



DUURZAAMHEIDSVERKLARING

Informatie inzake het duurzaamheidsbeleid Wijs & van Oostveen voor de dienstverlening Innovation Asset Management.

1. VN-KLIMAATAKKOORD VAN PARIJS

Op grond van het VN-klimaatakkoord van Parijs, welke is ingegaan per 2020, worden er maatregelen genomen om de wereld te beschermen tegen de gevolgen van klimaatverandering. Het voorkomen van verdere klimaatverandering kan worden gedaan door de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Het belangrijkste doel van het Klimaatakkoord is om de CO₂-uitstoot, ten opzichte van 1990, in 2030 met 49% en in 2050 met 95% te verminderen.

In voornoemd kader is onder meer per 10 maart 2021 de ESG-verordening (2019/2088) over informatieverstrekking inzake duurzame beleggingen van kracht. ESG staat voor Environmental, Social en Governance (Milieu, Maatschappij en Governance) en verwijst naar de drie centrale factoren in het meten van de duurzaamheid van een belegging. Op grond van deze verordening hebben financiële ondernemingen, waaronder Wijs & van Oostveen, bepaalde informatieverplichtingen inzake onder meer transparantie in het meewegen van de negatieve duurzaamheidsimpact bij investeringsbeslissingen en de publicatie van precontractuele duurzaamheidsinformatie.

2. DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN BELEGGINGSBESLISSINGEN

In het beleggingsbeleid houdt Wijs & van Oostveen rekening met duurzaamheidsrisico's. Een duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), Sociaal (mens of maatschappij) of Governance (ondernemingsbestuur) gebied. Door rekening te houden met deze risico's worden negatieve financiële gevolgen van een gebeurtenis op ESG zoveel mogelijk vermeden. Er zijn verschillende belangrijke duurzaamheidsrisico's waar bedrijven en samenlevingen wereldwijd mee te maken hebben. Enkele voorbeelden van veel voorkomende duurzaamheidsrisico's zijn.

1. Klimaatverandering: het veranderende klimaat brengt risico's met zich mee, zoals extreme weersomstandigheden, stijgende zeeniveaus en veranderingen in neerslagpatronen. Deze risico's kunnen zeer nadelige financiële gevolgen hebben voor sectoren zoals landbouw, toerisme, verzekeraars en infrastructuur;
2. Schaarste van grondstoffen: de uitputting van natuurlijke hulpbronnen, zoals water, mineralen en fossiele brandstoffen, kan leiden tot schaarste, prijsvolatiliteit en verstoring van toeleveringsketens. Dit kan ertoe leiden dat er minder producten gemaakt kunnen worden en daardoor de omzet van bedrijven daalt;
3. Slechte sociale of arbeidsomstandigheden: risico's op het gebied van arbeidsomstandigheden, mensenrechten, arbeidsrechten en sociale ongelijkheid kunnen de reputatie van bedrijven aantasten en leiden tot juridische geschillen, boycots of werkonderbrekingen. Dit heeft vervolgens weer een negatieve invloed op de winst van de onderneming; en
4. Bad governance: slecht bestuur, corruptie, belangenconflicten en gebrek aan transparantie kunnen leiden tot reputatieschade en juridische consequenties voor bedrijven, wat vervolgens weer een negatieve invloed heeft op het rendement van de onderneming.

Bij iedere belegging kan zich in meer of mindere mate een duurzaamheidsrisico voordoen dat ervoor kan zorgen dat de waarde van een belegging kan dalen. Indien zich een duurzaamheidsrisico zich voordoet, kan dit ertoe leiden dat het verwachte of beoogde doelvermogen niet wordt behaald, of er tussentijdse of uiteindelijke verliezen worden geleden.

Bij de selectie van een belegging voor onze vermogensbeheerportefeuilles houden wij rekening met verschillende factoren, waaronder duurzaamheidsrisico's. Wijs & van Oostveen kan onder meer beleggen in individuele aandelen als obligaties. Voor de beleggingen in individuele aandelen en obligaties monitort Wijs periodiek de duurzaamheidsrisico's. Hiervoor maakt Wijs gebruik van de Morningstar Sustainalytics Rating. Met dit instrument kan Wijs & van Oostveen vaststellen welk ESG-risico de individuele aandelen en obligaties lopen.



Met deze rating kan Wijs & van Oostveen vaststellen welk ESG-risico de individuele aandelen en obligaties lopen.

Morningstar Sustainalytics geeft een eigen score (een schaal 0-100, waarbij 0 een verwaarloosbaar ESG-risico weergeeft en 100 een zeer ernstig risico) die wordt vertaald naar een interne ESG-risicoscore tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ESG Risk Rating vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. Wijs & van Oostveen hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 15% van de beleggingen is geen data beschikbaar;
- minimaal 75% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 2; en
- minimaal 50% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.

Sustainalytics	ESG-risicoscore	Restricties
Geen data	0	max 15%
40-100	1	
30-40	2	75% ≥ 2
20-30	3	50% ≥ 3
10-20	4	
10-0	5	

De impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement is afhankelijk van het type duurzaamheidsrisico dat zich verwezenlijkt in de gehele portefeuille. Door de brede diversificatie van beleggingen zowel geografisch als tussen sectoren en de indirecte monitoring van de duurzaamheidsrisico's verwacht Wijs & van Oostveen dat een waardedaling als gevolg van dit type risico's op de gehele portefeuille beperkt is.

