

INFORMATIE OVER DUURZAAMHEID

INFORMATIE OVER HET BELEID MET BETREKKING TOT DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDRISICO'S IN HET BELEGGINGSADVIES

De Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna de 'SFD-verordening' of de 'SFDR' genoemd) stelt geharmoniseerde regels vast voor alle financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs over transparantie met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's en het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid in hun procedures, en de verstrekking van informatie over duurzaamheid met betrekking tot financiële producten.

Volgens de SFDR treedt TreeTop Asset Management Belgium (de "Vennootschap" of "TreeTop") op als financieel adviseur in de zin van de SFD-verordening wanneer het beleggingsadvies geeft aan een cliënt¹.

Volgens de definitie van de SFD-verordening is een "duurzaamheidsrisico" een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak (ESG) die, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect veroorzaakt of kan veroorzaken op de waarde van een of meer beleggingen gehouden door een instelling voor collectieve belegging ("ICB") beheerd door de Beheervennootschap.

Aangezien dat een zeer brede definitie is, zijn de meeste financiële instrumenten in meer of mindere mate blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's.

Ter illustratie: een duurzaamheidsrisico kan naargelang het geval (i) de operationele kosten van een bedrijf doen stijgen (bijvoorbeeld door een stijging van de prijs van een grondstof die schaarser wordt) en/of (ii) de omzet doen dalen (bijvoorbeeld door een gedragswijziging van de consument ten aanzien van producten die als niet-duurzaam worden gezien). In beide gevallen zou de bedrijfswinst kunnen terugvallen. Wanneer de markt rekening houdt met die risico's, zet dat druk op de waarde en dus ook op het rendement van de financiële instrumenten die dat bedrijf heeft uitgegeven. Het moet wel worden opgemerkt dat duurzaamheidsrisico's van sommige bedrijven een opportuniteit kunnen zijn voor andere bedrijven, vooral als die hebben geanticipeerd op de veranderingen op ecologisch, sociaal en governancevlak, innoveren of een antwoord bieden op nieuwe behoeften.

Naargelang hun economische activiteit, en de regio waar ze actief zijn, is een bedrijf in meer of mindere mate blootgesteld aan verschillende soorten ecologische, sociale en governance-risico's. Een mediabedrijf is bijvoorbeeld niet op dezelfde manier blootgesteld aan de milieurisico's dan een mijnbouwer, net zoals twee bedrijven die actief zijn in dezelfde sector maar in landen met aanzienlijke verschillen op het gebied van arbeidsrecht niet op dezelfde manier zijn blootgesteld aan de sociale

¹ Met "beleggingsadvies" wordt bedoeld het verstrekken van gepersonaliseerde aanbevelingen aan een cliënt, hetzij op zijn verzoek, hetzij op initiatief van de beleggingsonderneming, met betrekking tot een of meer transacties met financiële instrumenten.

HOOFDZETEL

TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM N.V.

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Ondernemingsnummer: 0838.480.272 – RPR Brussel • BTW-nummer: BE 0838.480.272

info@treetopam.be

www.treetopprivate.be

risico's. Aangezien de Vennootschap haar cliënten financiële producten aanbiedt die allemaal in verschillende mate in bedrijfsaandelen zijn belegd, zou het verkeerd zijn om a priori te concluderen dat de duurzaamheidsrisico's voor deze producten niet relevant zijn. Uit het voorgaande kunnen we echter besluiten dat een goede spreiding van beleggingen over sectoren en regio's de blootstelling van een portefeuille aan de duurzaamheidsrisico's beperkt, net zoals dat het geval is voor heel wat andere risico's.

Het is ook niet evident om de ongunstige effecten van de (vaak hypothetische) duurzaamheidsrisico's op de waarde van een belegging te kwantificeren, maar in de koers van beursgenoteerde liquide financiële instrumenten zitten de consensusverwachtingen van beleggers verrekend over de ongunstige effecten die die risico's op de waarde van de instrumenten hebben of kunnen hebben.

In ieder geval is het effect van de duurzaamheidsrisico's groter op aandelen dan op bedrijfsobligaties, behalve als die risico's ertoe kunnen leiden dat het bedrijf niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen (rentebetalingen of terugbetaling van de hoofdsom op de eindvervaldatum). Bij deze gradatie van risico's zal de impact van duurzaamheidsrisico's mogelijk ook groter zijn voor bedrijfsobligaties dan voor staatsobligaties en bankdeposito's.

