

ESG Beleggingsbeleid

Inleiding

De maatschappij vraagt steeds nadrukkelijker om duurzaam en verantwoord beleggen.

Milieuvraagstukken zoals klimaatopwarming, biodiversiteit, stikstof- en koolstofuitstoot, maar ook sociale vraagstukken zoals mensenrechten, corruptie en gendergelijkheid komen dagelijks in het nieuws.

Door te beleggen, financieren we bedrijven of landen die op dit vlak al dan niet een goede beurt maken. Als we echter niet langer beleggen in bedrijven die het niet al te nauw nemen met deze factoren, kunnen we voor hen een belangrijke financieringsbron afsnijden, en kan de belegger dus zelf ook een bijdrage leveren aan een betere en meer duurzame wereld.

1Vermogensbeheer heeft reeds geruime tijd geleden beslist deze aspecten te betrekken in haar beleggingsbeleid.

Definities

Graag definiëren we eerst enkele basisbegrippen. Wat is duurzaamheid? Alhoewel niet wettelijk gedefinieerd gaat het meestal over de zogenaamde ESG-factoren.

Hierbij staat de E voor Environment, het milieu. Het betreft onder meer lucht- en waterverontreiniging, biodiversiteit, klimaatverandering en koolstofuitstoot, ontbossing, energiegebruik en -efficiëntie, afvalbeheer, watergebruik, bodemverontreiniging en -erosie.

De S staat voor Society, de maatschappij. Hier komen onder meer volgende zaken ter sprake: diversiteit, gendergelijkheid, kinderarbeid, werknemersparticipatie, dataprotectie, klanttevredenheid, maatschappelijke betrokkenheid en zo meer.

De G staat voor Governance, deugdelijk bestuur binnen de onderneming. Het betreft hier thema's als zakelijke integriteit, corruptie, verloning, belastingontwijking, aandeelhoudersrechten en transparantie.



Wat is een duurzaamheidsrisico?

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis op ESG-gebied die mogelijk een negatieve invloed kan hebben op de waarde van een belegging. Denk bijvoorbeeld aan de waarde van beleggingen in zeer CO₂-intensieve sectoren. Die waarde zou – als gevolg van het risico van klimaatverandering – kunnen gaan dalen, omdat het businessmodel van die bedrijven op de lange termijn niet houdbaar is.



Voorbeeld van een duurzaamheidsrisico

In 2010 werd oliemaatschappij BP hoofdrolspeler in een milieuramp: na een explosie op een boorplatform stroomde er bijna 3 maanden lang olie de zee in. Dit had enorme gevolgen voor het milieu. Dieren stierven en koraalriffen werden bedreigd. Ook kon er niet meer gevist worden in het getroffen gebied.

De milieuramp had zijn uitwerking op de reputatie en daarmee de waarde van het aandeel van het beursgenoteerde bedrijf. Zo zag BP maar liefst €90 miljard aan beurswaarde verdampen als gevolg van het verantwoordelijk zijn voor de ramp.

Wat zegt de regelgeving en wetgeving hierover?

Europa heeft een heel Europees regelgevingskader uitgewerkt. Deze regelgeving is een continu proces dat nog op regelmatige basis wordt aangepast en is nogal technisch van aard. Daarom deze meer uitgebreide toelichting.

1. Wat is de Europese Taxonomie voor duurzame investeringen?

Het betreft hier [Verordening \(EU\) 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen](#), van toepassing sinds 12 juli 2020.

Deze EU-verordening moet beleggers informeren of een economische activiteit ecologisch duurzaam is. Daartoe worden in de verordening gemeenschappelijke criteria vastgesteld, die van toepassing zijn voor de hele EU. Ze heeft betrekking op het 'E'-aspect.

