

Duurzaamheidsbeleid

SERVATUS

vermogensmanagement

Inleiding

Dit beleid beschrijft onze aanpak met betrekking tot duurzaamheidskenmerken van beleggen. Ons duurzaamheidsbeleid is ontworpen om onze inzet voor verantwoord beleggen te weerspiegelen en om te voldoen aan de verwachtingen van onze klanten, regelgevers en andere belanghebbenden.

Ons doel bij beleggen is om financieel rendement te behalen, waarbij we tevens de doelstellingen van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (zie bijlage 1) in ogenschouw nemen.

Beleggingsovertuiging

Wij geloven dat het integreren van ESG-factoren (Environmental, Social, Governance) in het beleggingsproces leidt tot betere langetermijnresultaten voor onze cliënten. Deze aanpak is daarom een vast onderdeel in onze beleggingsstrategie.

Wat is ESG?

ESG staat voor **Environment, Social, en Governance** en vormt een raamwerk om bedrijven te beoordelen op duurzaamheid, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur. **Environmental** richt zich op hoe bedrijven omgaan met milieukwesties zoals klimaatverandering, watergebruik en vervuiling. **Social** beoordeelt de impact van bedrijven op werknemers, klanten en gemeenschappen, zoals arbeidsomstandigheden en productveiligheid. **Governance** betreft hoe een bedrijf wordt geleid, met aandacht voor bestuursstructuur, transparantie en ethisch zakendoen.



Voordelen van integreren van duurzaamheid bij indexbeleggen

Waar vermogenstitels voorhanden zijn om duurzaamheid te implementeren in onze portefeuilles maken we gebruik van indexbeleggingen waar duurzaamheid in is geïntegreerd. Indexbeleggen met duurzaamheidskenmerken bieden verschillende voordelen, zoals lage kosten, toegankelijkheid, spreiding, verhandelbaarheid, transparantie, risicobeheer, stabiel rendement en duurzaamheid. Deze voordelen maken

deze indexbeleggingen tot een krachtig instrument voor beleggers die op zoek zijn naar een evenwicht tussen financieel rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Prestaties van indexbeleggingen met duurzaamheidskenmerken

Onderzoek suggereert dat indexbeleggingen met duurzaamheidskenmerken vergelijkbare of zelfs betere prestaties kunnen leveren dan traditionele indexbeleggingen. Beleggingen met duurzaamheidskenmerken zijn gericht op langetermijnwaardecreatie en kunnen helpen bij het beheren van risico's door blootstelling aan bedrijven met hoge ESG-risico's te verminderen.

Afwijking ten opzichte van een benchmark

Bij integreren van duurzaamheidskenmerken in indexbeleggingen kan er een afwijking optreden ten opzichte van een conventionele benchmark. Deze afwijking, ook wel tracking error genoemd, ontstaat doordat indexbeleggingen met duurzaamheidskenmerken veelal een afwijkend beleggingsuniversum hebben ten opzichte van traditionele indexbeleggingen. Factoren zoals uitsluitingen, ESG-integratie, actief aandeelhouderschap, marktvoorwaarden en kostenstructuur kunnen bijdragen aan deze afwijking.

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of governance die, indien ze zich voordoen, een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van de belegging. Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's zijn:

Klimaatverandering: dit risico omvat de fysieke gevolgen van klimaatverandering, zoals extreme weersomstandigheden, stijgende zeespiegels en veranderingen in neerslagpatronen, die de activiteiten en winstgevendheid van bedrijven kunnen beïnvloeden;

Milieuvervuiling: bedrijven kunnen te maken krijgen met kosten en reputatieschade als gevolg van vervuiling die zij veroorzaken, zoals lucht- en watervervuiling, of door het niet naleven van milieuwetgeving;

Menselijke rechten en arbeidsomstandigheden: dit risico heeft betrekking op de manier waarop bedrijven omgaan met werknemers en gemeenschappen, inclusief kwesties zoals eerlijke lonen, veilige arbeidsomstandigheden en het vermijden van kinderarbeid;

Governance en bedrijfsethiek: slechte bedrijfsvoering, corruptie en gebrek aan transparantie kunnen leiden tot financiële verliezen en reputatieschade;

Regelgeving en beleid: veranderingen in wet- en regelgeving, zoals strengere milieunormen of koolstofbelastingen, kunnen de kosten voor bedrijven verhogen.

