

Versie maart 2021

Dienstverlenings- document Duurzaam en Impactvol beleggen

Vrij vermogensadvies
voor een kapitale toekomst



**CapitalCare
Company**

Dienstverlenings- document Duurzaam en Impactvol beleggen

Bij CapitalCare Company ondersteunen we beleggers die duurzaam willen beleggen van harte. Uit wetenschappelijk onderzoek blijkt dat duurzaam beleggen niet ten koste hoeft te gaan van rendement, een vrees die veel beleggers in het verleden ervan weerhield om dit te doen. We willen u echter ook niet dwingen om in duurzame producten te beleggen. Wat we wel willen is u de juiste informatie verschaffen over het beleggen in duurzame en impactvolle financiële producten. Ook willen we u in dit document informeren over de eventuele duurzaamheidsrisico's die u loopt bij dergelijke beleggingen.

Om u en ons hierbij te ondersteunen is inmiddels wetgeving ingevoerd gericht op transparante informatieverstrekking. Op Europees niveau is dat de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De SFDR bouwt voort op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de VN en het Klimaatakkoord van Parijs, dat erop is gericht de risico's en effecten van de klimaatverandering aanzienlijk te verminderen. De SFDR beoogt de informatieverstrekking aan beleggers te verbeteren. Om beide doelen te dienen hanteren we in dit dienstverleningsdocument daarom de indeling die ook bij de SFDR wordt gebruikt.

Die indeling ziet er als volgt uit:

1. De wijze waarop duurzaamheid in ons beleggingsbeleid is opgenomen;
2. Welke duurzaamheidsrisico's er zijn;
3. Hoe we duurzaamheidsrisico's monitoren;
4. Welke maatregelen kunnen worden genomen om deze risico's te beperken;
5. Hoe we u meer inzicht geven in de mate van duurzaamheid bij beleggingstitels; en
6. Welke invloed ons beloningsbeleid heeft op duurzaamheidsrisico's.

1. Duurzaamheid in het beleggingsbeleid van CapitalCare Company

Zoals al opgemerkt in de inleiding ondersteunen we beleggers die duurzaam willen beleggen van harte. Er is inmiddels een breed scala aan aanbieders van duurzame financiële producten en diensten en zij weten ons goed te vinden. Daarnaast zoeken wij ook zelf actief naar duurzame proposities. Dit kunnen zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde beleggingen zijn. Vooral de impact-gerelateerde proposities zijn vaak niet-beursgenoteerd.

Ook op het vlak van financierings- en pensioenproducten eist duurzaamheid zijn rol inmiddels op. Veel banken verlenen bijvoorbeeld rente-korting bij de financiering van duurzame projecten.

Omdat een goed advies begint met een gedegen inventarisatie, bespreken wij graag met u in hoeverre u duurzaamheid wilt laten meewegen in het behalen van uw financiële doelen. Ook willen we graag van u weten welke duurzaamheidsrisico's u wel en niet acceptabel vindt. We leggen uw wensen vervolgens vast in uw Dynamisch Cliëntprofiel.

In haar rol van onafhankelijk financieel adviseur heeft CapitalCare Company geen eigen beleggingsportefeuilles of financiële producten. Zij adviseert en bemiddelt slechts, of geeft orders door in rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen (Beleggingsfondsen).

Uit dien hoofde is zij grotendeels afhankelijk van de informatievoorziening zoals aangeleverd door vermogensbeheerders en leveranciers van financiële producten. Daarnaast vergaart zij objectieve informatie bij externe dataproviders als Morningstar/ Sustainability.

Voor wat betreft de informatie aangeleverd door vermogensbeheerders en leveranciers van financiële producten wordt zij net als beleggers beschermd door de SFDR die deze partijen verplicht om transparant te zijn over de duurzaamheidskwalificaties en -risico's van haar producten en diensten. De rol van CapitalCare Company bestaat dan voornamelijk uit het op een overzichtelijke wijze presenteren van de duurzaamheidskwalificatie van de producten waarover zij adviseert of waarin zij bemiddelt. Daarnaast kan zij beleggers waarschuwen voor de duurzaamheidsrisico's die zij kunnen lopen bij de diverse financiële producten.

Om met dit laatste te beginnen. In de SFDR wordt een duurzaamheidsrisico als volgt omschreven: 'een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch-, sociaal- of governance-gebied die, indien zij zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken'.

