

## Onepager duurzame definities

Deze onepager biedt een nadere toelichting op het onderdeel duurzaamheid in de geschiktheidstoets. We gaan in op de duurzaamheidsvoorkeuren van beleggers en lichten toe wat wordt verstaan onder ESG-criteria (Environmental, Social en Governance). Daarnaast bespreken we taxonomiebeleggingen en duurzame beleggingen zoals gedefinieerd binnen de SFDR<sup>1</sup>. Ook wordt het verschil uitgelegd tussen beleggingsproducten met en zonder duurzaamheidskenmerken en maken we een onderscheid tussen de drie soorten beleggingen. Tot slot besteden we aandacht aan beleggingen die rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's).

### Duurzaamheidsvoorkeuren

Duurzaamheidsvoorkeuren zijn de voorkeuren van de cliënt ten aanzien van financiële instrumenten die aan een of meer van de volgende duurzaamheidscriteria voldoen:

- een minimaal aandeel beleggen in economische activiteiten die ecologisch duurzaam zijn volgens de EU-taxonomie<sup>2</sup>;
- een minimaal aandeel duurzame beleggingen bevatten in de zin van de SFDR;
- rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, waarbij de cliënt aangeeft daar een voorkeur voor te hebben.

Tijdens de geschiktheidstoets inventariseren wij deze voorkeuren en beoordelen wij vervolgens of beschikbare financiële instrumenten hieraan kunnen beantwoorden.

### ESG

ESG staat voor Environmental, Social en Governance. Dit zijn ecologische, sociale en governancefactoren die relevant kunnen zijn bij de beoordeling van beleggingen.

- Environmental: milieu, zoals klimaat, energie, emissies en biodiversiteit.
- Social: sociale onderwerpen, zoals arbeidsomstandigheden, mensenrechten en diversiteit.
- Governance: goed ondernemingsbestuur, zoals toezicht, integriteit, beloningsbeleid en anti-corruptie.

ESG factoren worden gebruikt om risico's en kansen beter te begrijpen en om producten te analyseren.

### Taxonomiebeleggingen

Taxonomiebeleggingen zijn beleggingen in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kwalificeren onder de EU-taxonomie. Daarvoor moet de activiteit:

- een substantiële bijdrage leveren aan ten minste één milieudoelstelling;
- geen ernstige afbreuk doen aan andere milieudoelstellingen;
- plaatsvinden met inachtneming van minimumnormen op het gebied van goed bestuur.

### Duurzame beleggingen in de zin van de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Duurzame beleggingen in de zin van de SFDR zijn beleggingen in economische activiteiten die:

- een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling (EU-taxonomie) of sociaal doel;
- geen ernstige afbreuk doen aan andere milieudoelstellingen of sociale doelen ('Do No Significant Harm');
- voldoen aan minimumnormen goed bestuur (governance).

Deze beleggingen vormen de kern van artikel 9-producten en een kwalificerend deel van artikel 8-producten.

### Beleggingsproducten met en zonder duurzaamheidskenmerken

Beleggingsproducten worden onder de SFDR geclassificeerd in drie categorieën:

**Artikel 6 SFDR:** Producten die geen duurzame kenmerken promoten en geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. Duurzaamheid maakt geen expliciet deel uit van de beleggingsstrategie.

**Artikel 8 SFDR:** Producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, naast financiële doelstellingen. Deze producten integreren duurzaamheidskenmerken in hun beleggingsproces, maar hebben geen duurzame beleggingsdoelstelling als primair doel.

**Artikel 9 SFDR:** Producten die duurzame beleggingen tot doel hebben. Deze producten streven ernaar dat een substantieel deel (vaak 100%) van de beleggingen kwalificeert als duurzame investeringen volgens de SFDR-definitie.

**Het verschil:** Artikel 6-producten hebben geen duurzame dimensie, artikel 8-producten hebben duurzaamheid als kenmerk (maar niet als doel), artikel 9-producten hebben duurzaamheid als primair beleggingsdoel.

<sup>1</sup> De SFDR verplicht financiële instellingen om transparant uit te leggen hoe zij omgaan met duurzaamheid in hun beleggingsbeleid en producten.

<sup>2</sup> De EU taxonomie bepaalt wanneer een belegging ecologisch duurzaam is, aan de hand van vaste criteria.

### Verschillen tussen de drie soorten beleggingen

Aspect	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
Duurzaamheidsfocus	Geen	Promoot E/S-kenmerken <sup>3</sup>	Duurzaam beleggingsdoel
Minimum percentage duurzame beleggingen	Niet van toepassing	Geen minimum vereist	Substantieel deel duurzame beleggingen
Doelstelling	Financieel rendement	Financieel + E/S-kenmerken	Duurzaamheid als primair doel
Do No Significant Harm (DNSH) vereist	Nee	Afhankelijk van product	Ja
Informatieverplichtingen	Basis	Uitgebreid	Meest uitgebreid

### Beleggingen die rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten (PAI's)

PAI staat voor Principle Adverse Impacts. PAI's zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals:

- Broeikasgasemissies en CO<sub>2</sub>-voetafdruk
- Fossiele brandstofblootstelling
- Water- en afvalgebruik
- Schendingen UN Global Compact/ILO-normen
- Corruptie-incidenten

Beleggingen die hier rekening mee houden nemen PAI's mee door ze te herkennen en te laten meewegen in beslissingen. Op die manier kunnen de risico's worden beperkt.

<sup>3</sup> Ecologische/Sociale