We identificeren, beoordelen en beheren deze risico's door middel van een grondige due diligence en integratie in ons besluitvormingsproces.

Due diligence beleid

Ons due diligence beleid is afgestemd op de duurzaamheidsrisico's van beleggingen. We evalueren onze indexbeleggingen op hun duurzaamheidsprestaties en sluiten beleggingen uit die niet voldoen aan onze minimale duurzaamheidsnormen.

Gebruik van externe ratings en ESG-scores

Externe ratings en ESG-scores spelen een belangrijke rol bij het identificeren en beoordelen van duurzaamheidsrisico's die gepaard gaan met beleggingen. Ze bieden een objectieve beoordeling van de duurzaamheidsprestaties van een bedrijf en helpen bij het monitoren van bestaande en potentiële beleggingen. Deze ratings vullen het interne onderzoek aan en helpen bij het identificeren van materiële kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en governance.

Selectie van indexbeleggingen met duurzaamheidskenmerken door middel van de MSCI ESG rating

We gebruiken als externe duurzaamheidsrating de MSCI ESG rating voor de selectie van indexbeleggingen met duurzaamheidskenmerken. Deze rating varieert van CCC (laagste rating) tot AAA (hoogste rating) en biedt inzicht in hoe goed de onderliggende holdings van een fonds omgaan met belangrijke ESG-risico's. Indexbeleggingen met een hogere rating (AA en AAA) worden beschouwd als "leiders" in duurzaamheid en kunnen de voorkeur krijgen bij het samenstellen van een portefeuille met duurzaamheidskenmerken. Zie bijlage 2 voor een nadere uiteenzetting van het gebruik van de MSCI ESG rating.

Precontractuele informatie

In onze precontractuele informatie lichten we toe hoe duurzaamheidsrisico's onderdeel uitmaken van ons besluitvormingsproces. We geven tevens inzicht in de wijze waarop deze risico's het rendement van de beleggingen kunnen beïnvloeden.

Transparantie en rapportage

In elke kwartaalrapportage die beschikbaar is voor onze cliënten rapporteren we over de duurzaamheidsprestaties van onze portefeuille. Dit omvat een beoordeling van de bijdrage aan de Sustainable Development Goals en het effect op milieu en maatschappij. Deze informatie over de duurzaamheidskenmerken van de beleggingen leveren wij binnen de duurzaamheidsvereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (zie bijlage 3).

Disclaimer

Servatus heeft besloten om geen rekening te houden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals beschreven in Artikel 4 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Deze beslissing is gebaseerd op de beperkte omvang van ons bedrijf en de beperkte beschikbaarheid van betrouwbare en volledige informatie om een uitgebreide PAI-beoordeling uit te voeren.

Hoewel duurzaamheid een belangrijk aandachtspunt is bij onze beleggingsstrategie, zijn de middelen die nodig zijn om aan de PAI-vereisten te voldoen op dit moment niet toereikend binnen onze huidige operationele capaciteit. We zullen deze beslissing in de toekomst heroverwegen indien de omstandigheden veranderen en relevante informatie beter toegankelijk wordt.

Bijlage 1: Sustainable Development Goals (SDG's)

De Sustainable Development Goals (SDG's) zijn een set van 17 wereldwijde doelen die in 2015 zijn aangenomen door de Verenigde Naties. Ze vormen een blauwdruk voor een betere en duurzamere toekomst voor iedereen. De SDG's behandelen de mondiale uitdagingen waarmee we worden geconfronteerd, waaronder armoede, ongelijkheid, klimaatverandering, milieudegradatie, vrede en gerechtigheid. Een kort overzicht van de 17 doelen:

