

Duurzaamheidsbeleid NNEK

Europese regelgeving SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) is in 2019 vastgesteld en heeft als doel het bevorderen van integratie van duurzaamheidsfactoren en beleggers hierover te informeren. De Europese commissie streeft openheid na over deze duurzaamheidsfactoren en is van mening dat deze openbaarmakingsregels nodig zijn om de klimaatdoelstellingen van Parijs te kunnen behalen en een positieve bijdrage leveren aan andere sociale en milieufactoren

Vermogensbeheer en duurzaamheid

NNEK wil door op een maatschappijbewuste manier te beleggen voor haar klanten, positief bijdragen aan milieu, mens en maatschappij, en goed ondernemingsbestuur. Dit betekent dat ESG-criteria: Environmental (milieu, ecologisch), Social (mens en maatschappij) en Governance (goed ondernemingsbestuur), sterk geïntegreerd zijn in het beleggingsproces en dat NNEK zoveel als mogelijk belegt in fondsen die op hun beurt investeren in bedrijven en/of overheden op basis van ESG-criteria en zoveel mogelijk investeringen vermijden in bedrijven en/of overheden die op het gebied van ESG een onacceptabel gedrag vertonen. NNEK streeft een goed rendement na waarbij zij ook de maatschappelijke gevolgen van de beleggingen meeweegt.

NNEK wil een positieve ESG-bijdrage bereiken door —ten aanzien van haar beleid op gebied van duurzaamheid— als uitgangspunt te nemen dat zij in haar beleggingsstrategieën alleen fondsen selecteert die voldoen aan het selectiebeleid van NNEK op het gebied van duurzaamheid. Het beleid van NNEK is erop gebaseerd dat zij fondsen selecteert die een of meer van onderstaande methodes toepassen bij het selecteren van de bedrijven of overheden waarin zij investeren.

Uitsluiten

Fondsen sluiten landen, sectoren, bedrijven of overheden uit die niet voldoen aan specifieke ESG-criteria. Daarbij kan gedacht worden aan het uitsluiten controversiële landen of ondernemingen die niet voldoen aan internationale overeenkomsten (bijvoorbeeld op gebied van controversiële wapens).

Best in class

Fondsen selecteren bedrijven en/of overheden om in te beleggen, die binnen hun groep van gelijken het beste scoren op duurzaamheidsfactoren.

ESG-integratie

Fondsen nemen structureel niet-financiële overwegingen als milieu (environment), mens en maatschappij (social) en goed ondernemingsbestuur (governance) mee in hun beleggingsbeslissingen, welke daarmee sterk geïntegreerd zijn in hun beleggingsproces.

Norm-based

Fondsen selecteren bedrijven die aan bepaalde standaarden van bedrijfsvorming voldoen op basis van internationale normen. Het United Nations Global Compact wordt vaak gebruikt als set van minimale normen, zoals bijvoorbeeld mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van milieu en het tegengaan van corruptie.

Impact

Fondsen selecteren bedrijven en/of overheden die een positieve bijdrage leveren aan duurzaamheidsdoelen. Dat betekent dat zij beleggen met als doel om duurzaamheid te bevorderen. Zij beleggen volgens de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals, ook wel SDG's) van de Verenigde Naties, welke worden gezien als leidraad om met impact te beleggen. Het betreft 17 duurzame doelen zoals bijvoorbeeld: het beëindigen van armoede en honger in de wereld, onderwijs voor iedereen, betere gezondheidszorg, betaalbare schone energie en reduceren van ongelijkheid.

Duurzame criteria fondsaanbieders

Fondsaanbieders die NNEK selecteert voor haar vermogensbeheer moeten aan de volgende criteria voldoen:

1. De fondsaanbieder heeft het United Nations Principle for Responsible Investing (UNPRI) ondertekend. De fondsaanbieder verplicht zich daarmee ESG-factoren te integreren in zijn beleggingsproces en op de aandeelhoudersvergaderingen gebruik te maken van zijn stemrecht met daarbij duurzaamheidsfactoren in acht te nemen.
2. De fondsaanbieder beschikt over een engagement programma. Engagement betekent dat de fondsaanbieder een langdurige en actieve dialoog met ondernemingen op het gebied van milieu, mens en maatschappij en goed ondernemingsbestuur onderhoudt. Op deze manier stimuleren fondsaanbieders ondernemingen duurzamere praktijken in te voeren.

Daarnaast moeten beheerders van fondsen die NNEK selecteert voor haar vermogensbeheer aan een of meer van onderstaande criteria voldoen:

1. De fondsbeheerder belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak of controversiële wapens, of bij productie/winning van thermische steenkool;
2. De fondsbeheerder hanteert de standaarden van het United Nations Global Compact of een vergelijkbare set standaarden als norm bij zijn beleggingsproces; en/of
3. De fondsbeheerder beschikt over een A+ rating van UNPRI.

Duurzaamheidsrisico's

Een duurzaamheidsrisico wordt door de Europese wetgever gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of corporate governance (ondernemingsbestuur) gebied welke, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. NNEK integreert duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsbeslissingen. NNEK bereikt dit door alleen maar fondsen te selecteren die op hun beurt duurzaamheidsrisico's integreren in hun selectieproces.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's kunnen liggen in klimaatverandering (stijging of daling gemiddelde temperatuur, stijging zeeniveau, droogte), mensen- en arbeidsrechtengeschillen (personeelsbeleid, beloningsbeleid), arbeidsomstandigheden (kinderarbeid, veiligheid en gezondheid van werknemers), ondernemingsbestuur (corruptie, witwaspraktijken, fiscale integriteit) en omgang met natuur (ontbossing en milieuvervuiling).

