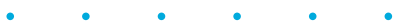




DUURZAAMHEID

Waarom worden mijn duurzaamheidsvoorkeuren uitgevraagd?

Nieuwe Europese regels als u belegt met advies of binnen vermogensbeheer



Belegt u met beleggingsadvies of wilt u dat gaan doen? Of wordt uw vermogen beheerd? Vanaf 2 augustus 2022 zal uw vermogensbeheerder ook naar uw duurzaamheidsvoorkeuren vragen. Zo vult de vermogensbeheerder uw beleggingsprofiel aan. Het vragen naar uw duurzaamheidsvoorkeuren moet vanwege nieuwe Europese regels. Die moeten zorgen voor meer duidelijkheid over wat duurzaam beleggen is. Met als achterliggend doel: een duurzamere economie. Voor u betekent het dat uw vermogensbeheerder – als u dat wilt – rekening gaat houden met duurzaamheid bij de invulling van of het advies over uw beleggingsportefeuille.

Deze informatie aan beleggers die (gaan) beleggen met beleggingsadvies en/of binnen vermogensbeheer wordt u aangeboden door de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) in samenwerking met de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS). De informatie in deze brochure is met zorg samengesteld, maar vermogensbeheerders kunnen ervoor kiezen om af te wijken van de hieronder beschreven informatie.

Wat is duurzaam beleggen en wat gaat er veranderen?

Duurzaam beleggen kan omschreven worden als: beleggen waarbij naast financiële kenmerken ook duurzaamheidsaspecten worden meegewogen bij beleggingsbeslissingen. 'ESG' is een term die veel wordt gebruikt. Deze afkorting staat voor Environmental (milieu), Social (maatschappelijk) en Governance (goed bestuur).

Tot voor kort zei de wet niet precies wat duurzaam beleggen nou precies is. Ook hoefden vermogensbeheerders niet te toetsen of hun beleggingsproducten duurzaam waren. Wat duurzaam beleggen precies betekende, kon dus per vermogensbeheerder

verschillen. Met de nieuwe Europese regels gaat dat veranderen. Vraagt een vermogensbeheerder naar uw duurzaamheidsvoorkeuren? Dan moeten de beleggingsproducten daar zo goed mogelijk bij passen. Ze moeten ook voldoen aan nieuwe wettelijke criteria voor duurzaamheid.

Wanneer worden uw duurzaamheidsvoorkeuren uitgevraagd?

Bent u een nieuwe beleggingsadvies- of vermogensbeheerklant?

Dan zal uw beleggingsadviseur of vermogensbeheerder vragen stellen over uw duurzaamheidsvoorkeuren. Dat gebeurt bij uw zogenaamde 'geschiktheidstoets'. Dat is de toets die de vermogensbeheerder doet voordat u een beleggingsrekening opent.

Bent u al klant?

Dan vraagt uw beleggingsadviseur of vermogensbeheerder ook naar uw duurzaamheidsvoorkeuren. Wanneer dat precies gebeurt, hangt af van uw vermogensbeheerder. Het kan bijvoorbeeld bij uw eerstvolgende adviesgesprek of bij de eerstvolgende jaarlijkse herziening van uw uitgangspunten van uw beleggingen.

Heeft u geen duurzaamheidsvoorkeuren? Dat kan natuurlijk. Uw vermogensbeheerder zal er dan geen rekening mee hoeven te houden.

Hoe worden uw duurzaamheidsvoorkeuren uitgevraagd?

Dat kan per vermogensbeheerder verschillen: er is geen standaard vragenlijst voor. Geeft u aan dat u duurzaam wilt beleggen? Dan stelt uw vermogensbeheerder u mogelijk verdiepende vragen. De wetgever hanteert drie 'categorieën' voor duurzaam beleggen. Die drie categorieën zijn leidend voor de vragen die de vermogensbeheerder u gaat stellen.

