

Beleid Duurzaam en Verantwoord Beleggen (ESG)

Disclaimer

Basis van dit beleidsdocument is de SFDR-verordening die per 10 maart 2021 van kracht is geworden. De Europese Unie stelt richtsnoeren vast om nadere invulling te geven aan de SFDR. De vaststelling van deze richtsnoeren is uitgesteld. Op het moment dat deze definitief zijn vastgesteld moeten mogelijk aanpassingen worden gemaakt aan dit beleidsdocument. Ook stelt de EU-criteria vast of en in hoeverre een belegging als ecologisch duurzaam kan worden gekwalificeerd (EU Taxonomie Verordening). Dit aspect van de wet- en regelgeving zal eveneens kunnen leiden tot het aanpassen van dit document.

1. **Beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's (art 3 SFDR)**

Algemeen

Een transitie naar een duurzame samenleving is de toekomst. De financiële sector moet bijdragen aan het voorkomen van klimaatverandering en aan het verduurzamen van de economie in het algemeen. We zijn ervan overtuigd dat ESG-aspecten (milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur) in beleggingsbeslissingen ook in financieel opzicht van materieel belang zijn en dat de integratie hiervan in beleggingsbeslissingen op de langere termijn leidt tot betere en/of meer duurzame voor risico gecorrigeerde financiële rendementen (via lagere risico's en/of hogere rendementen). Daarom verbinden wij de doelstelling van een goed financieel rendement met de maatschappelijke impact van onze beleggingen en integreren wij ESG-doelstellingen in het beleggingsproces.

Dit betekent niet dat duurzaamheid het voornaamste doel van de beleggingen is maar wel dat ESG-integratie een wezenlijk onderdeel van het beleggingsproces is.

Dit beleidsdocument beschrijft hoe Puur Beleggen N.V. (hierna Puur Beleggen) duurzaam en verantwoord beleggen benadert. We leggen uit op welke wijze Puur Beleggen als vermogensbeheerder invulling geeft aan de integratie van duurzaamheid in het beleggings- en beloningsbeleid, welke duurzaamheidsrisico's worden overwogen en in hoeverre het beleggingsbeleid een negatief effect op duurzaamheidsfactoren kan hebben. Ook wordt aangegeven in welke mate het huidige vermogensbeheer van Puur Beleggen als duurzaam kan worden geclassificeerd. Dit document sluit hiermee aan bij de eisen van de EU-Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation ofwel SFDR). Deze verordening is per 10 maart 2021 van kracht geworden en vormt een onderdeel van het EU-actieplan voor duurzame financiering (Sustainable Finance Action Plan).

ESG-integratie

Puur Beleggen definieert ESG-integratie als het meewegen van het effect van ESG-factoren op het beleggingsrisico en -rendement. Daarnaast definieert Puur Beleggen dit als het op structurele en systematische wijze betrekken van materiële ESG factoren in het beleggingsproces. Materiële ESG-factoren zijn factoren die een significante impact hebben op de onderliggende belegging doordat ze bijvoorbeeld risico vergroten, de omzet verbeteren of kosten besparen. Deze ESG-integratie past Puur Beleggen toe bij de selectie en monitoring van de beleggingsproducten die in de portefeuilles worden opgenomen.

2. **Wettelijk toetsingskader**

Gegeven de snel toenemende regelgeving streven we ernaar om ons beleid voor verantwoord beleggen en de implementatie voortdurend te actualiseren. Ons beleid voor verantwoord beleggen weerspiegelt de risicoperspectieven en vereisten krachtens toepasselijke wet- en regelgeving, met name de SFDR. Ons beleid voor verantwoord beleggen stemmen we overigens niet uitsluitend af op

wet- en regelgeving, maar is geïntegreerd in onze beleggingsaanpak en daarmee op de belangen van onze cliënten.

Puur Beleggen maakt gebruik van de SFDR als wettelijk toetsingskader voor beleggingen om te beoordelen welke ESG-risico's van belang zijn bij een specifieke belegging. De SFDR definieert duurzaamheidsrisico's als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch of sociaal gebied of op het gebied van goed bestuur die, in het geval ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Duurzaamheidsrisico's bestaan uit de volgende categorieën:

- Fysieke risico's;
- Transitierisico's; en
- Reputatierisico's

Fysieke risico's zien op risico's veroorzaakt door bijvoorbeeld klimaatverandering en extreme weersomstandigheden. Transitierisico's zijn risico's die te maken hebben met een maatschappelijke reactie op het slecht managen van macro-economische thema's. Een voorbeeld hiervan zijn ondernemingen die alleen investeren in fossiele brandstoffen en geen verduurzaming nastreven. Tot slot zijn reputatierisico's de risico's die veroorzaakt kunnen worden door gedragingen zoals bijvoorbeeld het gebruik van kinderarbeid door een onderneming.

