



Duurzaamheid en onze manier van beleggen

Waarom wij dit uitleggen

Europese regelgeving verplicht vermogensbeheerders om bij hun cliënten te inventariseren of duurzaamheid een rol moet spelen bij hun beleggingen. Daarom vragen wij onze cliënten naar eventuele duurzaamheidsvoorkeuren. Voordat wij deze vragen stellen, leggen wij eerst uit wat duurzaamheid bij beleggen betekent en welke keuzes volgens de regelgeving mogelijk zijn. Het doel hiervan is dat cliënten begrijpen waar de vragen over gaan en hun voorkeuren goed kunnen aangeven.

Onze manier van beleggen

Ons beleggingsbeleid is gebaseerd op één uitgangspunt: het realiseren van een zo goed mogelijke verhouding tussen risico en rendement. Portefeuilles worden wereldwijd gespreid opgebouwd met behulp van indexbeleggingen (ETF's). Daarbij kijken wij in de eerste plaats naar financiële kenmerken zoals risico, spreiding en verwacht rendement.

Binnen deze aanpak vormt duurzaamheid geen afzonderlijk beleggingsdoel en wordt het niet gebruikt als zelfstandig selectiecriteria bij het samenstellen van portefeuilles. Volgens de Europese regelgeving valt onze dienstverlening daarom onder **Artikel 6 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**. Dit betekent dat onze dienstverlening niet specifiek is gericht op duurzame beleggingen of op beleggingen met ESG-kenmerken.

Wat betekent ESG?

Bij duurzaam beleggen wordt vaak gesproken over **ESG**. Deze afkorting staat voor drie soorten onderwerpen die bij sommige beleggingen een rol kunnen spelen.

E – Environmental (milieu)

bijvoorbeeld klimaatverandering, energiegebruik en uitstoot.

S – Social (sociaal)

bijvoorbeeld arbeidsomstandigheden, veiligheid en mensenrechten.

G – Governance (bestuur)

bijvoorbeeld transparantie, toezicht en beloningsbeleid van ondernemingen.

Sommige beleggingsproducten houden bij hun selectie rekening met deze factoren. Andere producten doen dat niet en richten zich uitsluitend op financiële kenmerken zoals rendement, risico en spreiding.

Drie soorten duurzaamheidsvoorkeuren volgens de wet

De Europese regels onderscheiden drie manieren waarop duurzaamheid bij beleggingen een rol kan spelen.

1. Ecologisch duurzame beleggingen (EU-taxonomie)

Dit zijn beleggingen in economische activiteiten die volgens Europese regels aantoonbaar bijdragen aan milieudoelen, bijvoorbeeld bepaalde vormen van duurzame energie. Voor deze categorie gelden strikte technische criteria.

2. Duurzame beleggingen volgens de Europese definitie

Dit zijn beleggingen in ondernemingen die bijdragen aan een milieu- of sociaal doel, bijvoorbeeld bedrijven die hun CO₂-uitstoot verminderen of die actief bijdragen aan betere arbeidsomstandigheden. Deze categorie is breder dan de taxonomie en omvat zowel milieu- als sociale doelstellingen.

3. Beleggingen die rekening houden met negatieve effecten (PAI)

Bij deze categorie wordt bij beleggingen rekening gehouden met mogelijke negatieve gevolgen, bijvoorbeeld voor klimaat, milieu of mensenrechten.

Het doel is dat dergelijke effecten worden meegewogen bij beleggingsbeslissingen.

Het verschil tussen deze categorieën

Het verschil tussen deze drie categorieën ligt vooral in de **mate waarin duurzaamheid een rol speelt**:

Categorie	Kenmerk
Taxonomiebeleggingen	strikt gedefinieerde milieuvriendelijke activiteiten
Duurzame beleggingen	bijdragen aan milieu of maatschappij
PAI	rekening houden met mogelijke negatieve effecten

Beleggingsproducten met en zonder duurzaamheidskenmerken

Op de financiële markten bestaan zowel:

- beleggingsproducten **met duurzaamheidskenmerken**, en
- beleggingsproducten **zonder duurzaamheidskenmerken**.

Onze dienstverlening behoort tot de tweede categorie. Dat betekent dat onze beleggingsstrategie primair gericht is op financiële kenmerken zoals risico, rendement en spreiding.

Wat betekent dit voor onze portefeuilles?

Omdat wij wereldwijd beleggen via indexbeleggingen, volgen portefeuilles in belangrijke mate de samenstelling van de internationale financiële markten. Binnen die markten bevinden zich vanzelfsprekend ook ondernemingen die actief zijn op het gebied van bijvoorbeeld duurzame energie, technologische innovatie of maatschappelijke ontwikkelingen. Dit komt echter voort uit de samenstelling van de markt en niet uit een afzonderlijk duurzaam beleggingsbeleid.

Inventarisatie van duurzaamheidsvoorkeuren

De regelgeving verplicht ons om vast te leggen of cliënten duurzaamheidsvoorkeuren hebben. Veel mensen vinden duurzaamheid belangrijk in algemene zin, maar stellen het niet als specifieke voorwaarde bij hun beleggingen.

Daarom vragen wij cliënten om aan te geven:

- of duurzaamheid voor hen een rol moet spelen bij beleggingen, en
- zo ja, op welke manier.

Deze inventarisatie maakt onderdeel uit van het cliëntprofiel dat wij volgens de regelgeving moeten bijhouden.

Transparantie

Wij vinden het belangrijk om duidelijk te zijn over onze werkwijze. Daarom leggen wij uit hoe wij beleggen en hoe duurzaamheid in de regelgeving wordt behandeld, zodat onze cliënten goed begrijpen waar de vragen over gaan en welke keuzes zij kunnen maken.