Monitoring duurzaamheidsrisico's

Om duurzaamheidsrisico's te meten maakt NNEK gebruik van de de Morningstar Sustainability Rating, een duurzaamheidsbeoordeling van beleggingen met de nadruk op de mate van (financieel) risico die de beleggingen lopen op basis van de ESG-factoren waar ze mee te maken hebben. NNEK streeft voor elk van haar beleggingsstrategieën een gemiddelde Morningstar Sustainability Rating na van 25 of lager op een schaal 0-50, waarbij 0 een verwaarloosbaar risico weergeeft en 50 een ernstig risico.

Wanneer NNEK constateert dat het gevoerde beleid van een fonds niet meer in lijn is met de voorwaarden van het selectieproces, of dat de rating in de Morningstar Sustainability Rating lager uitkomt dan bij de voorgaande meting, wordt de fondsmanager om een verklaring gevraagd. Bij niet afdoende verklaring kan dit ertoe leiden dat NNEK niet langer in het betreffende fonds wil investeren en het fonds uit haar beleggingsstrategieën verwijdert.

NNEK verfijnt haar monitorproces voortdurend op basis van steeds meer ter beschikking komende duurzaamheidsdata. Zo beoordeelt NNEK bijvoorbeeld ook of haar beleggingsstrategieën minder CO2-intensieve bedrijven en minder stranded assets bevatten dan de benchmark.

Verwachte effecten van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsstrategieën

Mocht zich voor een of meerdere van de ondernemingen waarin door NNEK geselecteerde fondsen in beleggen een duurzaamheidsrisico zich manifesteren, dan zal dit naar verwachting een beperkt negatief effect op de waarde van de gehele belegging hebben. Er zijn ook duurzaamheidsrisico's denkbaar (bijvoorbeeld klimaatverandering) die voor een groot deel van alle ondernemingen waarin door NNEK geselecteerd fondsen beleggen tegelijk kunnen beïnvloeden en daarmee een groter negatief effect op de waarde van de gehele belegging kunnen hebben.

Classificatie van fondsen

Fondsaanbieders moeten hun fondsen volgens de richtlijnen van de SFDR in een classificatie indelen die de mate van duurzaamheid aangeeft. De SFDR onderscheidt 3 classificaties: 'niet duurzaam', 'ESG-product' en 'impact-product'. NNEK neemt de classificatie over die de fondsaanbieder aan zijn product toekent.

Niet duurzaam: van toepassing op fondsen die geen rekening houden met ESG-risico's als onderdeel van het beleggingsproces of die expliciet als niet-duurzaam worden verklaard.

ESG-product: van toepassing op fondsen die ecologische of sociale kenmerken bevorderen. Deze fondsen streven een financieel rendement na. Duurzaamheid is niet het doel op zich. Duurzaamheid speelt wel een belangrijke rol in het beleggingsproces. Deze fondsen investeren in bedrijven en overheden op basis van ESG-criteria.

Deze fondsen beleggen in bedrijven met een goed ondernemingsbestuur, passen bijvoorbeeld '*uitsluitingen*' of '*best-in-class*' toe binnen hun beleggingsbeleid, of streven lagere CO2-intensiteit na dan de benchmark en kennen actief eigenaarschap.

Impactproduct: van toepassing op financiële producten met duurzame doelstellingen. Het realiseren van ecologische of sociaal maatschappelijke impact staat voorop.

Deze fondsen beleggen in bedrijven die met hun activiteiten bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen en daar geen schade aan toe brengen. De bedrijven waar deze fondsen in beleggen hebben een goed ondernemingsbestuur (personeelsbeleid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid van werknemers, geen corruptie of witwaspraktijken, en fiscale integriteit). Bij de ecologische doelstellingen is sprake van een positieve impact op zaken als energieverbruik, grondstoffen- en waterverbruik, CO2-intensiteit, natuur en biodiversiteit. Bij de sociale doelstellingen is sprake van een positieve impact bij het aanpakken van ongelijkheid, arbeidsverhoudingen en menselijk kapitaal, sociale cohesie en integratie en economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen.

Classificatie beleggingsstrategieën NNEK

NNEK selecteert in haar beleggingsstrategieën alleen fondsen die geclassificeerd zijn als ESG-producten of Impact-producten. De classificatie van elke beleggingsstrategie van NNEK komt vervolgens tot stand op basis van de soort producten die NNEK in haar beleggingsstrategieën opneemt. NNEK categoriseert al haar beleggingsstrategieën als ESG omdat zij minimaal ESG-producten selecteert.

NNEK classificeert een (index)fonds dat enkel en alleen belegt in obligaties van Eurolanden op basis van de toetredingscriteria van de Europese Unie en op basis van de hogere ESG-scores van deze Eurolanden ten opzichte van andere landen, als ESG-product. Er is wat betreft duurzaamheid weinig verschil tussen Eurolanden onderling en op dat gebied nagenoeg geen extra rendement te behalen zonder essentiële spreiding en kosten uit het oog te verliezen.

Classificatie van producten (fondsen) kan in de toekomst veranderen wanneer wetgeving wordt aangepast en meer (ESG-)informatie beschikbaar komt. Als gevolg daarvan is het ook mogelijk dat de classificatie van de beleggingsstrategieën van NNEK kan worden aangepast.

NNEK verstrekt aanvullende informatie via rapportages en haar website.