Volgende milieudoelstellingen werden hierbij afgebakend:

- de bestrijding van klimaatverandering;
- de aanpassing aan klimaatverandering;
- het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- de transitie naar een circulaire economie;
- de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Om als duurzaam te worden beschouwd, moet een activiteit substantieel bijdragen aan ten minste één van de zes bovengenoemde milieudoelstellingen én geen significante schade toebrengen aan een van de andere doelstellingen.

Zo heeft de EU onder meer bevestigd dat gas- en nucleaire activiteiten onder bepaalde voorwaarden wel degelijk kunnen stroken met de klimaat- en milieudoelstellingen van de EU, omdat ze ons in staat stellen vaart te zetten achter de verschuiving van meer vervuilende activiteiten - zoals elektriciteitsproductie uit steenkool - naar een klimaat neutrale toekomst, die voornamelijk gebaseerd is op hernieuwbare energiebronnen.

De EU-taxonomie beoogt dus een duidelijke classificatie van bepaalde economische activiteiten in duurzaam of niet duurzaam.

De Europese Unie werkt aan een uitbreiding van dit kader met criteria van sociaal engagement (S) en goed bestuur (G).

2. Wat is de Europese Verordening inzake Openbaarmaking over duurzaamheid in de financiële dienstensector?

Het betreft hier de "Sustainable Finance Disclosure Regulation" of "SFDR", in werking sinds 10 maart 2021.

De SFDR regels verplichten financiële instellingen om bepaalde duurzaamheidsinformatie openbaar te maken omtrent hun financiële producten en diensten. Het betreft hier duurzaamheid in de ruime E+S+G-zin.

Op het niveau van de financiële diensten moeten de financiële instellingen hierbij transparante informatie verstrekken over de mate waarin zij bij hun investeringen rekening houden met duurzaamheidscriteria.

1 Vermogensbeheer



Op het niveau van de financiële producten (bv. beleggingsfondsen) bepaalt de SFDR volgende productcategorieën:

- Financiële producten met specifieke duurzaamheidsdoelstellingen (artikel 9), ook wel donkergroene producten genoemd;
- Financiële producten met aantoonbare milieu- of sociale kenmerken als onderdeel van het beleggingsproces in de ruime zin van het woord (artikel 8), ofwel lichtgroene producten;
- Financiële producten die niet de eigenschap "duurzaam" dragen (artikel 6), de zgn. grijze producten.

Indien groene of donkergroene producten worden aangeboden, moet extra informatie over de duurzaamheid van de beleggingen worden verschaft om te voorkomen dat allerlei beleggingen ten onrechte als 'groen' of 'duurzaam' worden gepromoot ("greenwashing"). Omgekeerd betekent het echter niet dat een grijs product ook per sé niet-duurzame investeringen hoeft te omvatten.

3. Wat zijn de zogenaamde Belangrijkste Ongunstige Effecten?

De Principal Adverse Impact (PAI) is een sleutelconcept binnen de SFDR regelgeving. De focus verplaatst zich hier naar de *negatieve* externe gevolgen van een beleggingsbeslissing voor het milieu of de samenleving ('wat is fout'), daar waar onder 1. en 2. de nadruk ligt op de positieve criteria ('wat is goed').

Meer bepaald zijn de PAIs bedoeld om de investeerders transparantie te verschaffen hoe een bepaalde investeringsbeslissing nadelige gevolgen kan hebben op het gebied van milieu, sociale en werknemers-aangelegenheden, respect voor de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoping. In totaal zijn er 14 verplichte duurzaamheidsindicatoren afgebakend die dienen getoetst te worden, waaronder 9 gerelateerd tot het milieu (E) en 5 sociale indicatoren (S). Bedoeling is op dezelfde uniforme manier te rapporteren.

Welke impact heeft dit op u als cliënt van 1Vermogensbeheer?

1Vermogensbeheer houdt rekening met uw duurzaamheidsvoorkeuren. Bovenstaande leidraad heeft tot doel u te informeren. Bovendien werd de vragenlijst teneinde uw beleggersprofiel te bepalen aangevuld met vragen omtrent uw duurzaamheidsvoorkeuren.