1. **Geen armoede:** Beëindig armoede in al haar vormen overal.
2. **Geen honger:** Beëindig honger, bereik voedselzekerheid en verbeterde voeding en promoot duurzame landbouw.
3. **Goede gezondheid en welzijn:** Verzeker een goede gezondheid en promoot welzijn voor alle leeftijden.
4. **Kwaliteitsonderwijs:** Verzeker gelijke toegang tot kwaliteitsvol onderwijs en bevorder levenslang leren voor iedereen.
5. **Gendergelijkheid:** Bereik gendergelijkheid en empowerment voor alle vrouwen en meisjes.
6. **Schoon water en sanitair:** Verzeker toegang tot duurzaam beheerd water en sanitatie voor iedereen.
7. **Betaalbare en schone energie:** Verzeker toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen.
8. **Waardig werk en economische groei:** Bevorder inclusieve en duurzame economische groei, werkgelegenheid en waardig werk voor iedereen.
9. **Industrie, innovatie en infrastructuur:** Bouw veerkrachtige infrastructuur, bevorder inclusieve en duurzame industrialisatie en stimuleer innovatie.
10. **Ongelijkheid verminderen:** Verminder ongelijkheid binnen en tussen landen.
11. **Duurzame steden en gemeenschappen:** Maak steden en menselijke nederzettingen inclusief, veilig, veerkrachtig en duurzaam.
12. **Verantwoorde consumptie en productie:** Verzeker duurzame consumptie- en productiepatronen.
13. **Klimaatactie:** Neem dringend actie om klimaatverandering en haar impact te bestrijden.

14. **Leven in het water:** Behoud en maak duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen.
15. **Leven op het land:** Bescherm, herstel en bevorder het duurzame gebruik van ecosystemen op het land, beheer bossen duurzaam, bestrijd woestijnvorming, stop en keer landdegradatie om en stop het verlies aan biodiversiteit.
16. **Vrede, justitie en sterke instellingen:** Bevorder vreedzame en inclusieve samenlevingen voor duurzame ontwikkeling, zorg voor toegang tot justitie voor iedereen en bouw effectieve, verantwoordelijke en inclusieve instellingen op alle niveaus.
17. **Partnerschap om doelstellingen te bereiken:** Versterk de implementatiemiddelen en revitaliseer het wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling.

Bijlage 2: Selectie van indexbeleggingen, gebruik MSCI ESG rating

Waarom gebruik wordt gemaakt van de MSCI ESG rating

De MSCI ESG rating biedt een gestructureerde en data gestuurde benadering om de duurzaamheid van vermogenstitels te beoordelen, wat ons helpt bij het maken van beleggingskeuzes. Derhalve is de MSCI ESG rating een waardevol instrument voor het beoordelen van de duurzaamheidsprestaties van de indexbeleggingen (ETF's (Exchange-Traded Funds) en Indexfondsen) waarin wij beleggen. De MSCI ESG rating wordt regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met nieuwe informatie en veranderende omstandigheden, waardoor het een actueel beeld geeft van de duurzaamheidsprestaties van de onderliggende bedrijven. Door te kijken naar ESG-factoren, helpt de MSCI ESG rating ons ook bij het identificeren van potentiële risico's die kunnen voortvloeien uit duurzaamheidsoverwegingen. De methodologie achter de MSCI ESG rating is transparant, wat betekent dat wij begrijpen hoe de scores zijn berekend en welke factoren hebben bijgedragen aan de uiteindelijke rating.

MSCI ESG ratings

Deze rating varieert van **CCC** (laagste rating) tot **AAA** (hoogste rating) en biedt inzicht in hoe goed de onderliggende holdings van een indexbelegging omgaan met belangrijke ESG-risico's (Environmental, Social, Governance). Wij gebruiken de MSCI ESG rating voor:

1. Screening op ESG-prestaties: Indexbeleggingen worden gescreend op basis van hun MSCI ESG rating om die indexbeleggingen te identificeren die vooroplopen in het beheren van ESG-risico's. Vermogenstitels met een rating van **AA** of **AAA** worden beschouwd als leiders in duurzaamheid en kunnen de voorkeur krijgen bij het samenstellen van onze portefeuille.

