



## DUURZAAMHEID EN MAATSCHAPPELIJKE BETROKKENHEID

***Optimix staat met haar medewerkers midden in de maatschappij en hecht daar veel waarde aan. Onze ervaring leert dat duurzaam beleggen een ruim begrip is dat op verschillende manieren kan worden vormgegeven.***

### Duurzaam beleggen

Optimix erkent haar verantwoordelijkheden als belegger in beursgenoteerde effecten en andere beleggingsproducten. Optimix heeft als vermogensbeheerder de morele plicht om maatschappelijk verantwoordelijk te opereren. Om deze verantwoordelijkheid te onderstrepen, heeft Optimix de UN Principles for Responsible Investment ondertekend (<http://www.unpri.org/signatories/signatories/>). De zes principes worden binnen dit verantwoord beleggingsbeleid omarmd.

Signatory of:



Vanuit onze maatschappelijke verantwoordelijkheid beleggen wij niet in ondernemingen die stelselmatig overtredingen plegen op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. Hierom hebben wij ons aangesloten bij de United Nations Global Compact (<http://www.unglobalcompact.org/participant/21531>). De principes van United Nations Global Compact zijn verwerkt in het beleggingsbeleid van Optimix.

Optimix heeft voor haar beleggingen gekozen voor een samenwerking met een gespecialiseerd bedrijf op het gebied van duurzaam beleggen, namelijk Sustainalytics. Sustainalytics is opgericht door Triodos Bank, MeesPierson en PGM en is één van de leidende bedrijven op het gebied van MVO (Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen) screening.

Dit verantwoord beleggingsbeleid heeft betrekking op zowel individueel vermogensbeheer als collectief beheer via de Optimix beleggingsfondsen. Voor informatie over het (verantwoord) beleggingsbeleid van Optimix Investment Funds verwijzen wij naar het prospectus van Optimix Investment Funds.

## Verantwoord beleggingsbeleid

De doelstelling van het vermogensbeheer door Optimix is het maximaliseren van financiële winsten in overeenstemming met het cliëntprofiel en rekening houdend met risico's in brede zin. In dit proces neemt Optimix de discretionaire verantwoordelijkheid op zich als het gaat om het beleggen van gelden van derden. Dit betekent dat Optimix rekening houdt met financiële én met niet-financiële overwegingen die invloed kunnen hebben op de uiteindelijke keuze van beleggingen.

*Financiële én niet-financiële overwegingen bij beleggingsbeslissingen*

### Beleid en duurzaamheidsrisico's

Bij het selecteren van de beleggingen houden wij rekening met duurzaamheidsrisico's. De definitie van duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Om de blootstelling naar duurzaamheidsrisico te beperken, beleggen wij niet direct in financiële instrumenten van ondernemingen die strijdig handelen met de UN Global Compact Principles (zie figuur 1). De UN Global Compact Principles zijn opgesteld door de Verenigde Naties en gelden als richtlijnen voor goed bestuur op het punt van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu. Voor indirecte beleggingen verwijzen wij naar de laatste paragraaf van dit beleid onder Externe fondsbeheerders.

*UN Global Compact Principles centraal*

**Figuur 1: 'UN Global Compact Principles'**

<b>Human Rights</b>	
<b>Principle 1:</b>	Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights within their sphere of influence; and
<b>Principle 2:</b>	Make sure that they are not complicit in human rights abuses.
<b>Labour Standards</b>	
<b>Principle 3:</b>	Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining;
<b>Principle 4:</b>	The elimination of all forms of forced and compulsory labour;
<b>Principle 5:</b>	The effective abolition of child labour; and
<b>Principle 6:</b>	The elimination of discrimination in respect of employment and occupation.
<b>Environment</b>	
<b>Principle 7:</b>	Businesses should support a precautionary approach to environmental challenges;
<b>Principle 8:</b>	Undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and
<b>Principle 9:</b>	Encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.
<b>Anti-Corruption</b>	
<b>Principle 10:</b>	Businesses should work against all forms of corruption, including extortion and bribery.