Deze duurzaamheidsvoorkeuren hebben specifiek betrekking op de punten 1 tot en met 3 zoals hierboven vermeld. U kan er dus als cliënt voor kiezen om al dan niet in één of meerdere van de volgende financiële producten te investeren:

- investeringen in ecologisch duurzame beleggingen als omschreven in de EU Taxonomie;
- investeringen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in de Openbaarmakingsverordening;
- investeringen waarbij rekening wordt gehouden met de voornaamste nadelige gevolgen voor de duurzaamheid.

Hoe bepaalt u uw keuze? Lees aandachtig ons ESG-Beleggingsbeleid hieronder. Zoals u merkt nemen wij het duurzaam beleggen te harte. Wenst u bijkomend duurzaamheidscriteria toe te voegen, aangepast aan uw persoonlijke situatie, contacteer ons dan en we bezorgen u een ruimere vragenlijst inzake duurzaamheid.

1Vermogensbeheer hecht veel waarde aan een duurzame wereld, met het oog op onze ecologische toekomst en die van toekomstige generaties.

Het ESG-beleggingsbeleid van 1Vermogensbeheer.

Bij de beoordeling van beleggingen maakt 1Vermogensbeheer gebruik van de volgende ESG methodiek:

- Stap 1: Uitsluiting van sectoren. Sommige sectoren kunnen in zijn geheel uitgesloten worden inzake duurzaamheid. Dit correspondeert veelal met de EU-Taxonomieverordening (waarbij er schade wordt toegebracht aan één van de gedefinieerde milieudoelstellingen) en met de PAI-aanpak.
- Stap 2: Waar een controversie is inzake duurzaamheid hanteert 1Vermogensbeheer een "best-in-class" aanpak. De kandidaat beleggingsinvesteringen (uit bijvoorbeeld de mijnbouw- of energiesector) zullen dan onderling vergeleken worden. Enkel die bedrijven met de beste ESG-ranking komen in aanmerking om deel uit te maken van de beleggingsportefeuille van 1Vermogensbeheer. Hetzelfde geldt bij de selectie van eventuele beleggingsfondsen. Ook hier zal de ranking in de duurzaamheidsrating doorslaggevend zijn, eerder dan de SFDR-classificatie.