De aanpak van de Vennootschap omtrent het in acht nemen van risico's in verband met duurzaamheid binnen de beleggingsadviezen dat ze aan haar cliënten verstrekt zit verwerkt in haar algemene beleggingsadviesbeleid en in haar algemene risicobeheersbeleiden. De beleggingsadviezen dat de Vennootschap aan haar cliënten verstrekt, heeft exclusief betrekking op instellingen voor collectieve belegging die als kenmerk hebben dat zij hun beleggingsportefeuille sterk diversifiëren. De Vennootschap verbiedt zich dus om advies te geven aan haar cliënten over individuele effecten wanneer een effect of een beperkt aantal het niet mogelijk maakt om te genieten van de voordelen van spreiding in risicobeheer, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's. Tevens, is het beleid van de Vennootschap inzake beleggingsadvies om haar cliënten, tenzij ze specifieke instructies hebben, te adviseren over zeer gediversifieerde wereldwijde ICB's. Het beleggingsbeleid van al deze ICB's bestaat erin wereldwijd te beleggen in verschillende landen en sectoren, en voor sommige, in functie van het cliënt beleggingsprofiel, ook in verschillende activaklassen. Door die diversificatie van de beleggingen blijft de blootstelling aan de duurzaamheidsrisico's van deze ICB's beperkt, al zijn ze niet uitgesloten. Het optreden van een duurzaamheidsrisico dat de waarde van een instrument, een economische sector of een land beïnvloedt, heeft a priori geen invloed op de gehele portefeuille van de ICB. Bovendien, beleggen deze ICB's hoofdzakelijk in liquide beursgenoteerde instrumenten, waardoor ervan kan worden uitgegaan dat de duurzaamheidsrisico's, relevant voor een bepaalde belegging, door de marktverwachtingen worden geïntegreerd in de beurskoersen. Risico's als gevolg van uitzonderlijke of onvoorspelbare natuurfenomenen, zoals natuurrampen en pandemieën, kunnen de waarde van de beleggingen in een portefeuille echter plots en aanzienlijk doen dalen.

INFORMATIE OVER DE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DE DUURZAAMHEID

Volgens de definitie van de SFD-verordening zijn “duurzaamheidsfactoren” ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Conform artikel 4 van de SFD-verordening heeft de Vennootschap, wegens haar kleine omvang en het type financiële producten waarover ze advies geeft, de mogelijkheid om geen rekening te houden

HOOFDZETEL

TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM N.V.

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Ondernemingsnummer: 0838.480.272 – RPR Brussel • BTW-nummer: BE 0838.480.272

info@treetopam.be

www.treetopprivate.be

binnen haar beleggingsadviezen met de voornaamste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de SFDR. Momenteel houdt de Vennootschap om de volgende redenen geen rekening met die effecten, zoals gedefinieerd in de SFDR:

- i. enerzijds, gezien het beleggingsbeleid van de ICB's geadviseerd door de Vennootschap, is het niet zeker dat er op die dag voor de betreffende emittenten en financiële instrumenten publiekelijk kwalitatieve en kwantitatieve gegevens beschikbaar zijn met betrekking tot de duurzaamheidsindicatoren, en
- ii. anderzijds, lijken de kosten die voortvloeien uit de analyse van deze effecten (kosten die onvermijdelijk indirect door de beleggers zullen worden gedragen) buitensporig in verhouding tot de voordelen die uit deze analyse zouden voortvloeien, in het kader van de beleggingsstrategieën die worden voorgesteld door de beheervenootschap van aanbevolen ICB's.

De Vennootschap zou haar beslissing kunnen heroverwegen over het in aanmerking nemen van de ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren.

BELONINGSBELEID OVER DE INTEGRATIE VAN DE DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Om ervoor te zorgen dat de financiële adviseurs in dienst van de Vennootschap handelen in het beste belang van de cliënten, wordt hun vergoeding niet beïnvloed door het type ICB dat wordt geadviseerd of door het risicoprofiel van deze ICB's, met inbegrip van de duurzaamheidsrisico's.

HOOFDZETEL

TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM N.V.

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Ondernemingsnummer: 0838.480.272 – RPR Brussel • BTW-nummer: BE 0838.480.272

info@treetopam.be

www.treetopprivate.be