De drie categorieën zijn:

- 1 *Wilt u dat de vermogensbeheerder bij de samenstelling van uw portefeuille rekening houdt met de belangrijkste **nadelige effecten** op duurzaamheidsfactoren?* Ook wel 'Principle Adverse Impacts of 'PAI's' genoemd? Nadelige effecten kunnen bijvoorbeeld zijn: CO₂-uitstoot, schade aan biodiversiteit of ongelijke beloningen tussen mannen en vrouwen.
- 2 *Wilt u dat de vermogensbeheerder uw portefeuille invult of laat invullen met een minimum gedeelte aan zogenaamde '**Duurzame Beleggingen**'?*
Dat zijn producten met beleggingen in economische activiteiten die bijdragen aan een breed scala van ESG-doelen. Op dit moment is de wettelijke invulling van een duurzame belegging nog vrij breed. De vermogensbeheerder beoordeelt wat duurzame beleggingen zijn; bij gebruik van beleggingsfondsen doet ook de fondsbeheerder dat.
- 3 *Wilt u dat de vermogensbeheerder ervoor zorgt dat uw portefeuille voor een door u bepaald minimum gedeelte ingevuld wordt met zogenaamde '**Taxonomie-beleggingen**'? een beleggingsproduct dat in een bepaalde mate voldoet aan de Europese Taxonomie?*
Die taxonomie is een soort handboek, opgesteld door de Europese Unie. De taxonomie vormt daarmee een standaard voor ecologische duurzaamheid. De taxonomie legt per sector uit welke economische activiteiten groen zijn en welke niet. In de toekomst moeten zowel grote bedrijven als investeerders gaan rapporteren op basis van deze taxonomie. Zo wordt inzichtelijker in hoeverre een bedrijf, project of beleggingsportefeuille aan die standaard voldoet. Of met andere woorden: hoe groen deze precies is. Het gaat dan bijvoorbeeld om beleggingsproducten die bijdragen aan de reductie van CO₂-emissie. Of om producten die in lijn zijn met de Klimaatdoelen van Parijs.

Belangrijk om te weten

Veel gegevens zijn nu nog niet beschikbaar

Uiteindelijk doel is om beleggingsproducten te ‘koppelen’ aan duurzaamheidsvoorkeuren. Om dat te kunnen doen, is uw beleggingsadviseur of vermogensbeheerder afhankelijk van heel veel gegevens. Deze gegevens komen beschikbaar via nieuwe wettelijke regels waarvan de SFDR (‘Sustainable Finance Disclosure Regulation’) en de Europese Taxonomie de meest bekende zijn. De meeste regels zijn echter nog niet ingegaan: veel gegevens zijn daardoor nog niet of maar beperkt beschikbaar, of gebaseerd op schattingen. Verder moeten ondernemingen ook pas naar verwachting de komende jaren starten met rapporteren over de Taxonomie. Dit zal gefaseerd gebeuren. Hoe de vermogensbeheerder omgaat met de beperkte gegevens bij het samenstellen van uw portefeuille, verschilt. Uw vermogensbeheerder kan u hier meer over vertellen.

De Taxonomie zelf staat niet stil

De wetgever werkt bijvoorbeeld nog aan een ‘handboek’ voor duurzaamheidsstandaarden voor sociale aspecten. Ook wat de Taxonomie nu ziet als ‘groen’, verandert. Dat komt door nieuwe (wetenschappelijke of maatschappelijke) inzichten.

Er kan overlap zitten in de drie categorieën

Zo is een taxonomie-belegging in de regel ook een duurzame belegging. Omgekeerd hoeft dit niet zo te zijn, maar het kan wel. Financiële producten die nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) meewegen, kunnen een duurzame belegging zijn. Maar dat is niet altijd zo.

Waarom worden uw duurzaamheidsvoorkeuren nu al uitgevraagd?

Dit komt doordat dit vanaf 2 augustus 2022 op basis van Europese regelgeving verplicht is. Ook al is er dan mogelijk nog onvoldoende informatie over producten die gekoppeld kunnen worden aan uw

mogelijke voorkeuren. Toch kan het nuttig zijn dat uw beleggingsadviseur of vermogensbeheerder uw duurzaamheidsvoorkeuren al kent. Want komt er meer informatie beschikbaar over duurzame beleggingsproducten die voldoen aan de wettelijke criteria? Dan kan uw portefeuille beter in lijn worden gebracht met uw duurzaamheidsvoorkeuren. Ook kan het zijn dat uw vermogensbeheerder kiest voor een gefaseerde aanpak. Dan kan het nodig zijn dat er weer of wat uitgebreider wordt gevraagd naar uw duurzaamheidsvoorkeuren.

Meer duurzaamheidsinformatie

Vanaf 2023 kunt u steeds meer duurzaamheidsinformatie vinden over beleggingsproducten. Uw beleggingsadviseur, vermogensbeheerder en fonds aanbieder geven dan vanwege Europese regelgeving meer gedetailleerde (duurzaamheids) informatie op hun website en in hun periodieke verslagen.



© Mei 2022