3 ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale- en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping. Wijs & van Oostveen neemt op dit moment geen ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op entiteitsniveau en voor de concrete verschillende soorten vermogensbeheerdienstverlening mee.

4. DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN RELATIE TOT HET BELONINGSBELEID

Het beloningsbeleid van Wijs & van Oostveen is via W&O Personeels-BV van toepassing en een samenvatting is te vinden via: <https://www.innovationassetmanagement.nl/belangrijke-informatie>.

Dit beloningsbeleid is in lijn met onze strategie, risicobereidheid, doelstellingen en waarden. Het beloningsbeleid is erop gericht dat beloning van medewerkers niet leidt tot onwenselijke (duurzaamheids)-risico's of gedrag. Onze medewerkers krijgen een vaste maandelijkse vergoeding. Deze vergoedingen worden afgestemd op de competenties van de medewerkers. Wijs & van Oostveen heeft de mogelijkheid om variabele beloningen uit te keren. De variabele beloning is zowel op financiële als op niet-financiële criteria gebaseerd. Minimaal 50% moet gebaseerd zijn op niet-financiële criteria. Door dit beleid wordt niet aangezet tot ongewenst gedrag, zoals het nemen van onverantwoorde (duurzaamheids)-risico's.

5 KWALIFICERING VAN DE VERMOGENSBEHEERDIENSTVERLENING ALS LICHTGROEN PRODUCT

5.1 LICHTGROEN PRODUCT (ARTIKEL 8 SFDR)

De vermogensbeheerdienstverlening kwalificeert in het kader van duurzaamheid als lichtgroen product (artikel 8 SFDR). Het volgende is hierbij van toepassing:

- Bij het bepalen van de mate waarin een belegging ecologisch duurzaam is, wordt een economische activiteit aangemerkt als ecologisch duurzaam indien die economische activiteit onder meer geen ernstige afbreuk doet aan de milieudoelstellingen genoemd in de SFDR. Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de beleggingen die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen van het resterende deel houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten; en



- De vermogensbeheerdienstverlening promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Op de website kan men in SFDR Annex II informatie vinden over de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot.

5.2 ESG-SELECTIEMETHODE EN IMPACT OP RENDEMENT

Wijs & van Oostveen maakt gebruik van de ESG-selectiemethode.

5.2.1 BEPALING ES-SCORE

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in de portefeuille data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven.

Wijs & van Oostveen hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.

Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% \geq 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Om de ES-score van elk individueel aandeel te bepalen wordt de score van S&P gebruikt indien deze hoger is dan het gemiddelde van de vier aanbieders. Indien de score van S&P lager is dan het gemiddeld van de vier aanbieders of indien er geen data van S&P beschikbaar is, wordt de score van Sustainalytics gebruikt indien deze hoger is dan het gemiddelde van de vier aanbieders. Indien de score van Sustainalytics lager is dan het gemiddeld van de vier aanbieders of indien er geen data van Sustainalytics beschikbaar is, wordt de score van Bloomberg gebruikt indien deze hoger is dan het gemiddelde van de vier aanbieders. In Indien de score van Bloomberg lager is dan het gemiddeld van de vier aanbieders of indien geen data van Bloomberg beschikbaar is, wordt de score van MSCI gebruikt.

Het beleid van Wijs & van Oostveen met betrekking tot de ES-analyse is dat minstens 80% van de beleggingstitels die daarvoor in aanmerking komen een score van 3 of hoger moet bezitten. Maximaal 10% van de beleggingsportefeuille mag bestaan uit beleggingstitels waarvoor nog geen ES-score beschikbaar is.



5.2.2 BEPALING G-SCORE

Voor de bepaling van de G-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in portefeuille wordt data gebruikt van Bloomberg. Dit zijn 16 individuele scores die gegroepeerd zijn in 4 hoofdgroepen: 1) Management, 2) Relatie met werknemers, 3) Beloningsbeleid en 4) Belastingregime. Elk aandeel dient voor alle vier de genoemde hoofdgroepen een positieve score te hebben. Tevens moet voor minstens 95% van de aandelen in portefeuille een G-score bepaald kunnen worden. Anders gesteld: voor maximaal 5% van de aandelen in portefeuille geen of onvoldoende data beschikbaar om een G-score te bepalen.

5.2.3 IMPACT OP VERWACHTE RENDEMENT

Op basis van genoemde ESG-selectiemethode wordt voor elke dienstverlening een gemiddelde ES-score berekend door van alle aandelen de ES-scores op te tellen en te delen door het totaal aantal aandelen dat de portefeuille bezit. Het risico vertaald naar een mogelijk impact op het (verwachte) rendement van elke portefeuille wordt als volgt bepaald: ES-score 1 = veel hoger dan gemiddeld risico, ES-score 2 = hoger dan gemiddeld risico, ES-score 3 = gemiddeld risico, ES-score 4 = lager dan gemiddeld risico, ES-score 5 = veel lager dan gemiddeld risico. De verwachting is dat de beleggingen met een hogere ESG-score aan minder en kleinere duurzaamheidsrisico's worden blootgesteld en daardoor op lange termijn een hoger dan gemiddeld rendement hebben.