2. Welke duurzaamheidsrisico's zijn er?

Als het gaat om beleggen zijn veel voorkomende risico's:

- Bestuur van een onderneming of land (governance). Dit betreft risico's die zijn terug te voeren op hoe een onderneming (of land) wordt geleid en hoe wordt omgegaan met bijvoorbeeld corruptie, witwaspraktijken en fiscale integriteit. Dit kan leiden tot reputatieschade of lijken in de kast.
- Klimaatverandering. Deze risico's zijn gerelateerd aan hoe een onderneming omgaat met klimaatverandering, -aanpassing en de energietransitie. Past een bedrijf bijvoorbeeld zijn bedrijfsprocessen of producten- en dienstenpalet tijdig aan? Hoe beschermt een bedrijf zijn fabrieken en panden tegen extreme weersomstandigheden? Hier bestaat het risico van zaakschade of kopersstaking.

- Natuurlijke hulpbronnen. De risico's zijn terug te voeren op hoe een onderneming omgaat met het gebruik van water en grondstoffen, afvalmanagement, recycling, maar ook dierenwelzijn. Dit kan leiden tot reputatieschade en kopersstaking.
- Gezondheid en veiligheid: hoe gaat een onderneming om met bijvoorbeeld de veiligheid en gezondheid van zijn werknemers? Naast reputatieschade kan dit leiden tot aansprakelijkheidsclaims.
- Biodiversiteit: hoe gaat een onderneming om met de natuur, ontbossing, vervuiling en gevaarlijke stoffen. Ook dit kan leiden tot reputatieschade en aansprakelijkheidsclaims.
- Mensen- en arbeidsrechten. Dit betreft de wijze waarop een onderneming omgaat met relevante stakeholders zoals het personeel, leveranciers, klanten en de maatschappij in het algemeen. Ook risico's t.a.v. het beloningsbeleid (equal payments), diversiteit en leefbaar loon in de gehele keten wegen mee. Dit kan leiden tot reputatieschade en kopersstaking.
- Product governance en impact. Deze risico's hebben betrekking op de producten en diensten die een onderneming levert. Denk bijvoorbeeld aan productveiligheid en dataprivacy. Onveilige producten kunnen namelijk leiden tot schadeclaims en kostbare product recalls.

Wanneer deze risico's zich voordoen, kan dit leiden tot hogere kosten of verlies aan omzet en uiteindelijk een lagere winst. Dit zal een waardedrukkend effect hebben op uw belegging.

3. Hoe kunnen deze duurzaamheidsrisico's worden gemonitord?

Ook hier zijn wij afhankelijk van het beleid van vermogensbeheerders en leveranciers van financiële producten. Door de SFDR zijn zij echter gedwongen om transparant te zijn over de inhoud van hun portefeuilles en financiële producten. Op basis van deze regels zullen zij inzicht moeten geven in de genoemde risico's en hoe zij hier mee omgaan. Toezichthouders zullen dit controleren aan de hand van de due diligence die zij periodiek verrichten.

Onder de SFDR zijn vermogensbeheerders verplicht om zowel vooraf als achteraf aan te geven welke duurzaamheidsrisico's in de portefeuille verwacht worden of aanwezig waren. Vooraf dient dit aangegeven te worden in pré-contractuele productinformatie zoals een EBI of een dienstverleningsdocument en achteraf in een jaarverslag of vermogensrapportage.

Veel vermogensbeheerders doen dit door gebruik te maken van externe dataproviders als Morningstar/ Sustainalytics. Zij brengen deze risico's in kaart en uiteindelijk komen deze risico's samen in de ESG-risk rating die zij van een onderneming of beleggingsproduct afgeven.

Daarnaast kan aan vermogensbeheerders gevraagd worden zich te committeren aan de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties. Daarmee zegt een vermogensbeheerder toe ESG-factoren te integreren in het beleggingsproces en zich op te stellen als actief eigenaar (dialoog aangaan met bedrijven en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen). Ook wordt er jaarlijks over deze inspanningen gerapporteerd.

Een aanvullende screening die kan worden toegepast is de Global Compact screening van Morningstar/ Sustainalytics. Daarmee kan worden gemonitord of ondernemingen zijn betrokken bij controverses zoals een milieuramp of mensenrechtenschendingen.

Het monitoren op deze ESG-risico's is van belang omdat deze kunnen leiden tot wezenlijke financiële risico's wanneer zij zich manifesteren. Waar nodig kunnen dan maatregelen genomen worden om risico's terug te brengen.

De transparantie zal nog verder worden aangescherpt als vanaf 2022 jaar de EU Taxonomie van duurzame producten wordt ingevoerd. Deze Taxonomie is gericht op het harmoniseren van de diverse definities van groene beleggingen.