2. Vergelijking binnen de sector: De MSCI ESG rating maakt het mogelijk om indexbeleggingen binnen dezelfde sector te vergelijken. Dit helpt ons om beleggingen te selecteren die beter presteren op het gebied van ESG in vergelijking met hun sectorgenoten.

3. Integratie in het beleggingsproces: De ratings worden geïntegreerd in het beleggingsproces door ze te gebruiken als een van onze criteria voor fondsselectie. Wij kiezen ervoor om te investeren in vermogenstitels die voor de beleggingscategorie een relatief goede rating hebben en daardoor bijdragen aan de verbetering van de duurzaamheidskenmerken van de portefeuille.

4. Monitoring en rapportage: Na de initiële selectie worden de MSCI ESG ratings gebruikt voor de voortdurende monitoring van de duurzaamheidsprestaties van de vermogenstitels in de portefeuille. Veranderingen in de rating kunnen wijzen op verbeteringen of verslechtingen in de ESG-praktijken van de onderliggende holdings.

5. Transparantie naar cliënten: Het gebruik van MSCI ESG ratings biedt transparantie aan onze cliënten over de duurzaamheidskenmerken van hun beleggingen. Het stelt ons in staat om op een transparante en duidelijke wijze te communiceren over de ESG-kwaliteit van de portefeuille en de vermogenstitels waarin zij beleggen.

6. Beheer van duurzaamheidsrisico's: Door te beleggen in vermogenstitels met hogere MSCI ESG ratings worden duurzaamheidsrisico's beter beheerd. Vermogenstitels met hogere ratings hebben over het algemeen een lager risico op negatieve ESG-incidenten die de waarde van de belegging kunnen beïnvloeden.

7. Ondersteuning bij actief aandeelhouderschap: De MSCI ESG ratings worden ook gebruikt om engagementactiviteiten te richten. Het biedt ons de mogelijkheid in dialoog te gaan met index-aanbieders om te begrijpen hoe zij van plan zijn om de ESG-prestaties van hun indexbeleggingen te verbeteren.

Door gebruik te maken van de MSCI ESG rating maken we een weloverwogen keuze bij de selectie van duurzaamheidskenmerken van de indexbeleggingen die aansluiten bij de waarden en beleggingsdoelstellingen. Het is een krachtig hulpmiddel om de ESG-integratie in het beleggingsproces te versterken.

Bijlage 3: De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

De SFDR is een Europese verordening die gericht is op het verbeteren van de transparantie over duurzaamheid in de financiële sector. Kernpunten van de SFDR¹:

1. **Doel:** De SFDR heeft als doel om de informatieverstrekking aan eindbeleggers over de effecten op duurzaamheid door het beleggingsbeleid en de beleggingsbeslissingen van financiële marktpartijen te verbeteren.
2. **Toepassingsgebied:** De verordening is van toepassing op een breed scala aan financiëlemarktdeelnemers, waaronder banken, beleggingsondernemingen, pensioenfondsen, vermogensbeheerders en levensverzekeraars, evenals financieel adviseurs met drie of meer werknemers.
3. **Informatieverplichtingen:** Financiëlemarktdeelnemers moeten informatie verstrekken over hoe zij ongunstige effecten op duurzaamheid in aanmerking nemen in hun beleggingsbeleid of -advies, zowel op entiteitsniveau als op productniveau.
4. **Duurzaamheidsrisico's:** De SFDR vereist dat financiëlemarktdeelnemers transparant zijn over de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun beleid, inclusief hun beloningsbeleid met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's.
5. **Duurzame producten:** Voor duurzame producten moeten financiëlemarktdeelnemers bovendien transparant zijn over de manier waarop een product invulling geeft aan duurzame doelstellingen of kenmerken, zowel precontractueel als op periodieke basis.

De SFDR is een belangrijk instrument om beleggers te helpen beter geïnformeerde beslissingen te nemen door meer inzicht te geven in de duurzaamheid van hun beleggingen. Het draagt bij aan een grotere verantwoordelijkheid en transparantie in de financiële sector met betrekking tot duurzaamheid.

¹ <https://www.afm.nl/nl-nl/sector/themas/duurzaamheid/sfdr>