Onder de reikwijdte van de SFDR vallen meerdere financiële producten. In dit beleidsdocument staat het financiële product 'vermogensbeheerportefeuille' centraal. Dit betekent dat de gehele portefeuille wordt gezien als een product. De SFDR onderscheidt vervolgens drie classificaties beleggingsportefeuilles, namelijk (i) niet duurzaam (ii) ESG-producten en (iii) duurzaam.

Classificatie: Niet duurzaam

Artikel 6 SFDR heeft betrekking op niet duurzame beleggingsportefeuilles. Dit zijn beleggingsportefeuilles die geen rekening houden met ESG-factoren in het beleggingsbeleid van deze portefeuilles. Ook zijn controversiële beleggingen in bepaalde sectoren en bedrijven niet uitgesloten.

Classificatie: ESG-product

Deze beleggingsportefeuilles worden geclassificeerd in artikel 8 SFDR en voldoen aan de volgende kenmerken:

- beleggingsportefeuilles streven naar een optimaal financieel rendement;
- duurzaam beleggen is niet een op zichzelf staand doel, maar vormt onderdeel van het beleggingsproces. De beleggingen zijn gescreend op ESG-risico's en voldoen aan de randvoorwaarden die zijn opgesteld in het beleggingsbeleid;
- de beleggingsstrategie is onder andere gericht op het promoten van ecologische en/of sociale doelstellingen; en
- bedrijven dienen te voldoen aan een goed ondernemingsbestuur (good governance criterium). Hieronder wordt mede verstaan een goede managementstructuur en de beloning van het betrokken personeel.

Classificatie: Duurzaam

Ten slotte classificeert artikel 9 SFDR duurzame beleggingsportefeuilles. Beleggingsportefeuilles die in deze categorie vallen, dragen actief bij aan het bereiken van milieudoelstellingen, waarbij de beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan die milieudoelstellingen en de onderneming waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Duurzaamheid is het doel van de belegging.

3. Classificatie Puur Beleggen

Door toepassing van dit Beleid Duurzaam en Verantwoord Beleggen kwalificeren de fondsprofielen van Puur Beleggen zich als financieel product in de zin van artikel 8 SFDR.

4. Proces

We beleggen uitsluitend via externe ETF's (Exchange Traded Funds) en beleggingsfondsen. Daarom is het selecteren van gelijkgestemde fondsmanagers, deze vervolgens monitoren en -waar nodig- de dialoog met hen aangaan een essentieel onderdeel van hoe we ESG-zaken centraal stellen in ons beleggingsproces.

In het gehele proces van fondselectie worden als laatste stap ETF's en beleggingsfondsen op duurzaamheidskenmerken geselecteerd.

De benadering is als volgt:

- De beleggingsprestaties van de externe beleggers worden niet alleen getoetst aan financiële doelstellingen, maar ook aan maatschappelijke doelstellingen. In plaats van het rendement in euro's gaat het dan om onder meer de ESG-scores van het fonds en de gerealiseerde duurzaamheidsimpact van de portefeuille.
- Er wordt gestreefd om fondsen en ETF's te selecteren die de ESG-overtuigingen van Puur Beleggen delen en aandacht besteden aan ESG-risico's en -kansen in hun besluitvormingsprocessen voor investeringen.
- We verwachten dat de asset managers onze overtuigingen op het gebied van duurzaam en verantwoord beleggen naleven.
- Bij de beoordeling van de assetmanagers wordt gekeken in hoeverre deze een duidelijke voorloper/ opinievormer zijn met betrekking tot ESG en of de integratie van ESG zichtbaar onderdeel is van de organisatie en processen.
- De ESG-prestaties worden vergeleken met prestaties van andere assetmanagers die een vergelijkbaar fonds onder beheer hebben.

We gebruiken bij deze ESG-due diligence de benodigde data van meerdere bronnen:

- ESG -informatie van de fondsbeheerders (dat wettelijk verplicht is op grond van de SFDR);
- gespecialiseerde dataleveranciers (ECR, Lipper, Morningstar), media en
- waar nodig, een rechtstreekse dialoog tussen Puur Beleggen en de assetmanager

Het meewegen van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsstrategie heeft onder meer als gevolg dat bij de keuze tussen twee gelijkwaardige producten qua rendement, het meest duurzame product door Puur Beleggen wordt gekozen. Daarnaast kan het signaleren van substantiële impact van een specifiek duurzaamheidsrisico op het korte termijn rendement van een belegging leiden tot de verkoop van deze belegging.

