

Fair Capital Vermogensbeheer - duurzaamheidsinformatie (productinformatie artikel 10 SFDR)

Samenvatting Fair Capital Vermogensbeheer

Fair Capital Vermogensbeheer (FCV) past het DNSH-principe toe als onderdeel van de interne beleggingsstandaarden. Dit gebeurt binnen het kader van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (principal adverse impacts (hierna: PAI's) en het selecteren van beleggingen die geen ernstige afbreuk doen aan de UN SDG's.

De duurzame beleggingsdoelstelling van Fair Capital Vermogensbeheer (hierna: FCV) is om te beleggen in beursgenoteerde beleggingen die gericht zijn op zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat, een positieve bijdrage leveren aan de SDG's en/of een vermindering van CO₂-uitstoot, en het behalen van een marktconform financieel beleggingsresultaat op langere termijn.

FCV belegt rechtstreeks in aandelen, obligaties en fondsen. Alle beleggingen binnen FCV hebben een duurzame beleggingsdoelstelling, met uitzondering van liquide middelen. Het minimum is derhalve 85% aan duurzame beleggingen. FCV heeft als doel om minimaal 40% te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en 30% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

FCV monitort per kwartaal via bindende indicatoren of de beleggingen voldoen aan de beleggingsstrategie en de duurzame beleggingsdoelstelling. Tevens wordt periodiek beoordeeld of er wijzigingen binnen de portefeuille hebben plaatsgevonden die niet in lijn zijn met de strategie. Indien dat het geval is, worden beleggingen die niet langer binnen het universum van ASN behoren en toch in de portefeuille zijn opgenomen, binnen een redelijke termijn verkocht.

FCV maakt gebruik van verschillende databronnen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bewerkstelligen, waaronder:

- ASN voor criteria met betrekking tot biodiversiteit, mensenrechten en klimaat
- ISS ESG voor SDG-scores en indicatoren voor Annex I (PAI/DNSH)
- Bloomberg voor CO₂-reductie
- Sustainalytics (via Bloomberg) voor ESG-risico's.

Er kan door deze dataproviders gebruik worden gemaakt van schattingen. Het kan ook zijn dat de beleggingen in de onderliggende organisaties nog niet volledig en juist (hoeven te) rapporteren over hun duurzame beleggingsdoelstelling, maar FCV is van oordeel dat mogelijke databeperkingen niet van invloed is op de duurzame beleggingsdoelstelling van FCV.

FCV selecteert uit het beleggingsuniversum van ASN de instrumenten die passen in de strategie van FCV.

FCV voert zelf geen engagement beleid uit. ECD ASN voert engagement (o.a.) namens FCV. Voor FCV is geen specifieke benchmark aangewezen om de duurzaamheidsdoelstelling te halen. Er is (nog) geen benchmark die geschikt is.

Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

FCV past het DNSH-principe toe als onderdeel van de interne beleggingsstandaarden. Dit gebeurt binnen het kader van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (principal adverse impacts (hierna: PAIs)) en het selecteren van beleggingen die geen ernstige afbreuk doen aan de UN SDGs.

Dit betekent dat beleggingen worden uitgesloten die ernstige schade toebrengen aan de UN SDG's en/of ongunstige effecten hebben op duurzaamheidsfactoren.

FCV weegt PAI's mee in haar beleggingsbeslissingen. Als onderdeel van haar beleggingsstatuut neemt FCV alle verplichte PAI's van Tabel I in Annex I van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (hierna: SFDR) mee.

Voor de selectie van aanvullende PAI-indicatoren is de mate van relevantie met betrekking tot de modelportefeuille van FCV beoordeeld. Dit heeft ertoe geleid dat uit Tabel 2 indicator 14. (Aandeel beleggingen in ondernemingen waarvan de activiteiten van invloed zijn op bedreigde soorten en het aandeel van beleggingen in ondernemingen zonder een beleid ter bescherming van de biodiversiteit voor operationele locaties die in het bezit zijn van de onderneming of door haar worden geleased of beheerd in of naast beschermde gebieden of in of naast gebieden met een grote biodiversiteitswaarde buiten beschermde gebieden) is geselecteerd. Voor Staatsobligaties is de aanvullende indicator geselecteerd: 17. (Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties) geselecteerd.