Stap 1: Sectoren welke in ieder geval zijn uitgesloten van investeringen

1. **Controversiële- en nucleaire wapens (kernkoppen, clustermunitie en antipersoonsmijnen).** Wapens met willekeurige effecten die overmatige schade en verwondingen veroorzaken, waaronder chemische en nucleaire wapens. De financiering van controversiële wapens is in verschillende EU-landen verboden. 1Vermogensbeheer investeert niet in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens, goederen die worden gebruikt voor de doodstraf en foltering, en het schenden van embargo's op wapens en instrumenten voor interne repressie.
2. **Asbestmijnen.** 1Vermogensbeheer belegt niet in bedrijven die asbestmijnen en productiefaciliteiten voor asbestvezels bezitten of exploiteren.
3. **Onconventionele olie en gas.** 1Vermogensbeheer belegt niet in bedrijven die zich (1) bezighouden met exploratie, productie of handel, waarvoor onconventionele olie en gas een aanzienlijk deel uitmaakt van de totale reserves of totale inkomsten, en (2) bedrijven die pijpleidingen bezitten of exploiteren, of LNG-exportterminals voorzien van een aanzienlijk volume onconventionele olie en gas.
4. **Teerzanden.** Onder het thema teerzanden vallen alle bedrijven die betrokken zijn bij de exploitatie van teerzanden. Dit betreft zowel de winning van olie uit teerzanden via dagbouw als via stoomdelving.
5. **De tabaksindustrie.** Onder tabak verstaat 1Vermogensbeheer: sigaren, pijptabak, rookloze tabak en elektronische sigaretten.
6. **Visserij.** 1Vermogensbeheer belegt niet in visserij waarbij het gaat om:
 - Commerciële walvisvaart.
 - Het gebruik van dynamiet of gif bij de vangst van zoet en zoutwatervissen en schelpdieren in het wild.
 - "Shark finning" (het afsnijden van haaienvinnen).
7. **Steenkool- en bruinkoolproducenten.**
 - 1Vermogensbeheer belegt niet in bedrijven die zich voor meer dan 50 procent richten op de productie van steenkool.
 - Beleggingen in bedrijven die zich richten op de productie op bruinkool zijn uitgesloten. 1Vermogensbeheer wilt hierdoor:
 - Klimaatverandering beperken
 - Luchtverontreiniging verminderen, en hiermee indirect de menselijke gezondheid verbeteren.
8. **Gokbedrijven.** Het thema gokken bestaat zowel uit de exploitatie van kansspelen (casino's, loterijen, wedkantoren), als uit de productie van goksystemen (fruitmachines, roulettetafels en goksoftware). 1Vermogensbeheer belegt niet in bedrijven die uitsluitend geld verdienen door de exploitatie van kansspelen, zoals internetkansspelen.
9. **Pornografie.** Het thema pornografie omvat alle expliciete uitingen van erotische aard (foto's, film, websites en verhalen) met de nadrukkelijke bedoeling om seksuele prikkels op te wekken.
10. **Uitsluiting op basis van controversieel gedrag:**
 - Aanbrengen van zware milieuschade.
 - Schending van mensenrechten.
 - Activiteit in conflictgebieden.
 - Andere schending van ethische normen.

1Vermogensbeheer maakt hierbij gebruik van een exclusielijst.

Stap 2: De volgende soorten bedrijven worden op basis van de "best in class" aanpak geselecteerd:

1. **Bosbouwbedrijven.** Het kappen van hout kan een grote negatieve impact hebben op de biodiversiteit doordat het kan leiden tot ontbossing en vernietiging van habitat. Duurzame bosbouw en bosbehoud zijn nodig om de risico's op het gebied van biodiversiteit te beperken.
2. **Kernenergiebedrijven.** Dit beleid behandelt de ethische kwesties van kernenergie en stelt richtlijnen vast voor verantwoord ondernemen. Het doel is ervoor te zorgen dat we investeren in bedrijven die actief zijn in landen met een goed wettelijk kader, gebruik maken van geschikte technologieën en adequate gezondheids-, veiligheids- en ongeval preventiemaatregelen hebben. Onze richtlijnen zijn van toepassing op eigenaren, operators en bedrijven in de splijtstofcyclus (d.w.z. uraniumverrijking, brandstofproductie, recycling van gebruikte brandstof, opslag en verwijdering van kernafval).
3. **Palmolie en andere plantages.** 1Vermogensbeheer belegt uitsluitend in palmolie en andere plantages indien deze gecertificeerd zijn.



4. **Productie of distributie van alcoholische dranken.** Er is sprake van alcoholische dranken als dranken meer dan twee procent alcohol bevatten. Dit thema is niet van toepassing als bedrijven producten en diensten leveren aan producenten en verkopers van alcoholische dranken (zoals het installeren van tapsystemen en advertenties).
5. **Mijnbouw.** Aan mijnbouw gerelateerde activiteiten die onder de reikwijdte van het beleid vallen, zijn: de ontwikkeling, bouw, inwerkingstelling, het onderhoud en de ontmanteling van installaties voor de winning, ontwikkeling, productie, verwerking, het uitsmelten, de raffinage en opslag van mijnbouwproducten.
6. **Dierenwelzijn.** Hierbij beoordeelt 1Vermogensbeheer of de bedrijfsactiviteiten effect hebben op het welzijn van dieren. 1Vermogensbeheer toetst met name op dierenwelzijn bij bedrijven in de chemische, farmaceutische- en cosmetische industrie. Onderdelen van dierenwelzijn zijn:
 - De productie van bont
 - De productie van speciale leersoorten, zoals slangenhuiden en krokodillenleer.
 - Genetische gemanipuleerde organismen (GGO's)
7. **Olieproductie- en transport.** De activiteiten van oliebedrijven en het transport hiervan kan schadelijke gevolgen hebben voor mens en milieu als ze niet op adequate wijze gemitigeerd worden. De controverses en gevolgen van de oliebedrijven voor mens, dier en leefomgeving worden beoordeeld aan de hand van de volgende factoren: landgebruik, biodiversiteit, verontreinigingen met giftige stoffen, energiegebruik en klimaatverandering, waterbeheer, afvalbeheer en ketenbeheer.