*Principes die gehanteerd worden bij de samenstelling van de zwarte lijst*

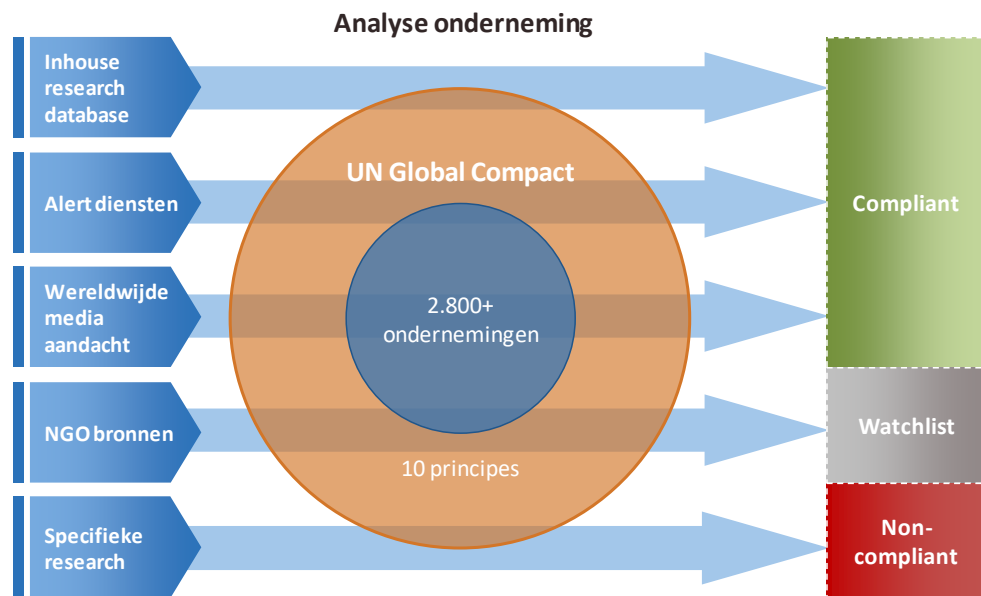
Overzicht van de principes die gehanteerd worden bij de samenstelling van de zwarte lijst, oftewel beleggingen waarin door Optimix niet belegd wordt. Bron: United Nations

**Integratie van beleid in beleggingsbeslissingen**

Optimix heeft op basis van de tien UN Global Compact Principles concrete ‘non-compliant criteria’ afgeleid. Deze criteria hebben betrekking op mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. In opdracht van Optimix analyseert Sustainalytics op kwartaalbasis het voor Optimix relevante beleggingsuniversum op deze non-compliant criteria. Ondernemingen die stelselmatig handelen op een wijze die in strijd is met de UN Global Compact Principles worden door Sustainalytics als non-compliant aangemerkt. Als een onderneming door Sustainalytics als non compliant wordt aangemerkt, wordt deze onderneming opgenomen op de ‘Optimix zwarte lijst’. In de onderstaande figuur 2 wordt schematisch weergegeven hoe deze zogenaamde ‘zwarte lijst’ (non-compliant lijst) tot stand komt.

*‘Zwarte lijst’*

**Figuur 2: Schema selectie duurzame ondernemingen (afgeleid van Sustainalytics)**



*Schema ter illustratie van de totstandkoming van de ‘zwarte/non-compliant lijst’*

**Research Proces – Global Compact Compliance**

Globale weergave van het research proces met betrekking tot duurzaam beleggen, en de ‘non-compliant’ lijst.  
Bron: Optimix Vermogensbeheer, Sustainalytics.

*Proactief vermijden van beleggen in ‘non-compliant’ bedrijven*

Optimix belegt, zolang de non-compliant situatie voortduurt, niet in door deze onderneming uitgegeven effecten. Non-compliant zijn bijvoorbeeld ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie of het onderhoud van controversiële wapens, zoals clusterwapens, maar ook ondernemingen die betrokken zijn bij de schending van mensenrechten of ernstige milieuschade veroorzaken. Dergelijke bedrijven handelen in strijd met respectievelijk Principles 2, 1 en 7 van de UN Global Compact Principles. Mocht vastgesteld worden dat een onderneming waarin reeds belegd wordt, strijdig handelt met de UN Global Compact Principles dan zal deze belegging worden verkocht.

