

Version	1
Date of version:	21.02.2024

REGELGEVING VOOR OPENBAARMAKING VAN DUURZAME FINANCIERING

1. ALGEMENE ACHTERGROND

Verordening (EU) 2019/2088 (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of: 'SFDR') maakt deel uit van het actieplan van de EU voor duurzame financiering, dat tot doel heeft om investeringen te heroriënteren in de richting van een meer duurzame economie, door nieuwe duurzaamheidsgerelateerde openbaar­makingen en rapportagevereisten op te leggen aan financiële marktdeelnemers, waaronder Mintos. Als beleggingsonderneming geloven wij in duurzaam ondernemen en duurzaam beleggen. We zijn ook wettelijk verplicht om duurzaamheidsrisico's te beoordelen wanneer we sommige van onze diensten of producten aan onze klanten leveren.

De afgelopen jaren zijn duurzaamheid en ESG (*Environment, Social, Governance*) steeds belangrijker geworden en dat zal naar verwachting zo blijven. Maar wat betekenen deze termen eigenlijk?

Wat wordt bedoeld met duurzaamheid en ESG en wat is hun onderlinge verband?

Duurzaamheid en ESG zijn nauw verwante zaken en je kunt ESG zien als een raamwerk voor het beoordelen en implementeren van duurzame praktijken in bedrijven en beleggingen. Duurzame bedrijfspraktijken zijn praktijken die rekening houden met:

Milieuoverwegingen: Hierbij gaat het om praktijken die negatieve gevolgen voor de natuurlijke omgeving verminderen, zoals het verminderen van CO2-uitstoot, waterbehoud en het waarborgen van duurzame bronnen.

Sociale verantwoordelijkheid: De manier waarop mensen binnen en buiten de organisatie behandeld worden. Dit omvat de rechten en het welzijn van de werknemers, maatschappelijke betrokkenheid en het rekening houden met de maatschappelijke impact van bedrijfsactiviteiten.

Governance praktijken: Governance verwijst naar de manier waarop een bedrijf wordt bestuurd, inclusief leiderschap, beloning van leidinggevendenden, audits, interne controles en aandeelhoudersrechten. Goede bestuurspraktijken zorgen voor verantwoordelijkheid en transparantie en dragen bij aan een duurzame bedrijfsvoering.

Als er geen rekening wordt gehouden met deze overwegingen bij het beleggen, loopt men mogelijk een duurzaamheidsrisico, d.w.z.:

Een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur die, als deze zich voordoet, een werkelijke of potentiële materiële negatieve invloed zou kunnen hebben op de waarde van de belegging.

Door geen rekening te houden met deze risico's, kan men verlies lijden op de gedane belegging.

Vanuit een beleggingsperspectief zijn er twee dingen om naar te kijken:

- Het minimaliseren van duurzaamheidsrisico's, waardoor de waarde van de belegging behouden blijft.
- Het bevorderen van duurzamere beleggingen¹, wat de wereld over het algemeen duurzamer maakt en een indirect effect heeft op risicovermindering.

Duurzaamheid in beleggingen implementeren is een proces, geen eenmalige gebeurtenis.

Bij Mintos begrijpen we dat de perspectieven van verschillende stakeholders op ESG en duurzaamheid voortdurend evolueren, net als de gerelateerde wetgeving en beschikbare gegevens. We erkennen dat het vinden van een oplossing om duurzaamheidsrisico's te verminderen en duurzame investeringen te verhogen een geleidelijk, iteratief proces is en niet het resultaat van een enkele gebeurtenis. Deze aanpak houdt in dat onze procedures en strategieën in de loop van de tijd voortdurend worden aangepast.

Hoewel de criteria voor wat duurzame praktijken inhouden zich blijven ontwikkelen, erkennen we dat de huidige beschikbaarheid en kwaliteit van informatie en gegevens aanzienlijke uitdagingen vormen bij het integreren van duurzaamheid in beleggingsbeslissingen. Bovendien zijn we ons bewust van het risico op "greenwashing", de handeling waarbij producten of praktijken ten onrechte als duurzamer worden voorgesteld dan ze zijn. Onze benadering van het integreren van deze vereisten is daarom zorgvuldig en weloverwogen. Gedurende dit hele proces houden we ons consequent aan het principe van "geen schade berokkenen", om de integriteit van onze inspanningen op het gebied van duurzaamheid te waarborgen.

Beleggingen categoriseren voor duurzaamheidsdoeleinden

De SFDR schetst momenteel verschillende soorten beleggingen in fondsen, elk gecategoriseerd volgens hun mate van duurzaamheid, wat een nuttig kader biedt voor het evalueren van beleggingen.

Artikel 6 Fondsen: Deze fondsen integreren duurzaamheid niet significant in hun beleggingsbeslissingen. Hoewel ze niet als "duurzame" beleggingen worden geclassificeerd, moeten ze toch bekendmaken hoe ze duurzaamheidsrisico's aanpakken en wat de verwachte impact van deze risico's op het rendement is.

Artikel 8 Fondsen: Deze fondsen worden vaak aangeduid als "lichtgroene" fondsen, ze bevorderen milieu- of sociale kenmerken, maar richten zich niet primair op duurzaam beleggen. Artikel 8-fondsen integreren ESG-factoren (Environmental, Social en Governance) tot op zekere hoogte in hun beleggingsbeslissingen en zijn verplicht om bekend te maken hoe ze aan deze kenmerken voldoen.