Monitoring en evaluatie

Het ESG beleid is een onderdeel van het beleggingsbeleid van 1Vermogensbeheer en wordt periodiek geëvalueerd.





Intern beleid

Naast het ESG-beleggingsbeleid maakt 1Vermogensbeheer ook gebruik van een kantoor (intern) beleid omtrent duurzaamheid.

1. **Bewijs van kunnen voor bestuurders.** Elke bestuurder van 1Vermogensbeheer dient een ESG SRI-certificaat in zijn bezit te hebben.
2. **Opleiding werknemers.** 1Vermogensbeheer hecht veel waarde aan het up to date houden van het kennisniveau van werknemers omtrent het ESG- en duurzaamheidsbeleid. Om deze reden wordt er minimaal één keer per jaar een interne training gegeven om het kennisniveau op peil te houden op het gebied van duurzaamheid en ESG.
3. **Her-evaluatie intern beleid.** De Raad van Bestuur van 1Vermogensbeheer her-evalueert op jaarlijkse basis het interne beleid en stuurt bij indien nodig. Daarnaast kan het protocol gewijzigd worden door het bestuur, indien dit nodig wordt geacht door wijzigingen in wet- en regelgeving, of op basis van nieuwe kenniswaarnemingen.
4. **Kosten.** Aan de investering van tijd en geld in een duurzamere wereld brengt 1Vermogensbeheer geen extra kosten in rekening bij klanten.

Tevens draagt 1Vermogensbeheer bij aan een duurzamere wereld door diverse interne maatregelen:

- **Beperken papierverbruik.** 1Vermogensbeheer beperkt haar papiergebruik door brieven zoveel mogelijk digitaal te versturen. Daarnaast wordt er zo weinig mogelijk papier gebruikt, door bijvoorbeeld gebruikt papier op de achterkant te herbruiken als kladpapier.
- **Beperken auto gebruik.** Bij een grotere milieubewustheid laat je de auto vaker staan. Om deze reden gebruiken alle medewerkers van 1Vermogensbeheer zoveel mogelijk de fiets of het openbaar vervoer voor woon-werk verkeer.
- **Maatregelen energiebesparing.** 1Vermogensbeheer heeft diverse maatregelen genomen om zo energiebesparend mogelijk haar operationele bedrijfsvoering uit te voeren. Dit wordt bereikt door:
 - Zo min mogelijk computerschermen te gebruiken.
 - De koelkast op een lage stand te zetten.
 - De airconditioning en verwarming niet onnodig te gebruiken.
 - De lampen te dimmen (en zoveel mogelijk led verlichting te gebruiken).
 - Slimme klimaatbeheersing.
 - Alle apparatuur (zoals desktop schermen, beamers en laptops) uit te schakelen in het weekend.
- **Vermijden plastic bekertjes.** Om het afval zoveel mogelijk te reduceren maakt 1vermogensbeheer geen gebruik van plastic bekers, borden en bestek.
- **Afval scheiden.** 1Vermogensbeheer scheidt al haar afval. Hierbij gaat het om: plastic-, groen-, rest-, glas- en kartonafval.