4. Welke maatregelen kunnen worden genomen om deze risico's te beperken?

Een belangrijke maatregel die leveranciers van financiële producten kunnen nemen om ESG-risico's te verminderen is actief eigenaarschap. Vermogensbeheerders of door hen aangestelde partijen kunnen bijvoorbeeld in gesprek gaan met bedrijven over de betreffende materiële risico's en hen aansporen tot verbeteringen. Waar nodig kunnen zij gebruik maken van het stemrecht om een besluit af te dwingen.

Ook de uitsluiting van ondernemingen die bepaalde normen (bijvoorbeeld de Global Compact criteria) overschrijden is een vorm van risicobeheersing die kan worden toegepast door vermogensbeheerders.

Een laatste middel voor vermogensbeheerders die mandaten afgeven aan bijvoorbeeld fondshuizen is het intrekken van een mandaat dat niet (meer) voldoet aan de eisen die zij stellen op gebied van duurzaam beleggen.

Het is de rol van CapitalCare Company om te monitoren in hoeverre de partijen die zij voor haar cliënten heeft ingeschakeld voldoen aan de wensen die cliënten hebben kenbaar gemaakt. Het classificatiesysteem van financiële producten, dat onderdeel uitmaakt van de SFDR, kan hier behulpzaam bij zijn. De ultieme remedie bij partijen die (blijvend) niet voldoen aan de wensen van cliënten is verkopen van de bij hen aangehouden beleggingen.

5. Hoe geven we beleggers meer inzicht in de mate van duurzaamheid bij beleggingstitels?

Conform de regels van de SFDR hebben vermogensbeheerders hun portefeuilles ingedeeld of gaan deze indelen in een classificatie die de mate van duurzaamheid aangeeft, waarbij de indelingsrichtlijnen van de SFDR leidend zijn. De SFDR onderscheidt drie classificaties: "niet gericht op duurzaamheid", "Draagt bij aan duurzaamheid" en "Is gericht op duurzaamheid".

CapitalCare Company confirmeert zich aan de classificatie die vermogensbeheerders aan hun portefeuilles meegeven. Indien de vermogensbeheerder haar portefeuille via een beleggingsfonds aanbiedt, raadpleegt CapitalCare Company tevens Morningstar/ Sustainalytics om te checken welke classificatie zij meegeven aan de portefeuille. Bij grote verschillen in classificatie treden wij met partijen in overleg.

Classificatie: Niet gericht op duurzaamheid

Op grond van artikel 6 van de SFDR zijn dit beleggingsportefeuilles die duurzaamheid niet specifiek promoten of die niet specifiek rekening houden met ESG-risico's. Ook zijn controversiële beleggingen zoals in fabrikanten van wapens of tabak niet expliciet uitgesloten of beperkt. Hier vallen onder andere passieve beleggingsfondsen onder die een gewone beursindex volgen.

Dit betekent voor u als belegger dat u geen of minder inzicht heeft in de ESG-risico's die u met uw beleggingen loopt en dat u geconfronteerd kunt worden met negatieve rendementen indien zich duurzaamheidsrisico's manifesteren.

Classificatie: Draagt bij aan duurzaamheid (ESG-belegging)

In lijn met artikel 8 van de SFDR zijn dit beleggingsportefeuilles die veelal de volgende kenmerken hebben:

- Het streven naar het behalen van een financieel rendement staat voorop, maar alleen als dit gepaard gaat met beheersing van de duurzaamheidsrisico's.
- Duurzaam beleggen is niet het doel van het product, maar duurzaamheid is wel een belangrijk en centraal onderdeel van het beleggingsproces. De beleggingen zijn gescreend op ESG-risico's en voldoen minimaal aan de randvoorwaarden van de vermogensbeheerder.
- De beleggingsstrategie is mede gericht op ecologische of sociale doelstellingen of een combinatie hiervan. Een ambitie om een lagere carbonintensiteit te hebben dan de algemene beursindex of het beleggen in duurzame thema's zijn hier voorbeelden van.
- Bij de bedrijven waarin is belegd is sprake van een goed ondernemingsbestuur (good governance criterium). Onder goed bestuur wordt verstaan bedrijven met een goede managementstructuur, werknemersrelaties, beloning van personeel en fiscale integriteit.
- Uitsluiting van niet duurzame bedrijven eventueel in combinatie met een "best in class"-benadering waarbij in de meest duurzame bedrijven binnen een industriesector wordt belegd kunnen onderdeel zijn van de beleggingsstrategie.
- Actief eigenaarschap (dialoog met bedrijven en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen) met als doel het verminderen van ESG-risico's is onderdeel van het beleggingsproces.
- Veelal hebben deze beleggingsportefeuilles een duurzame benchmark met ESG-kenmerken. De vermogensbeheerder moet aangeven waarom deze benchmark voor zijn portefeuille relevant is.

