



## DUURZAAM BELEGGEN BIJ 1VERMOGENSBEHEER

Duurzaam beleggen is een belangrijk maatschappelijk thema. Bij 1Vermogensbeheer staat echter altijd één doel voorop: het behalen van een gezond financieel resultaat voor onze cliënten. Wij hanteren daarom geen uitgesproken duurzaamheidsstrategie, maar richten ons primair op rendement, zorgvuldige risicoafwegingen en transparantie. Duurzaamheidsfactoren (ESG: Environmental, Social, Governance) nemen wij alleen mee wanneer deze aantoonbaar en relevant zijn voor het financiële resultaat.

### Onze beleggingsaanpak

Wij werken vanuit een top-down benadering. Dat betekent dat we beginnen met een mondiale analyse van economische ontwikkelingen en marktomstandigheden. Op basis daarvan verdelen we het vermogen over beleggingscategorieën, regio's en sectoren. Daarbij hechten we veel waarde aan stabiliteit, kwaliteit, dividend en een aantrekkelijke waardering.

### ESG: Aanvullende, niet-sturende factor

Hoewel ESG-criteria voor ons geen leidend uitgangspunt zijn, houden we er wel rekening mee bij gelijkwaardige beleggingen. Daarbij maken we gebruik van analyses en ratings van onder meer Morningstar Sustainability. Deze informatie gebruiken wij uitsluitend als aanvullende input. Onze portefeuilles zijn ESG-neutraal en wij vermijden bewust elke vorm van 'greenwashing'.

### Geen nadruk op duurzame labels

Onze focus ligt niet op:

- “Donkergroene” beleggingen (impactbeleggingen met een duurzame doelstelling, SFDR<sup>1</sup> artikel 9),
- “Lichtgroene” beleggingen (producten met duurzame kenmerken, SFDR artikel 8), of
- Beleggingen die rekening houden met de “belangrijkste ongunstige effecten” (PAIs).

De reden hiervan is dat wij de duurzaamheidsrisico's veelal in onvoldoende mate kunnen inschatten en de mogelijke effecten daarvan op de financiële resultaten van de beleggingen. Bij de beleggingen in de beleggingsportefeuille wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

### Maatwerk bij duurzaamheidsvoorkeuren

Heeft u specifieke duurzaamheidsvoorkeuren, zoals het uitsluiten van bepaalde sectoren of de voorkeur voor hogere ESG-scores? Dan stemmen wij de portefeuille daar – binnen redelijke grenzen – graag op af. Daarbij blijven onze kernwaarden altijd het uitgangspunt: financieel rendement, een gebalanceerde risicoafweging en een portefeuille van hoogwaardige beleggingen. Wij promoten dus niet specifiek beleggingen met duurzame kenmerken of met een duurzame beleggingsdoelstelling.

---

<sup>1</sup> SFDR: De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is een Europese verordening die financiële marktpartijen en adviseurs verplicht om transparant te zijn over hoe ze duurzaamheidsrisico's en -kansen in hun beleggingen en beleggingsstrategieën meenemen.



## UITLEG OVER VERSCHILLEN TUSSEN SOORTEN (DUURZAME) BELEGGINGEN

In termen van mate van duurzaamheid zijn er verschillende soorten financiële instrumenten:

1. **Financiële instrumenten die (geheel of gedeeltelijk) duurzame beleggingen nastreven in economische activiteiten die kwalificeren als 'ecologisch duurzaam'.** Met name de **E (Environmental ofwel milieu)** van de ESG-principes is hier van belang. Hieronder vallen kort samengevat alle activiteiten die bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en/of aan klimaatadaptatie. Te denken valt onder andere aan watermanagement, opwekken en gebruik van groene energie, stikstofreductie, CO<sub>2</sub>-reductie en circulaire economie.
2. **Financiële instrumenten die als duurzame belegging kunnen worden beschouwd.** Alle ESG-principes zijn in dit verband relevant: **Environmental** (milieu), **Social** (sociaal beleid) en **Governance** (goed ondernemingsbestuur). Een duurzame belegging is:
  - a. een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een **milieudoelstelling (E)**, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnenefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of
  - b. een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een **sociale doelstelling (S)**, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of
  - c. een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van **goed bestuur (G)** volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.
3. **Financiële instrumenten die rekening houden met de belangrijkste 'ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren'.** Deze belangrijkste ongunstige effecten kunnen zich op verschillende terreinen voordoen, bijvoorbeeld ten aanzien van het milieu, de maatschappij, werkgelegenheid, mensenrechten, corruptie en omkoping. Dit kan onder meer betekenen dat beleggingen in bepaalde sectoren worden uitgesloten omdat de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te groot worden geacht.

Financiële instrumenten zonder bovengenoemde specifieke kenmerken komen niet in aanmerking om te worden aanbevolen aan (potentiële) cliënten die individuele duurzaamheidsvoorkeuren hebben. Aangezien wij — zoals beschreven — een ESG-neutrale beleggingsonderneming zijn, is ons beleggingsbeleid niet specifiek gericht op de selectie van de hierboven genoemde duurzame beleggingen.