

Duurzaam beleggen en de SFDR:
uitleg in begrijpelijke taal

Europese regelgeving over Duurzaam Beleggen

De Europese Unie heeft in 2018 het 'Sustainable Finance Action Plan' (SFAP) aangenomen. Dit is een plan om klanten en beleggers meer duurzaam te laten beleggen en open te zijn over de mate van duurzaamheid van financiële producten en/of fondsen. Het plan wordt in verschillende stappen doorgevoerd en is een belangrijk onderdeel van het doel van de EU om onder andere klimaatneutraal te worden in 2050. Klimaatneutraal betekent dat de opwarming van de aarde niet verder stijgt.

Omdat de financiële sector bemiddelt tussen vragers en aanbieders van kapitaal, heeft zij in deze zogenaamde 'groene transitie' een zeer belangrijke rol. In het SFAP staan een aantal wetten voor de financiële sector. Deze wetten moet zorgen dat de financiële sector bijdraagt aan een 'groenere' economie.

Op grond van deze wetten moeten financiële instellingen sinds 10 maart 2021 informatie geven over de duurzaamheidskenmerken- en doelstellingen van hun financiële producten. Door beleggingsproducten beter in te delen en een duidelijke richtlijn te maken over welke economische activiteiten volgens de EU in ieder geval als duurzaam kunnen worden gezien, kunnen beleggers:

- een beter inzicht krijgen in hoe duurzaam hun beleggingen zijn;
- de duurzaamheid van hun beleggingsproducten makkelijk met elkaar vergelijken;
- ook achteraf bekijken of financiële producten doen wat ze beloven.

Een gevolg van het hebben van een duurzaam doel of kenmerk is dat er (achteraf) ook regelmatig verslag over moet worden gedaan.



3 Duurzaam beleggen en de SFDR: uitleg in begrijpelijke taal

Om beleggers de inzichten en informatie te geven van datgene wat hierboven is beschreven, maakt de Europese Unie in de EU- verordening “Sustainable Finance Disclosure Regulation” (“SFDR”) onderscheid tussen drie typen beleggingen (ook wel “classificatie van fondsen/producten” genoemd):

1. Artikel 9 SFDR product/fonds

Een artikel 9 product/fonds wordt ook een ‘donkergroen’ product/fonds genoemd. Dit is een product/fonds dat duurzame beleggingen tot doel heeft. (Bijna) alle beleggingen van dit product/fonds moeten dus bijdragen aan het duurzame doel. Wat een duurzame belegging is wordt verderop in de tekst uitgelegd.

2. Artikel 8 SFDR product/fonds

Een artikel 8 product/fonds wordt ook een ‘lichtgroen’ product/fonds genoemd. Dit is een product/fonds waarvan de beleggingen zo veel mogelijk positieve ecologische en/of sociale kenmerken promoten (wat ecologische en/of sociale kenmerken zijn wordt verderop in de tekst uitgelegd) en waarbij de bedrijven waarin wordt belegd over ‘goed bestuur’ beschikken.

Alle claims, informatie en verslaggeving die duiden op ecologische of sociale kenmerken van een product, worden gezien als promotie in de zin van artikel 8 van de SFDR. Goed bestuur gaat over een transparante en heldere besluitvorming binnen de onderneming. Over verantwoordelijkheid nemen en verantwoording afleggen.

Over betrokkenheid bij de onderneming van alle stakeholders/belanghebbenden (eigenaren, leveranciers, toezichthouders, bestuur, ondernemingsraad/werknemers, etc.).

Bij een artikel 8 product/fonds wordt bij (bijna) alle beleggingen van het fonds/product gestreefd naar zo veel mogelijk ecologische en/of sociale kenmerken. Daarnaast kan het fonds/product een minimum percentage duurzame beleggingen hebben.

