

Toelichting Cliëntprofiel - Vragenlijst

Bij de start van de relatie, maar ook periodiek tijdens de relatie voert DoubleDividend een geschiktheidstoets uit. De geschiktheidstoets is bedoeld om DoubleDividend in staat te stellen zo veel als mogelijk in het beste belang van de cliënt te handelen. De geschiktheidstoets kent meerdere onderdelen: de financiële positie, doelstelling(en), risicotolerantie, kennis en ervaring en duurzaamheidsvoorkeuren. Deze informatie wordt bij de start van de relatie uitgevraagd middels het document Cliëntprofiel – Vragenlijst en wordt vervolgens gebruikt om het risicoprofiel te bepalen. Dit gebeurt ook doorlopend. Het risicoprofiel is opgenomen in het beleggingsvoorstel.

Uitleg duurzaamheidsvoorkeuren

Naast informatie over de financiële positie, kennis- en ervaring, beleggingsdoelstelling, risicobereidheid en beleggingshorizon wordt ook gevraagd naar de duurzaamheidsvoorkeuren in de vragenlijst Cliëntprofiel.

Voordat de vragen over uw duurzaamheidsvoorkeuren worden beantwoord, geven we graag eerst informatie over de begrippen die gebruikt worden als het gaat om duurzaamheid. Het is van belang dat u deze informatie goed leest voordat de duurzaamheidsvoorkeuren worden ingevuld in de vragenlijst.

Duurzaamheid

Het begrip duurzaamheid kent vele definities. Duurzaamheid is onderdeel van de beleggingsfilosofie van DoubleDividend en verduurzamen is volgens DoubleDividend inspelen op één van onderstaande wereldwijde uitdagingen (klimaat, ecosystemen en welzijn). Dit gebeurt aan de hand van de eigen ESG-analyse van iedere belegging.



KLIMAAT



ECOSYSTEMEN



WELZIJN

Wanneer wordt gesproken over duurzaamheid, dan wordt vaak de afkorting ESG gebruikt. ESG staat voor: milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance) aspecten. Bij milieu moet u denken aan klimaatverandering, maar ook biodiversiteit, watergebruik en afvalverwerking. Onder sociale 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, beleggingsbeleid en naleving van wet- en regelgeving.

Duurzaamheidsvoorkeuren

De definitie voor duurzaamheidsvoorkeuren staat vast door wet- en regelgeving. De duurzaamheidsvoorkeuren die ingevuld mogen worden gaan de hand van drie type beleggingen:

1. Ecologische duurzame belegging – deze beleggingen worden ook wel Taxonomy aligned beleggingen genoemd. Dit zijn beleggingen in bedrijven die bijdragen aan het tegengaan van klimaatverandering en voldoen aan door de wetgever in de Taxonomie verordening vastgestelde strenge criteria.
2. Duurzame belegging – dit zijn beleggingen in bedrijven die bijdragen aan het bereiken van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling waarbij het bedrijf praktijken van goed ondernemingsbestuur volgt en geen afbreuk doen aan een andere sociale of milieudoelstelling.
3. Belegging die negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren meewegen. 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.

Het onderscheid tussen die drie type beleggingen, leggen we hieronder verder aan u toe.

1. Ecologisch duurzame belegging

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 een bedrijf aan de eisen van de EU-Taxonomie kan voldoen 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 het veroorzaakt ook schade aan de natuur en zal dus niet alle eisen van de EU Taxonomie voldoen. Dit windmolenpark zal om die reden niet classificeren als 'ecologisch duurzaam'.

Een ander voorbeeld: een kledingmerk, bijvoorbeeld Adidas, maakt in één van haar productielijnen uitsluitend gebruik van gerecycled plastic. We nemen aan dat deze productielijn (economische activiteit) volledig voldoet aan alle strenge Taxonomievereisten. Naast deze productielijn kent Adidas nog andere bedrijfsonderdelen die niet aan de Taxonomiecriteria voldoen. Een belegging in een aandeel Adidas zal daardoor gedeeltelijk worden beschouwd als 'ecologisch duurzaam'.