Daarnaast uit Tabel 3: indicator 9. inzake mensenrechten (Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid). Voor het onderdeel staatsobligaties is de aanvullende indicator: 21. (gemiddelde corruptiescore) geselecteerd.

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen gebeurt door de analyse van ECD van ASN Bank bij de selectie van de beleggingen voor het beleggingsuniversum.

Duurzame beleggingsdoelstelling

De duurzame beleggingsdoelstelling van FCV Vermogensbeheer is om te beleggen in beursgenoteerde beleggingen die gericht zijn op:

- zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat;
- een positieve bijdrage leveren aan de SDG's en/of een vermindering van CO2-uitstoot;
- een marktconform financieel beleggingsresultaat te behalen op langere termijn.

Om zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat te bewerkstelligen met beursgenoteerde beleggingen, wordt als basis voor alle beursgenoteerde beleggingen de door ASN Expertise Centrum Duurzaamheid (ECD) goedgekeurde beleggingen of uitgevende landen/instanties voor obligaties genomen. Deze beleggingen en landen/instanties zijn gescreend volgens de duurzaamheidscriteria van de pijlers van ASN op biodiversiteit, mensenrechten en klimaat.

Op basis hiervan selecteert FCV de beleggingen voor de 7 beleggingsprofielen van FCV.

De obligaties in de portefeuille zijn vooral overheids- en overheidsgerelateerde obligaties met een duurzame doelstelling op milieu- en/of sociaal terrein. Overheden hebben een essentiële rol bij het realiseren van een duurzame, rechtvaardige maatschappij. Zij zorgen immers voor basisbehoeften als (wonen,) schoon water en gezondheidszorg, etc. Door de selectie op basis van de duurzaamheidscriteria van ASN ECD worden obligaties van overheden en andere uitgevende organisaties geselecteerd met een verantwoordelijk beleid voor mensenrechten, biodiversiteit en klimaat.

Een positieve bijdrage aan de SDG's wordt bereikt door beleggingen te selecteren op basis van het leveren van een positieve economische bijdrage aan de SDG's. De eventuele negatieve bijdrage aan de SDG's wordt ook meegenomen in de selectie en hiermee verrekend. Deze beleggingen hebben een positieve "SDG Impact Rating" van ISS-ESG. Hiervoor wordt de "SDG Impact Rating" van ISS-ESG van Institutional Shareholder Services Inc. gebruikt. Vermindering van CO2-uitstoot wordt gerealiseerd door beleggingen te selecteren, na screening van de door ASN ECD goedgekeurde bedrijven of instanties, die de uitstoot van CO2 per jaar helpen verminderen. De scores voor CO2-vermindering worden op basis van Bloomberg-gegevens gemeten en bijgehouden. Hierbij geldt dat de afname van CO2 op jaarbasis als een positieve score wordt gerekend. Alle beleggingen in het FCV Vermogensbeheer hebben een duurzame doelstelling, behalve de liquiditeiten en/of deposito's.

Voor de duurzame doelstelling (van het neutrale beleggingsprofiel) is er een grove verdeling te geven op basis van de SDG's met de meeste impact in de portefeuille, op basis van onder andere de data van ISS-ESG. Deze wordt bepaald door het classificeren van de SDG's naar E- en S-thema's. Ook de bijdrage van de obligaties is te verdelen naar E- en/of S-thema's.

In totaal zullen E en S samen minimaal 85% van de portefeuille zijn, waarvan minimaal 40% een milieudoelstelling (E) heeft en minimaal 30% een sociale doelstelling (S).

Beleggingsstrategie

De duurzame beleggingsdoelstelling van FCV Vermogensbeheer is om te beleggen in beursgenoteerde beleggingen die gericht zijn op: zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat; een positieve bijdrage leveren aan de SDG's en/of een vermindering van CO2-uitstoot en een marktconform financieel beleggingsresultaat te behalen op langere termijn.

De beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan andere SDG's, en er moet sprake zijn van praktijken op het gebied van goed bestuur. Selectie van beleggingen op basis van duurzaamheidscriteria ASN ECD. Om zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat te bewerkstelligen met beursgenoteerde beleggingen, wordt als basis voor alle beursgenoteerde beleggingen de door ASN ECD goedgekeurde beleggingen of uitgevende landen/instanties voor obligaties genomen.

Deze beleggingen en landen/instanties zijn gescreend volgens de duurzaamheidscriteria van de ASN-pijlers op biodiversiteit, mensenrechten en klimaat. Dit is uitgewerkt in de Handleiding duurzaamheidscriteria ASN Bank, uitgegeven door het ECD. Selectie van beleggingen op basis van de bijdrage aan de SDG's.

Aandelen

De bedrijven waarin wij beleggen leveren met hun producten en diensten een positieve economische bijdrage aan de SDG's. We nemen echter ook eventuele negatieve bijdragen in de bedrijfsvoering mee in de selectie. We willen dus een "netto" positieve impact meten. Hiervoor gebruiken we de SDG Impact Rating van ISS-ESG van Institutional Shareholder Services Inc.

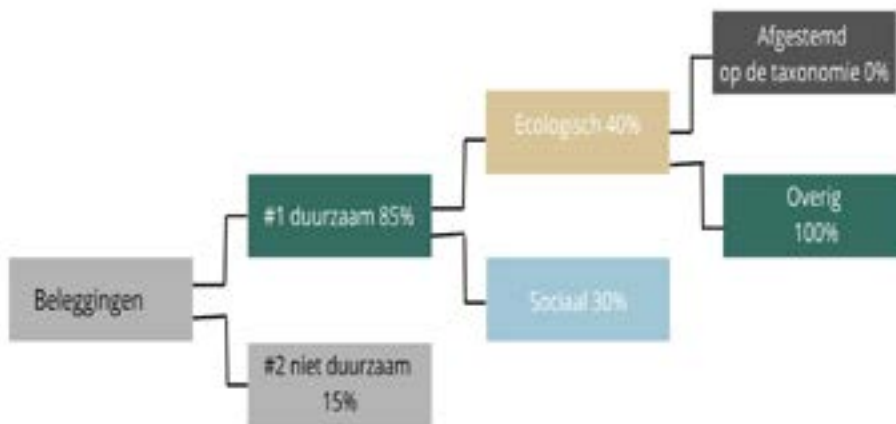
Dit toonaangevende data-analysebureau op het gebied van duurzaamheid maakt per bedrijf inzichtelijk op welke manier het bijdraagt aan de SDG's, zowel met hun producten als met hun bedrijfsvoering. Het geeft ook per bedrijf een SDG Impact Rating aan van -10 tot +10. We gebruiken dit onderzoek ook op portefeuilleniveau. De gehele aandelenportefeuille realiseert een positieve impact, dus een score van 0 tot +10. Door te meten weten we hoeveel bedrijven in onze portefeuille een "netto" positieve impact maken. Dit zijn de bedrijven met een positieve SDG Impact Rating. Dit drukken we dan uit in een percentage van de gehele portefeuille.

Obligaties

De obligaties waarin we beleggen zijn vooral obligaties van (semi)overheden met een duurzame doelstelling op milieu- en/of sociaal terrein, die de uitstoot van CO2 per jaar helpen verminderen conform het Klimaatakkoord van Parijs. De scores van de diverse obligaties voor CO2-vermindering worden op basis van Bloomberg-gegevens gemeten en bijgehouden. Hierbij geldt dat de afname van CO2 op jaarbasis als een positieve score wordt gerekend. FCV Vermogensbeheer werkt met modelportefeuilles voor zowel het aandelen- als het obligatiegedeelte. De scores worden op basis van de modelportefeuilles bijgehouden.