De ambitie is om via dit proces met name (sub)fondsen te selecteren die zich kwalificeren als fonds met duurzame kenmerken volgens artikel 8 SFDR.

Fondsen met een duurzame doelstelling (volgens artikel 9 SFDR) kunnen uiteraard ook geselecteerd worden, op voorwaarde dat wordt voldaan aan de eerdere stappen in het fondsselectieproces.

Selectie van fondsen waarbij duurzaamheidsfactoren niet worden gepromoot in de zin van artikel 6 SFDR, is niet uitgesloten. De reden hiervoor kan zijn dat er in het selectieproces specifieke rendements-, risico- en kosteneisen zijn waarbij er, na gedegen research, geen beleggingen beschikbaar blijken te zijn die én geclassificeerd zijn als duurzaam én aan de gestelde criteria voldoen. Het streven is om de selectie van deze fondsen zo beperkt mogelijk te houden.

Voor obligatiefondsen is duurzaamheidsinformatie mogelijk beperkt of nog niet beschikbaar. Puur Beleggen verwacht dat in de nabije toekomst meer beschikbare data met betrekking tot de ESG-score van obligatiefondsen waarmee een duurzaamheidsbeleid voor obligatiefondsen kan worden vastgesteld.

De beleggingsportefeuilles van Puur Beleggen kunnen meerdere ETF's bevatten. Het doel van ETF's is het volgen van de benchmarks tegen zo laag mogelijke kosten om de afwijking van de benchmarks te minimaliseren. Uitgangspunt is dat geselecteerde ETF's in de basis moeten voldoen aan artikel 8 of artikel 9 SFDR. Voorbeelden zijn: ESG-screened ETF's (fondsen die indices volgen die bepaalde sectoren of bedrijfsactiviteiten uitsluiten), ESG-enhanced ETF's (fondsen met een sterke ESG-score, die toch minimaal afwijken van traditionele indices), of ETF's gebaseerd op een SRI - index. (Social Responsible Investment).

In de selectie van de ETF's kan niet altijd rekening worden gehouden met duurzaamheidsrisico's. De selectie is ook afhankelijk van de mate waarin ze de beoogde benchmark volgen enerzijds en de hoogte van de kosten anderzijds.

5. Hoe gaat Puur Beleggen om met ongunstige effecten op duurzaamheid van beleggingen? (Art. 4 SFDR)

De SFDR schrijft voor dat op basis van een comply or explain -principe moet worden toegelicht in hoeverre het beleggingsbeleid van Puur Beleggen een negatieve invloed heeft op duurzaamheidsfactoren. In essentie betreft dit het mogelijk negatieve effect van een belegging op onze samenleving. Indien ervoor wordt gekozen om de negatieve invloed op deze duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen, en dit te kwantificeren conform SFDR, dient een Principle Adverse Impact Statement (PAI) te worden opgesteld.

Het opstellen van een PAI is verplicht voor vermogensbeheerders met gemiddeld 500 werknemers. Deze verplichting bestaat dus niet voor Puur Beleggen.

Puur Beleggen is in de zin van de SFDR een vermogensbeheerder van beperkte omvang. Hoewel duurzaamheidsfactoren worden meegenomen in beleggingsbeslissingen, wordt het duurzaamheidsrisico in de zin van de SFDR beperkt tot een mogelijke waardedaling van de belegging als gevolg van een ESG-gebeurtenis voor de eindbelegger. De mogelijk negatieve impact van het beleggingsbeleid op de samenleving is qua duurzaamheid klein. Om deze reden kiest Puur Beleggen ervoor om geen PAI op te stellen.

6. Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van Puur Beleggen is gericht op het in acht nemen van de geldende wet- en regelgeving. De SFDR schrijft voor dat het beloningsbeleid een gezond en doeltreffend risicobeheer met betrekking tot duurzaamheidsrisico's moet stimuleren waarbij medewerkers niet mogen worden aangezet tot het nemen van buitensporige (duurzaamheids)risico's. Dit houdt in dat het management van Puur Beleggen geen extra beloning ontvangt voor het beheren van een duurzame beleggingsportefeuille ten opzichte van een niet-duurzame beleggingsportefeuille.

7. Verslaglegging

Aan onze cliënten brengen wij op kwartaalbasis verslag uit over de beleggingsresultaten. De informatie die zij ontvangen bevat, naast standaardgegevens over prestaties en risico's, ook informatie over de duurzaamheidsaspecten, voor zover deze ons ter beschikking staan via de in paragraaf 4 beschreven bronnen.

Tot slot

Dit beleidsdocument is door het bestuur van Puur Beleggen N.V. goedgekeurd. Het beleid wordt jaarlijks geëvalueerd en, voor zover nodig, aangepast.

Noordwijk, april 2022