Dit betekent voor u dat er gescreend is op ESG-risico's, waardoor u beter zicht heeft op de risico's die overblijven en de eventuele gevolgen daarvan op het rendement van uw belegging.

Classificatie: Is gericht op duurzaamheid (Impact-belegging)

Bij deze beleggingsportefeuilles staat het doel om een ecologisch of sociaal maatschappelijk rendement te realiseren voorop. Een gezond financieel rendement is basisvoorwaarde. Duurzaamheid is het doel van de belegging. In lijn met artikel 9 van de SFDR zijn dit beleggingsportefeuilles met de volgende kenmerken:

- Er wordt geïnvesteerd in economische activiteiten met ecologische of sociale doelstellingen en de investeringen brengen geen significante schade toe aan deze doelstellingen.
- De bedrijven waarin geïnvesteerd wordt hebben een goed bestuur. Onder goed bestuur wordt verstaan bedrijven met een goede managementstructuur, werknemersrelaties, beloning van personeel en fiscale integriteit.
- Bij de ecologische doelstellingen is sprake een positieve impact op het energieverbruik, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, afvalproductie, broeikasgasemissies, biodiversiteit of circulaire economie;
- Bij de sociale doelstellingen is sprake van een positieve impact bij het aanpakken van ongelijkheid, sociale cohesie, sociale integratie, arbeidsverhoudingen, menselijk kapitaal, economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen.
- Deze beleggingsportefeuilles kunnen ook een duurzame benchmark met ESG-kenmerken hanteren. De vermogensbeheerder moet aangeven waarom deze benchmark voor deze portefeuilles relevant is.
- Het kunnen echter ook beleggingsproducten zijn zonder referentiebenchmark, of waar een dergelijke benchmark niet voor te vinden is. Dan moet de vermogensbeheerder toelichten hoe de doelstelling wordt bereikt.

Dit betekent voor u dat niet alleen de ESG-risico's in kaart worden gebracht en dat daar rekening mee wordt gehouden in de bedrijfsvoering, maar ook dat er actief wordt geprobeerd een positieve impact te bewerkstelligen op nader omschreven doelen. Dit zijn vaak de Social Development Goals van de VN of doelen die onder het klimaatakkoord van Parijs vallen.

6. Heeft ons beloningsbeleid invloed op duurzaamheidsrisico's?

De adviseurs bij CapitalCare Company zijn partners die verantwoordelijk zijn voor hun eigen omzet. In de tarieven die aan cliënten worden berekend zit geen onderscheid tussen duurzame- of niet-duurzame financiële producten. In die zin is er geen positieve of negatieve financiële prikkel aanwezig om af te zien van duurzame oplossingen. Er wordt dus uitsluitend gestuurd op oplossingen die recht doen aan de wensen, doelstellingen en risicobereidheid van cliënten. Wanneer u aangeeft dat u het belangrijk vindt dat er gekozen wordt voor duurzame financiële oplossingen dan geven wij hier natuurlijk invulling aan.

In afstemming met u bepalen wij waarin wordt belegd. Deze afstemming leggen wij schriftelijk vastleggen, omdat ons advies reproduceerbaar moet zijn. Bij de aankoop van een beleggingsproduct zijn wij op grond van wet- en regelgeving verplicht om beargumenteerd aan te geven waarom het product geschikt en passend is voor u.

Disclaimer: Dit document is opgesteld op basis van het gedeelte van de SFDR zoals dat op 10 maart 2021 van kracht is geworden. Wanneer de bij de SFDR behorende nadere regelgeving van kracht wordt, zal aanvullende informatie worden verstrekt. Deze aanvullende informatie kan afwijken van hetgeen in dit document is opgenomen. De EU ontwikkelt criteria om vast te stellen of en in welke mate een belegging kwalificeert als ecologisch duurzaam als gedefinieerd in de EU Taxonomie Verordening. Omdat deze criteria nog in ontwikkeling zijn, worden ze nog niet meegenomen.

A man in a striped polo shirt and shorts stands on the deck of a sailboat, looking out at the sea. The sun is low on the horizon, creating a warm, golden glow. The sailboat's mast and rigging are visible in the foreground.

Ontzorgd tot en
met de toekomst
van uw kapitaal



The Capital Care Company B.V.

Daalwijkdreef 47 1103 AD Amsterdam | The Netherlands

Tel: +31 (0)20 820 87 54 | info@capitalcarecompany.com

www.capitalcarecompany.com