3. Artikel 6 SFDR product/fonds

Een artikel 6 product/fonds wordt ook een ‘grijs’ of ‘overig’ product/fonds genoemd. Dit is een product/fonds dat niet per sé duurzame beleggingen heeft en ook niet streeft naar positieve ecologische of sociale kenmerken bij beleggingen. In zo’n product/fonds kunnen misschien wel duurzame beleggingen zitten, maar het product/fonds hoeft hier geen informatie over te geven, omdat er in de fonds-informatie, website of marketing uitingen niks gezegd wordt over een bepaalde mate van duurzaamheid van het product/fonds.

Verschillende niveaus van duurzaamheid van de beleggingen waarin een product/fonds belegt:

Om meer duidelijkheid te geven over de verschillende niveaus van duurzaamheid van de beleggingen waarin een product/fonds belegt, wordt hieronder een toelichting gegeven. De toelichting gaat over de beleggingen die in een artikel 6 SFDR product/fonds, artikel 8 SFDR product/fonds en in een artikel 9 SFDR product/fonds kunnen zitten.

4 Duurzaam beleggen en de SFDR: uitleg in begrijpelijke taal

Er wordt onderscheid gemaakt tussen drie typen beleggingen:

1. Beleggingen die geen rekening houden met duurzaamheid

Dit zijn beleggingen die worden gedaan voor financieel rendement, zonder dat hierbij rekening wordt gehouden met het effect van de beleggingen op bijvoorbeeld het milieu (ecologische impact) of op mensen (sociale impact).

2. Beleggingen die rekening houden met ecologische en/of sociale kenmerken

Dit zijn beleggingen waarbij wordt gekeken hoe ze effect hebben op ecologische en/of sociale kenmerken, zowel negatief als positief. Dit kan bijvoorbeeld betekenen dat beleggingen die beleggen in bepaalde schadelijke activiteiten zoals wapenproductie of tabak, niet onder deze categorie beleggingen vallen. Ook bedrijven die verantwoordelijk zijn voor mensenrechtenschendingen of milieuschade kunnen worden uitgesloten voor beleggen.

Producten/fondsen in deze categorie beleggingen worden ook wel 'Artikel 8' SFDR producten/fondsen genoemd. Deze categorie producten/fondsen kunnen naast ecologische en/of sociale kenmerken ook een bepaald percentage duurzame beleggingen bevatten.

3. Duurzame Beleggingen

Vanuit de EU-wetgeving moeten duurzame beleggingen aan drie voorwaarden voldoen. Ten eerste moeten duurzame beleggingen duidelijk bijdragen aan een sociale of ecologische duurzame doelstelling.

α . s . r .



5 Duurzaam beleggen en de SFDR: uitleg in begrijpelijke taal

Bij een ecologische doelstelling kan bijvoorbeeld worden gedacht aan beleggingen in bedrijven die een bijdrage leveren om klimaatverandering tegen te gaan. Bij een sociale doelstelling kan het bijvoorbeeld gaan om beleggingen die bijdragen aan een onderwerp op sociaal gebied, zoals beleggingen in bedrijven die onderwijs toegankelijker maken. Ten tweede mogen deze bedrijven geen aantoonbaar negatief effect hebben op de wereld. Zo is het bijvoorbeeld niet toegestaan om te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële kwesties, zoals kinderarbeid of mensenrechtenschendingen. Tot slot moeten bedrijven waarin wordt belegd over 'goed bestuur' beschikken.

Producten/fondsen die voor het overgrote deel (>90%) duurzame beleggingen doen (dus beleggingen die aan de bovenstaande drie voorwaarden voldoen), worden ook wel 'Artikel 9' SFDR producten/fondsen genoemd. Daarnaast kunnen 'Artikel 8' fondsen ook voor een bepaald percentage duurzame beleggingen doen. Dit percentage wordt aangegeven in de prospectus bijlage met SFDR informatie en in de jaarverslagen van de producten/fondsen.

Deze tekst (opgesteld per april 2023) kan worden aangepast om de veranderingen in wet- en regelgeving weer te geven die in de toekomst kunnen plaatsvinden.



α.s.r. vermogensbeheer

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

www.asrvermogensbeheer.nl

ASR Vermogensbeheer N.V. - KvK 30227237 Utrecht