¹Volgens de EU-regelgeving wordt een 'duurzame investering' gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die substantieel bijdraagt aan een milieudoelstelling. Deze bijdrage kan worden gemeten aan de hand van indicatoren zoals efficiëntie in het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, afvalproductie, de uitstoot van broeikasgassen, impact op biodiversiteit en het bevorderen van de circulaire economie. Het kan ook een investering zijn die bijdraagt aan een sociale doelstelling, met name investeringen die gericht zijn op het aanpakken van ongelijkheid, het verbeteren van sociale cohesie en integratie, het verbeteren van arbeidsrelaties of het investeren in menselijk kapitaal of gemeenschappen die economisch of sociaal achtergesteld zijn. Wat zeer belangrijk is, is dat zulke investeringen geen significante schade mogen toebrengen aan een van deze doelstellingen en ervoor moeten zorgen dat de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt zich houden aan goede bestuurspraktijken. Dit omvat robuuste managementstructuren, gezonde werknemersrelaties, eerlijke beloning van het personeel en naleving van de belastingregels.

Artikel 9 Fonds: Deze staan bekend als "donkergroene" fondsen en hebben duurzaam beleggen als kerndoelstelling. Deze fondsen zijn toegewijd aan het bereiken van positieve milieu- of sociale effecten en moeten zich houden aan strengere openbaarmakingsvereisten over hun duurzaamheidsdoelen en methoden om deze te bereiken.

2. SFDR OPENBAARMAKINGEN

a. SFDR Artikel 3 Openbaarmaking

Op dit moment heeft Mintos geen eigen beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in haar besluitvormingsproces voor beleggingen.

b. SFDR Artikel 4 Openbaarmaking

Mintos heeft op dit moment geen gedetailleerd beleid voor het beoordelen van de negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren per instrument.

Voor onze beleggingen in ETF-portefeuilles beleggen we in fondsen die worden beheerd door fondsbeheerders die verplicht zijn om gedetailleerde informatie over deze zaken te verstrekken, in overeenstemming met de Verordening (EU) 2022/1288. Momenteel analyseren we deze openbaarmakingen en integreren we ze in ons besluitvormingsproces.

Voor onze portefeuilles bestaande uit Notes gedekt door Leningen zijn we van plan een analyse uit te voeren om mogelijke negatieve duurzaamheidseffecten van deze beleggingen te evalueren.

c. SFDR Artikel 5 Openbaarmaking

Het Beloningsbeleid van Mintos bevordert een gezond en effectief risicobeheer met betrekking tot duurzaamheidsrisico's en zorgt ervoor dat de beloningsstructuur het nemen van buitensporige risico's met betrekking tot duurzaamheidsrisico's niet aanmoedigt.

d. SFDR Artikel 6 Openbaarmaking

Voor ETF-portefeuilleproducten integreren we duurzaamheidsrisico's momenteel op de volgende manier in beleggingsbeslissingen:

Wanneer we besluiten om een ETF-portefeuille te creëren, bekijken we eerst de fondsbeheerder. Een belangrijke factor in onze evaluatie is hun toewijding aan de Principles for Responsible Investment (PRI), van de Verenigde Naties, het meest uitgebreide wereldwijde ESG-initiatief in de vermogensbeheersector. We geven de voorkeur aan ETF's die zijn uitgegeven door beheerders die deze principes onderschrijven.

Ten tweede onderzoeken we de onderliggende ETF's, waarbij we hun ESG-beoordelingen bekijken uitgevoerd door onafhankelijke derde partijen. Onze analyse is op dit moment echter beperkt door de beschikbaarheid van informatie op de markt. Hoewel de kwaliteit en kwantiteit van deze gegevens verbetert, voldoen ze nog steeds niet aan de alomvattende beoordeling die vereist is door EU-regelgeving

inzake duurzame beleggingen. Niettemin geven we, bij het kiezen tussen twee vergelijkbare fondsen, de voorkeur aan fondsen die verenigbaar zijn met Artikel 8 of 9 van de SFDR.

Voor onze Kredietportefeuilleproducten nemen we momenteel geen duurzaamheidsrisico's mee in beleggingsbeslissingen. Wat betreft de portefeuilles bestaande uit Notes gedekt door leningen, aangeboden via onze diensten voor portefeuillebeheer, deze zijn nog niet specifiek beoordeeld op duurzaamheidsrisico's, gezien het relatief nieuwe karakter van deze beleggingscategorie. We zijn echter toegewijd aan het ontwikkelen en implementeren van een methodologie om dergelijke beoordelingen in de toekomst te vergemakkelijken

Mintos erkent dat het integreren van ESG-factoren en het overwegen van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen, in theorie, op de lange termijn betere risicogecorrigeerde rendementen zou moeten opleveren. De huidige gegevens en onderzoeken over dit onderwerp zijn echter niet doorslaggevend, vooral omdat ESG een relatief recente overweging is. Bovendien hebben de wereldwijde schokken van de afgelopen jaren soms geleid tot een beter rendement op beleggingen die traditioneel niet als duurzaam worden beschouwd. Hoewel deze onderzoeken een reeks producten omvatten die niet op Mintos worden aangeboden, hebben we geen reden om aan te nemen dat de bevindingen in onze context significant anders zouden zijn.

In deze context hebben we gekozen voor een voorzichtigere aanpak totdat er uitgebreidere gegevens beschikbaar komen. Daarom promoten we op dit moment geen duurzame beleggingen of hun specifieke kenmerken. Desalniettemin evalueren we voortdurend hoe de portefeuillebeheerdiensten die we aanbieden beter kunnen aansluiten bij duurzaamheidsbevorderende activiteiten zoals gedefinieerd in de EU-regelgeving.