Aandeel beleggingen

FCV belegt rechtstreeks in aandelen, obligaties en fondsen. Alle beleggingen binnen het FCV Vermogensbeheer hebben een duurzame beleggingsdoelstelling, met uitzondering van liquide middelen. Het minimum is derhalve 85% aan duurzame beleggingen. FCV Vermogensbeheer heeft als doel om minimaal 40% te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en 30% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Monitoring van de duurzame doelstelling

FCV monitort per kwartaal of:

Beleggingen voldoen aan de criteria van ASN Bank op het gebied van klimaat, mensenrechten en biodiversiteit en zijn belegd volgens het door ASN Bank geleverde universum voor beursgenoteerde aandelen en obligaties.

Hierdoor worden minimaal de volgende activiteiten uitgesloten:

- Klimaat: activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen en kernenergie;
- Biodiversiteit: activiteiten met betrekking tot ontbossing en afvaldumping;
- Mensenrechten: activiteiten met betrekking tot misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en de wapenindustrie;
- Governance: ondernemingen die geen beleid hebben dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt;
- Dierenwelzijn: activiteiten met betrekking tot dierproeven en schending van de vijf vrijheden van dierenwelzijn.

Daarnaast monitort FCV of:

- Beleggingen in aandelen positief bijdragen aan de UN SDG's;
- Aandelen gemiddeld een ESG Risk Rating hebben van lager dan 20 (Sustainalytics);
- De selectie van (staats)obligaties past binnen de duurzame doelstelling;
- Beleggingen in ondernemingen, landen of instanties die zich niet houden aan de principes van goed bestuur zijn uitgesloten;
- Geselecteerde (staats)obligaties op weg zijn om de CO2-uitstoot op jaarbasis te verminderen ten opzichte van het voorgaande jaar (op basis van data uit Bloomberg).

Methodologieën

FCV maakt gebruik van verschillende methodologieën om de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. FCV ontvangt periodiek rapportages van de hieronder genoemde databronnen. Aan de hand van deze rapportages en de indicatoren die worden gebruikt voor het meten van de duurzame doelstelling (zoals onder andere genoemd bij de monitoring) beoordeelt FCV of er aanleiding is om wijzigingen aan te brengen binnen de portefeuille van FCV Vermogensbeheer.

Databronnen en -verwerking

FCV maakt gebruik van de volgende databronnen om de duurzame beleggingsdoelstelling van FCV Vermogensbeheer te realiseren:

- ASN: criteria ten behoeve van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat;
- ISS: indicatoren voor Annex I (PAI/DNSH);
- Bloomberg: CO2-reductie;
- Sustainalytics: ESG-risico's.

Deze dataproviders zijn onderworpen aan een zorgvuldig selectieproces, waarbij is beoordeeld in hoeverre zij de benodigde datapunten kunnen aanleveren. De verkregen data wordt periodiek besproken binnen de beleggingscommissie van FCV. Op basis hiervan wordt beoordeeld of aanpassingen binnen de portefeuille noodzakelijk zijn.

Methodologische en databeperkingen

FCV selecteert uit het beleggingsuniversum van ASN de instrumenten die passen binnen de strategie van FCV Vermogensbeheer. Het kan voorkomen dat onderliggende organisaties nog niet volledig en correct rapporteren over hun duurzame beleggingsdoelstellingen. FCV is echter van oordeel dat deze mogelijke databeperkingen geen invloed hebben op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling van Fair Capital Vermogensbeheer.

Due diligence

FCV selecteert uit het beleggingsuniversum van ASN de instrumenten die passen binnen de strategie van Fair Capital Vermogensbeheer.

Engagementbeleid

FCV voert zelf geen engagementbeleid uit. Het Expertisecentrum Duurzaamheid (ECD) van ASN voert, onder andere namens FCV, engagementactiviteiten uit.

Behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling (aangewezen benchmark)

Er is geen specifieke benchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. Op dit moment is er geen benchmark beschikbaar die hiervoor geschikt is.¹¹