



DUURZAAM BELEGGEN

Dit document geeft een toelichting op het beleggingsbeleid van De' Medici (DM) inzake duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsimpact. In het beleid van DM zal duurzaamheid steeds belangrijker worden.

Met *duurzaamheidsrisico's* bedoelen we de risico's in de sfeer van duurzaamheid die – als ze zich voordoen – een wezenlijk negatief gevolg hebben op de waarde van de belegging. Het betreft gebeurtenissen die zich kunnen voordoen op het terrein van ESG-factoren. ESG staat voor: 'environmental, social and governance', kortweg: milieu, sociale verhoudingen en goed bestuur. Duurzaamheidsrisico's kunnen de waarde van effectenportefeuilles negatief beïnvloeden, zoals bijvoorbeeld de risico's van overstromingen of langdurige droogte in bepaalde gebieden waarin de beleggingen zijn gesitueerd. Ook kunnen duurzaamheidsrisico's bijvoorbeeld een risico betekenen voor het voortbestaan van bepaalde bedrijfstakken.

Met *duurzaamheidsimpact* bedoelen we de (nadelige) gevolgen van het beleggingsbeleid op duurzaamheid in de ruime zin van het woord. Het betreft: ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. Het kan bijvoorbeeld gaan om de impact van beleggingskeuzes op klimaatverandering of op de arbeidsomstandigheden in bepaalde bedrijfstakken in bepaalde landen.

In het beleggingsbeleid van DM spelen duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsimpact een rol: zo is duurzaamheidsimpact een vaste component bij het invullen van de verschillende beleggingsportefeuilles van cliënten, afhankelijk van het type portefeuille. Echter, er wordt in het beleggingsbeleid niet gestuurd op duurzaamheidsimpact. Dat lichten we hieronder toe.

Binnen ons beleggingsbeleid hanteren we uitsluitend ETF's, om daarmee een zeer brede spreiding te bereiken over landen, werelddelen en bedrijfssectoren. Duurzaamheidsimpact speelt een rol bij de inrichting van de meeste van onze beleggingsportefeuilles. Daarbij maken we gebruik van het ESG-rating systeem van Morgan Stanley Capital International (MSCI), dat ons een indicatie geeft van de mate van duurzaamheid van onze portefeuilles. MSCI is een onafhankelijk Amerikaans beleggingsinstituut dat van alle belangrijke beleggingsgebieden in de wereld een index berekent.

Van de door DM geselecteerde ETF's is momenteel wel informatie beschikbaar over het effect van de ETF's op het risico en rendement van de portefeuille. Echter, er is nog niet zoveel concreet toepasbare informatie beschikbaar over het effect op wereldwijde duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsimpact, om dit een sturende rol te kunnen geven in ons algemene beleggingsbeleid.

Wij zijn voornemens duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsimpact een meer centrale rol te geven in ons algemene beleggingsbeleid zodra de benodigde informatie hierover naar ons oordeel voldoende beschikbaar en concreet toepasbaar is. Daartoe monitoren wij continu het steeds verder groeiende aanbod op gebied van ESG-ETF's om de geschikte fondsen aan onze beleggingsportefeuilles toe te voegen



DE' MEDICI

Specifieke duurzaamheidswensen

De' Medici biedt op speciaal verzoek van cliënten ook beleggingsportefeuilles aan die zijn ingericht met een zwaar accent op ESG-aspecten. Op basis van de door MSCI ontwikkelde ESG-ratings gaan wij ervan uit dat deze specifieke beleggingsportefeuilles beter scoren op duurzaamheidsimpact, ook al is er nog onvoldoende informatie over de concrete effecten op duurzaamheidimpact om dit formeel te claimen.

DM selecteert voor deze specifieke beleggingsportefeuilles toonaangevende ETF's die investeren in ondernemingen die behoren tot de top 25% op ESG-aspecten van hun sector en regio; daarbij zijn een aantal ongewenste bedrijfstakken volledig uitgesloten (bijvoorbeeld tabak, alcohol, gokken, militaire wapens en dergelijke).