Wij zijn van oordeel dat het uitsluiten van financiële instrumenten van ondernemingen die strijdig handelen met de UN Global Compact Principles een positieve bijdrage zal leveren aan het rendement op de lange termijn door de ondernemingen die de grootste

duurzaamheidsrisico's lopen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu te vermijden.

Door de grote omvang van het beleggingsuniversum heeft het uitsluiten van dergelijke ondernemingen geen wezenlijke negatieve uitwerking op de keuzevrijheid voor ons als beheerder.

*Promoten ecologische en sociale kenmerken*

Aansluitend op het EU Action Plan for Financing Sustainable Growth streeft Optimix ernaar bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in financiële instrumenten van ondernemingen die de algemeen geldende praktijken van goed bestuur volgen. De kenmerken die wij als beheerder daarmee willen promoten zijn mensenrechten, goede arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie. Dit wordt bewerkstelligd door niet direct te beleggen in financiële instrumenten van ondernemingen die praktijken van goed bestuur binnen hun bedrijfstak niet naleven en/of met hun bedrijfsvoering een sterk negatieve uitwerking hebben op het streven naar het vergroten c.q. verbeteren van mensenrechten, goede arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie. Om in de praktijk uitwerking te kunnen geven aan dit uitsluitingsprincipe maakt Optimix gebruik van duurzaamheidsresearch van externe onderzoeksbureaus (bijvoorbeeld Sustainalytics).

**Negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren**

Beleggingen kunnen een negatief effect hebben op duurzaamheidsfactoren (aansluitend op de Europese verordening op informatieverstrooming over duurzaamheid). Zo kunnen beleggingen bijvoorbeeld een negatieve invloed hebben op klimaatverandering of de eerbiediging van arbeidsrechten.

*Negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren*

Optimix is voornemens om rekening te houden met negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren bij het nemen van haar beleggingsbeslissingen. Optimix is in gesprek met externe onderzoeksbureaus voor het verkrijgen van adequate data die in staat stellen om negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te kunnen meten.

Optimix ziet broeikasgasemissies, energie-efficiëntie, biodiversiteit, water, afval, sociale en arbeidsrechtelijke kwesties, mensenrechten, het milieu, bestrijding van corruptie en omkoping als de belangrijkste negatieve effecten van haar beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Indien blijkt dat een belegging mogelijk een negatief effect heeft op duurzaamheidsfactoren, zal Optimix op basis van interne analyses en externe analyses nagaan hoe groot de kans is dat de negatieve impact zich voordoet en hoe ernstig deze impact is. Op basis van deze analyse kan Optimix overgaan tot uitsluiting of desinvestering.

In haar Risk Management Beleid van houdt Optimix overzicht op de duurzaamheidsrisico's. Optimix heeft in haar beleggingsbeslissingsproces duurzaamheidsrisico's geïntegreerd en er wordt geborgd dat het beheerd vermogen niet onderhevig is aan onbeheersbare ESG-gebeurtenissen die de waarde van dit vermogen materieel kunnen laten dalen.

*Toetsing verantwoord  
beleggingsbeleid op  
kwartaalbasis***Toetsing beleid**

Ieder kwartaal laten wij Sustainalytics ons het universum van aandelen uit ontwikkelde en opkomende markten en alle directe posities waarin wij beleggen, toetsen op compliance met de UN Global Compact Principles. Indien de kwartaalanalyse van Sustainalytics laat zien dat Optimix beleggingen heeft in non-compliant ondernemingen, dan zullen wij deze beleggingen verkopen.

Optimix monitort zelf of de zwarte lijst wordt nageleefd door middel van portefeuille- en ordersystemen.

**Engagement en stembeleid**

De samenwerking met Sustainalytics geeft Optimix tevens de mogelijkheid om collectief druk uit te oefenen op ondernemingen om zich te verbeteren. Daar waar Optimix 5% of meer van het uitstaande aandelenkapitaal van een bedrijf in beheer heeft, zullen wij zelf een actieve dialoog aangaan op het gebied van duurzaam ondernemen.

