.w.z. de beurskoers).

De Bank definieert de waarde van een belegging als de waarde van de contanten die gedurende de resterende levensduur aan een onderneming kunnen worden onttrokken. De waarde van een investering hangt af van wie de beoordeling maakt. Het zal dus van persoon tot persoon verschillen, ook al beschikken zij over dezelfde informatie, aangezien het om een oordeel gaat over toekomstige cash-flows, rentevoeten, enz.

Integendeel, de prijs van beursgenoteerde instrumenten wordt bepaald door de consensus die door de markt wordt gevormd en deze consensus is openbaar. De prijs weerspiegelt dus het evenwicht tussen vraag en aanbod van beleggers die de waarde van deze investering inschatten.

Warren Buffett vat het verschil tussen deze twee begrippen als volgt samen: "Price is what you pay, value is what you get".

In het kader van dit richtsnoer is de Bank van mening dat het begrip waarde, zoals omschreven in de wet, de definitie van de Bank van geschatte waarde omvat en niet de prijs van de investering.

Een risico kan voorzienbaar of onvoorzienbaar zijn. In wezen zijn de belangrijkste risico's de risico's die onvoorspelbaar en dus onbekend zijn, omdat het optreden ervan een grotere negatieve invloed zal hebben op zowel de waarde van de belegging als de prijs ervan, indien zij niet in de beoordeling van de waarde van de belegger zijn verwerkt. In het algemeen slagen beleggers er als groep goed in risico's in te calculeren, hetgeen resulteert in een prijs die de gemeenschappelijke beoordeling van bekende risico's weerspiegelt. Er kan een verschil zijn tussen het negatieve effect van een risico op de prijs van een belegging en op de waarde ervan indien dat risico in de beoordeling van het ene wel en het andere niet wordt meegenomen.

Het zijn deze overwegingen die de Bank ertoe brengen bereid te zijn een aankoop prijs te betalen die lager is dan wat zij als de waarde van een belegging beschouwt, ten einde een veiligheidsmarge te hebben ten opzichte van toekomstige onzekerheden.

2. Identificatie van duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen voortvloeien uit een aantal bronnen of evenementen die in de loop van de tijd veranderen.

De Bank is van mening dat duurzaamheidsrisico's zich onder meer in de volgende vormen manifesteren:

- Het risico van milieu-, sociale of governance incidenten. Dit kan aanzienlijke gevolgen hebben voor de reputatie van de onderneming, het niveau van regelgeving en de voorkeuren van belanghebbenden.



- Het risico van verplichtingen die met name verband houden met het milieu en die niet in de balans van de ondernemingen zijn opgenomen. De Bank denkt hierbij met name aan vervuilde grond afkomstig van industrieterreinen.
- Het risico van regelgeving, die op haar beurt onder meer kan resulteren in
 - een verandering in stimuleringsmaatregelen, belastingen, enz. die van invloed zijn op de winstgevendheid van de onderneming;
 - hogere kosten om aan nieuwe eisen te voldoen;
 - een risico van niet-naleving van deze voorschriften, hetgeen kan leiden tot boetes en schade aan de reputatie van de vennootschap.
- Veranderingen in de duurzaamheidsvoorkeuren van de belanghebbenden van de onderneming (klanten, werknemers, aandeelhouders en schuldeisers, leveranciers, ...) in verband met nieuwe trends op het vlak van uitdagingen op milieu-, sociaal of governance gebied. Deze kunnen de onderneming bijvoorbeeld beïnvloeden door:
 - Een structurele verslechtering van een historische bedrijfsactiviteit door een vermindering of afname van de activiteit, afschrijvingen op activa, enz.;
 - Moeilijkheden om de juiste werknemers aan te werven of met bepaalde leveranciers samen te werken;
 - De bereidheid van investeerders om de onderneming te financieren neemt af, hetgeen leidt tot een stijging van de kapitaalkosten.

De ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid hebben nu op verschillende niveaus gevolgen voor alle bedrijfssectoren. Al deze risico's kunnen aanzienlijk zijn, afhankelijk van de sector waarin de onderneming actief is en van haar specifieke situatie. Overeenkomstig de definitie van duurzaamheidsrisico's varieert het belang ervan ook met het effect dat zij kunnen hebben op de waarde van de investering, zodat het belang ervan zal veranderen afhankelijk van de wijze waarop zij in de geraamde waarde van de investering zijn verwerkt.

3. Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsanalyse en advies

Relevante informatie, waaronder ESG-informatie, wordt in bedrijfsanalyses verwerkt omdat deze gegevens de waardering en verwachte prestaties van deze bedrijven aanzienlijk kunnen beïnvloeden. Voor de integratie van deze gegevens doet de Bank een beroep op een reeks informatiebronnen, zoals bedrijfspublicaties, gegevens verzameld door Bloomberg of andere nieuwssites, extern onderzoek en de media.

Zoals hierboven uiteengezet, is de beste manier om (duurzaamheids- of andere) risico's te beperken, een prijs te betalen die ver onder de geraamde waarde van de investering ligt, waarbij rekening wordt gehouden met de waarschijnlijkheid en de gevolgen van deze risico's. Door minder te betalen, geeft de belegger zichzelf een veiligheidsmarge tegen de verwezenlijking van deze risico's en vooral tegen alle onbekende risico's, al dan niet gerelateerd aan duurzaamheid.

De Bank gaat ervan uit dat elke cliënt zijn eigen waardenpakket heeft, dat tot uiting komt in min of meer specifieke ESG-beleggingsvoorkeuren. De Bank stemt haar advies aan haar cliënten af op de richting die zij met hun portefeuille willen inslaan op het gebied van duurzame beleggingen.



4. DUURZAAMHEIDSFACTOREN (ARTIKEL 4)

Duurzaamheidsfactoren omvatten milieu-, sociale en governance aspecten, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. Elk bedrijf moet het effect van zijn investerings- of adviesbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren meten aan de hand van indicatoren die in technische reguleringsnormen zullen worden gedefinieerd.

De Bank houdt momenteel geen rekening met deze indicatoren omdat zij nog niet door de betrokken ondernemingen zijn gepubliceerd. Zodra deze normen in werking zijn getreden en voldoende door de ondernemingen zijn gepubliceerd, volgt hieronder een lijst van indicatoren die de Bank voornemens is jaarlijks te publiceren:

- **Milieu- en klimaatindicatoren :**

- Broeikasgassen :
 - Koolstofemissies
 - Koolstofvoetafdruk
 - Broeikasgasemissie-intensiteit
 - Blootstelling aan fossiele brandstoffen
- Energieprestaties :
 - Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie
 - Uitsplitsing naar type niet-hernieuwbare energie
 - Intensiteit energieverbruik per sector
- Biodiversiteit
 - Activiteiten met een negatief effect op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit
 - Bestaan van een ontbossingsbeleid
- Water
 - Emissies naar water
 - Blootstelling aan gebied met hoge waterstress
 - Onbehandeld lozen van afvalwater
- Afval
 - Percentage gevaarlijk afval
 - Percentage niet-gerecycleerd afval

- **Sociale, werknemers- en corruptie-indicatoren :**

- Sociale en personeelsvraagstukken
 - Tenuitvoerlegging van de verdragen van de IAO (Internationale Arbeidsorganisatie)
 - Loonverschillen tussen mannen en vrouwen
 - Genderdiversiteit in de raad van bestuur
 - Buitensporige beloningsratio CEO
 - Beleid ter bescherming van klokkenluiders
 - Preventiebeleid voor ongevallen op de werkplek
- Mensenrechten
 - Personeelsbeleid
 - Due diligence-proces om negatieve gevolgen voor de mensenrechten te monitoren
 - Processen en maatregelen ter voorkoming van mensenhandel
 - Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op incidenten in verband met kinderarbeid en gedwongen of verplichte arbeid
 - Blootstelling aan controversiële wapens



- Corruptiebestrijding
 - Beleid
 - Gevallen waarin onvoldoende is gedaan om schendingen te verhelpen
 - Aantal veroordelingen en boetes



5. BELONINGSBELEID (ARTIKEL 5)

Doel van een beloningsbeleid is ervoor te zorgen dat elke werknemer wordt beloond volgens de richtlijnen van het management, terwijl tegelijkertijd de transparantie en de samenhang van de beloningsstrategie en de naleving van de toepasselijke regels worden gewaarborgd. De bestuursstructuren, het beleid en de processen van de Bank beantwoorden aan de behoeften van medewerkers, klanten en andere belanghebbenden, en bevorderen een cultuur van verantwoordingsplicht en ethisch gedrag in de hele organisatie.

Onze beloningsstrategie is erop gericht een doeltreffend, solide en verantwoord beloningsbeleid en -praktijk tot stand te brengen. Het is met name bedoeld om belangenconflicten te vermijden, de belangen van cliënten te beschermen en een zeer risicomijdend beloningsbeleid te garanderen.