

## Onepager duurzame definities

Deze onepager geeft een nadere toelichting op duurzaamheid binnen de geschiktheidstoets. We leggen uit wat duurzaamheidsvoorkeuren van beleggers zijn en wat wordt bedoeld met ESG-criteria (Environmental, Social en Governance). Ook bespreken we taxonomiebeleggingen en duurzame beleggingen volgens de SFDR<sup>1</sup>. Daarnaast leggen we het verschil uit tussen beleggingsproducten met en zonder duurzaamheidskenmerken. Tot slot besteden we aandacht aan beleggingen die rekening houden met belangrijke negatieve effecten (PAI's).

### Duurzaamheidsvoorkeuren

Duurzaamheidsvoorkeuren zijn de wensen van de cliënt met betrekking tot financiële instrumenten die voldoen aan één of meer van de volgende criteria:

- een minimumaandeel dat wordt belegd in economische activiteiten die ecologisch duurzaam zijn volgens de EU-taxonomie<sup>2</sup>;
- een minimumaandeel duurzame beleggingen volgens de SFDR;
- het rekening houden met belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's).

Tijdens de geschiktheidstoets brengen wij deze voorkeuren in kaart.

Daarna beoordelen wij of beschikbare financiële instrumenten hierbij aansluiten.

### ESG

ESG staat voor Environmental, Social en Governance. Dit zijn factoren die helpen bij het beoordelen van beleggingen:

- Environmental: milieu, zoals klimaat, energie, uitstoot en biodiversiteit;
- Social: sociale aspecten, zoals arbeidsomstandigheden, mensenrechten en diversiteit;
- Governance: goed bestuur, zoals toezicht, integriteit, beloningsbeleid en anti-corruptie.

ESG-factoren helpen om risico's en kansen beter te begrijpen en om producten te analyseren.

### Taxonomiebeleggingen

Taxonomiebeleggingen zijn beleggingen in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden gezien volgens de EU-taxonomie. Een activiteit moet daarvoor:

- bijdragen aan minimaal één milieudoelstelling;
- geen ernstige afbreuk doen aan andere milieudoelstellingen;
- voldoen aan minimale eisen voor goed bestuur.

### Duurzame beleggingen in de zin van de SFDR

Duurzame beleggingen volgens de SFDR zijn beleggingen in economische activiteiten die:

- bijdragen aan een milieudoelstelling of sociaal doel;
- geen ernstige afbreuk doen aan andere milieudoelstellingen of sociale doelen ("Do No Significant Harm");
- voldoen aan minimale eisen voor goed bestuur.

Deze beleggingen vormen de kern van artikel 9-producten en een deel van artikel 8-producten.

### Beleggingsproducten met en zonder duurzaamheidskenmerken

Binnen de SFDR zijn er drie categorieën beleggingsproducten:

**Artikel 6:** producten zonder duurzaamheidskenmerken of duurzame doelstelling.

**Artikel 8:** producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten, naast financiële doelen.

**Artikel 9:** producten met een duurzame beleggingsdoelstelling.

#### Samenvattend:

Artikel 6 heeft geen focus op duurzaamheid, artikel 8 houdt rekening met duurzaamheid, en artikel 9 heeft duurzaamheid als hoofddoel.

<sup>1</sup> De SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) verplicht financiële instellingen om duidelijk uit te leggen hoe zij omgaan met duurzaamheid in hun beleggingsbeleid en producten.

<sup>2</sup> De EU-taxonomie bepaalt wanneer een belegging ecologisch duurzaam is, aan de hand van vaste criteria.

### Verschillen tussen de drie soorten beleggingen

Aspect	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 9
Duurzaamheidsfocus	Geen	Promoot E/S-kenmerken <sup>3</sup>	Duurzaam beleggingsdoel
Minimum percentage duurzame beleggingen	Niet van toepassing	Geen minimum vereist	Groot deel duurzame beleggingen
Doelstelling	Financieel rendement	Financieel + E/S-kenmerken	Duurzaamheid als primair doel
Do No Significant Harm (DNSH) vereist	Nee	Afhankelijk van product	Ja
Informatieverplichtingen	Basis	Uitgebreid	Meest uitgebreid

### PAI's (belangrijkste negatieve effecten)

PAI staat voor Principal Adverse Impacts. Dit zijn negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals:

- uitstoot van broeikasgassen en CO<sub>2</sub>-voetafdruk;
- gebruik van fossiele brandstoffen;
- water- en afvalgebruik;
- schendingen van internationale normen (zoals UN Global Compact/ILO);
- corruptie.

Beleggingen die rekening houden met PAI's nemen deze risico's mee in beleggingsbeslissingen, zodat negatieve effecten kunnen worden beperkt.

<sup>3</sup> Ecologische/Sociale