Optimix voert een actief beleid ten aanzien van haar beleggingen. In deze hoedanigheid ziet Optimix zich in principe als belegger in financiële instrumenten en niet als belegger in ondernemingen. Optimix zal in principe geen gebruik maken van de stemrechten die verbonden zijn aan de financiële instrumenten waarin zij namens haar klanten en beleggingsfondsen in belegt, tenzij:

- a) Het belang dat Optimix in het aandelenkapitaal van een onderneming in beheer heeft meer dan 5% van het geplaatste kapitaal van die onderneming bedraagt. Alsdan zal Optimix gebruik maken van haar stemrechten verbonden aan haar aandelenkapitaal in de onderneming;
- b) Optimix besloten heeft gebruik te maken van de stemrechten, omdat dit in het belang is van haar klanten.

Indien Optimix zeggenschapsrechten uitoefent verbonden aan door haar gehouden aandelen, zal de Beheerder dit op de eerste plaats doen door fysieke of persoonlijke deelname aan aandeelhoudersvergaderingen en op de tweede plaats door middel van 'elektronisch' stemmen op afstand (proxy voting).

**Rapportage**

Wij willen door middel van rapportages op een transparante wijze inzicht geven in de activiteiten ten aanzien van ons Verantwoord Beleggingsbeleid. Dit gebeurt bijvoorbeeld via onze website, de (half)jaarverslagen van onze fondsen, en/of door middel van specifieke cliëntrapportages. Optimix zal in directieverslagen van de Optimix beleggingsfondsen verslag doen van de wijze waarop uitvoering is gegeven aan het stembeleid.

*Transparante  
verslaglegging en  
rapportering*

## Specifieke duurzaamheidscriteria

Sommige cliënten hebben verdergaande ambities op het gebied van duurzaam beleggen. Optimix begrijpt dit en geeft graag verdere individuele invulling met betrekking tot duurzaamheid aan beleggingsmandaten.

*Cliëntgebonden  
opvattingen  
duurzaamheid*

Sinds 2018 biedt Optimix Duurzaam Vermogensbeheer aan. Binnen deze duurzame vermogensbeheermandaten wordt gebruikgemaakt van beleggingsinstrumenten met een beleggingsbeleid gericht op het selecteren van ondernemingen met de hoogste score op gebied van ecologisch, sociaal en governance-gebied (best-in-class beleid) gebruikmakend van ESG research leveranciers zoals Sustainalytics, MSCI ESG, ISS of S&P Global. Binnen Optimix Duurzaam Vermogensbeheer kunnen ook producten die duurzame beleggingen tot doel hebben worden geselecteerd. Periodiek wordt getoetst of de beleggingsinstrumenten binnen de portefeuille hieraan voldoen en of wijzigingen in de portefeuille dienen plaats te vinden.

## Externe fondsbeheerders

In ons beleggingsbeleid maken wij ook gebruik van fondsen beheerd door externe fondsbeheerders. Als onderdeel van het selectieproces gaan wij vooraf na of de externe fondsbeheerder een eigen verantwoord beleggingsbeleid heeft geformuleerd, waarbij de beheerder bij het selecteren van de beleggingen rekening houdt met duurzaamheidsrisico's. Wij onderhouden een actieve dialoog met de externe managers over de manier waarop er wordt omgegaan met duurzaamheid. Voor alle externe fondsbeheerders die door onze selectie zijn gekomen en onderdeel van onze portefeuilles vormen, willen wij inzicht hebben in hun portefeuilleposities en duurzaamheidskarakteristieken op periodieke basis. Als na selectie blijkt van een onvoldoende invulling van het verantwoord beleggingsbeleid door de fondsbeheerder dan wordt dit deel van de portefeuille verkocht.

*Inzicht bij externe  
fondsbeheerders*

Wij streven ernaar om voor de meerderheid van een klantenportefeuille te beleggen in fondsbeheerders die bepaalde ecologische en sociale kenmerken promoten en beleggen in financiële instrumenten van ondernemingen die de algemeen geldende praktijken van goed bestuur volgen. Bij het gebruik van passieve indirecte beleggingen geven wij de voorkeur aan beleggingen in op duurzaamheid gerichte indexproducten.