

## Wat zijn duurzaamheidsvoorkeuren?

Duurzaamheidsvoorkeuren zijn wensen die u heeft op het gebied van ESG bij beleggen. ESG staat voor Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (ondernemingsbestuur). Bij milieu moet u denken aan klimaatverandering, maar ook biodiversiteit, watergebruik en afvalverwerking. Onder maatschappij vallen bijvoorbeeld mensenrechten, maar ook toegang tot zorg of onderwijs en werkomstandigheden. Tenslotte vallen er onder ondernemingsbestuur zaken als diversiteit in de organisatie en het bestuur, beloningsbeleid en naleving van wet- en regelgeving.

Wat duurzaamheidsvoorkeuren zijn, bepaalt de wet. De duurzaamheidsvoorkeuren worden ingevuld aan de hand van uw voorkeuren voor drie type beleggingen

1. Ecologische duurzame beleggingen – dit zijn beleggingen in bedrijven die helpen bij het tegengaan van klimaatverandering en voldoen aan door de wetgever vastgestelde strenge criteria;
2. Duurzame beleggingen – dit zijn beleggingen in bedrijven die helpen bij het bereiken van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling waarbij het bedrijf praktijken van goed ondernemingsbestuur (zoals integer gedrag, hoog niveau van transparantie en verantwoording) volgt; en
3. Beleggingen die negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren meewegen.

Ingewikkelde termen en onderwerpen! Het verschil tussen deze drie voorkeuren, lichten we hieronder verder aan u toe.

### 1. Ecologisch duurzame beleggingen

Dit zijn beleggingen in bedrijven die helpen bij het tegengaan van klimaatverandering of het beperken van de gevolgen ervan.

Of een bedrijf ecologisch duurzame activiteiten heeft, wordt bepaald door de EU-Taxonomiewetgeving. Dit is een Europees regelgevend classificatiesysteem dat vaststelt of een belegging wel of niet bijdraagt aan een beter milieu. De EU-Taxonomie heeft verschillende strenge criteria vastgesteld waar een onderdeel of productielijn van een bedrijf aan moet voldoen om als 'ecologisch duurzaam' te mogen worden aangemerkt.

Op het moment dat bepaalde activiteiten van een bedrijf aan de eisen van de EU-Taxonomie voldoet, mag een belegging in dat bedrijf meetellen als een ecologische duurzame belegging.

#### Een voorbeeld:

Een windmolenpark bouwen in een beschermd natuurgebied draagt bij aan het oplossen van het klimaatprobleem. Maar door de bouw van het windmolenpark verandert de biodiversiteit van het beschermd natuurgebied dat naast het windmolenpark ligt. Hierdoor brengt de belegging ook nadelige gevolgen mee voor de biodiversiteit en zal de belegging dus niet aan alle eisen van de EU Taxonomie voldoen. Dit windmolenpark zal om die reden niet classificeren als 'ecologisch duurzaam'.

#### Een ander voorbeeld:

Een bepaald automerk produceert naast benzine en diesel auto's ook elektrische auto's. We nemen aan dat deze productielijn van het fabriceren van elektrische auto's (economische activiteit) volledig voldoet aan alle strenge Taxonomievereisten. Logischerwijs voldoen de fabricage van benzine en diesel auto's niet aan de strenge eisen van de Taxonomie verordening. Een belegging in een aandeel van dit automerk zal daardoor gedeeltelijk worden beschouwd als 'ecologisch duurzaam'.

### 2. Duurzame beleggingen (beleggingen met milieu- en/of sociale doelstellingen)

Het begrip duurzame belegging wordt beschreven in de SFDR-regelgeving (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dit is Europese regelgeving die voorschrijft hoe financiële instellingen beleggers moeten informeren over duurzaamheid. Een belegging kan slechts duurzaam worden genoemd, als het

een concrete doelstelling nastreeft op het gebied van milieu (E) of maatschappij (S) en ook wordt voldaan aan goed ondernemingsbestuur ook wel good governance (G).

Ook hier geldt dat met het bijdragen aan bijvoorbeeld een milieudoelstelling geen schade mag worden aangericht aan andere E en S doelstellingen.

**Een voorbeeld:**

Als een windmolenpark wordt gebouwd door arbeiders die onder slechte arbeidsomstandigheden moeten werken en leven dan zal de belegging niet als duurzaam kunnen meetellen.

**3. Beleggingen die negatieve gevolgen op duurzaamheidsfactoren meeweegt**

Dit zijn beleggingen waarbij rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op een breed scala aan ecologische-, sociale- en werkgelegenheidszaken. Denk bijvoorbeeld aan de eerbiediging van mensenrechten of het behoud van de biodiversiteit. Deze belangrijkste nadelige effecten worden ook wel de Principal Adverse Impacts (of afgekort: PAIs) genoemd. Elk bedrijf heeft een impact op het milieu (E) en de maatschappij (S). Deze impact kan positief of negatief zijn.

**Een voorbeeld:**

Een belegging in een luchtvaartmaatschappij brengt negatieve effecten op ecologische duurzaamheidsfactoren mee. Vliegtuigen stoten immers veel CO<sub>2</sub> uit en dit heeft een negatief effect op het milieu. Een ander voorbeeld is een belegging in een sigarettenfabriek. Sigaretten zijn slecht voor de gezondheid en dit heeft een negatief effect op het welzijn van de mens.

Het meewegen van dergelijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren kan op twee manieren: kwalitatief of kwantitatief. In het geval dit kwalitatief gebeurt worden er uitsluitingen toegepast, of engagement uitgevoerd.

Uitsluiting betekent dat (groepen) bedrijven worden uitgesloten van belegging op basis van duurzaamheidskarakteristieken, bijvoorbeeld beleggingen in tabak, wapens of bont.

Engagement wordt gezien als een langdurige actieve dialoog tussen beleggers en het bedrijf waarin wordt belegd. Deze actieve dialoog biedt beleggers de mogelijkheid om de mogelijke ongunstige effecten die de onderneming veroorzaakt, te bespreken met deze bedrijven. Dit kan plaatsvinden in samenwerkingsverband, om zo meer impact te maken.

Negatieve effecten kunnen ook kwantitatief beoordeeld worden. In dat geval wordt gebruik gemaakt van zogenaamde PAI-indicatoren. Een PAI-indicator berekent de impact van een belegging op de milieu-, sociale en governance (ESG)-factoren. Denk aan CO<sub>2</sub>-uitstoot, blootstelling aan fossiele brandstoffen, water en afval (E), zorgvuldigheid op gebied van mensenrechten of genderdiversiteit (S), blootstelling aan corruptie, omkoping of andere schandalen (G).

Met de vragenlijst inventariseren we of uw duurzaamheidsvoorkeuren passen bij ons beleggingsbeleid en de door u gekozen beleggingsstrategie.