2. Duurzame belegging

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 als duurzame belegging worden gedefinieerd, als het 1) een concrete doelstelling nastreeft op het gebied van

milieu (E) of sociale (S), 2) wordt voldaan aan goed ondernemingsbestuur (G) en 3) de belegging geen ernstige afbreuk doet aan andere milieu of sociale doelstellingen. Om vast te stellen dat een belegging geen ernstige afbreuk doet aan andere milieu- en sociale doelstellingen wordt gekeken naar de belangrijkste ongunstige effecten, ook wel de Principal Adverse Impacts (of afgekort: PAIs) genoemd. Deze PAI-indicatoren zijn vastgelegd in wet- en regelgeving. En daarnaast moet de belegging ook afgestemd zijn op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Een voorbeeld: als het windmolenpark wordt gebouwd door arbeiders die onder slechte arbeidsomstandigheden moeten werken en leven dan zal de belegging niet als duurzaam kunnen meetellen.

3. Belegging 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 sociale (S). Deze impact kan positief of negatief zijn.

Een voorbeeld: een olieconcern dat opnieuw investeert in fossiele brandstof. Het nadelige gevolg of ook wel het negatieve effect van een belegging in dit bedrijf is een verhoogde CO₂-uitstoot. Zou het olieconcern investeren in een windmolenpark in plaats van fossiele brandstof dan zou de negatieve impact van de belegging op het milieu lager uitpakken.

Het meewegen van dergelijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren kan op twee manieren: *kwalitatief* en *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 duurzaamheidsrisico's en -kansen te bespreken met deze bedrijven. Dit kan plaatsvinden in samenwerkingsverband, om zo meer impact te maken. Voorbeelden hiervan zijn: Eumedion en Climate Action 100+.

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 CO₂-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).

Vervolgstappen

Na het lezen van deze toelichting kunt u uw duurzaamheidsvoorkeuren aangeven op de vragenlijst Clientprofiel. Hier kunt u onder andere aangeven of u meerdere specifieke voorkeuren heeft ten aanzien van de type beleggingen en het aandeel van deze type beleggingen op de totale portefeuille.

Nadat de duurzaamheidsvoorkeuren in kaart zijn gebracht, bekijken wij in hoeverre ons vermogensbeheerproduct passend is bij uw wensen.

Geen geschikt productaanbod?

Bij het selecteren van de beleggingen dient er zo goed mogelijk rekening gehouden te worden met de door u aangegeven duurzaamheidsvoorkeuren. In beginsel worden de beleggingen in gevuld met de DD-Fondsen van DoubleDividend. Toch is het mogelijk dat niet aan al uw duurzaamheidsvoorkeuren kan worden voldaan. Dit kan komen doordat het geen onderdeel is van het productenpallet of door een gebrek aan data.

Op dit moment wordt nog maar zeer beperkt vastgesteld en informatie gedeeld door bedrijven of zij voldoen aan de verplichte criteria van de EU-Taxonomiewetgeving. Hierdoor kunnen wij (en ook andere vermogensbeheerders) niet altijd vaststellen of een belegging daadwerkelijk ecologisch duurzaam is conform deze vereisten. We verwachten dat in de komende jaren steeds meer informatie beschikbaar komt. Deze trend is al te zien tussen 2022 en 2024.

Als we niet direct een geschikt product voor u kunnen selecteren, dan gaan we daarover graag met u in gesprek. We laten u graag zien wat we u wél kunnen aanbieden, zo goed mogelijk aansluitend bij uw duurzaamheidsvoorkeuren. U zou dan uw duurzaamheidsvoorkeuren kunnen aanpassen. Het is ook mogelijk dat we op dit moment geen geschikte oplossing voor u hebben en u daarom helaas niet van dienst kunnen zijn.

Geen duurzaamheidsvoorkeuren?

Heeft u geen duurzaamheidsvoorkeuren of specifieke duurzaamheidsvoorkeuren? Of weet u het op dit moment nog niet? Geen probleem. Wij richten uw portefeuille in op basis van uw risicoprofiel, en lichten toe in welke mate we rekening houden met duurzaamheid en specifieke duurzaamheidsvoorkeuren in de samenstelling van uw portefeuille.