

DUURZAAMHEID EN INFORMATIEVERPLICHTINGEN SFDR

Duurzaam beleggen is voor ons (Van Lawick & Co.) geen doel op zich. Het in stand houden van het vermogen van de cliënt of groei daarvan staat centraal in het beleggingsbeleid. Het belang van de cliënt en aandacht voor duurzaamheid hoeven echter niet tegenstrijdig te zijn: bedrijven die doelgericht aandacht hebben voor duurzaamheid en verantwoord ondernemen zullen op lange termijn beter in staat zijn een goed rendement te behalen dan bedrijven die dat niet of in mindere mate doen. Wij houden daarom bij de uitvoering van het beleggingsbeleid rekening met duurzaamheidsrisico's. Hierbij streven wij naar de juiste balans van vermogensbehoud/vermogensgroei en eventuele duurzaamheidsrisico's van de beleggingen, met het belang van de cliënt voorop.

Ter uitvoering van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europese Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverplichting over duurzaamheid in de financiële sector (de "Sustainable Finance Disclosure Regulation", verder afgekort tot "SFDR") informeren wij u hieronder over de volgende onderwerpen:

- de integratie van duurzaamheidsrisico's in ons beleggingsproces
- ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren
- beloningsbeleid en duurzaamheidsrisico's

IN HET BELEGGINGSPROCES WORDT REKENING GEHOUDEN MET DUURZAAMHEIDSRISICO'S

Een "duurzaamheidsrisico" in de zin van de SFDR betekent: "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een negatief effect op de waarde van de beleggingen van een cliënt kan veroorzaken".

Duurzaamheidsrisico's op ecologisch gebied gaan onder andere over klimaatverandering, waterschaarste en het gebruik van natuurlijke hulpbronnen. Sociale risico's betreffen onder andere productaansprakelijkheid en de eerbiediging van arbeidsrechten. Op het gebied van governance kunnen zich risico's voordoen ten aanzien van beloning, stabiliteit en diversiteit van bestuurders, bedrijfsethiek en aandeelhoudersrechten.

Wij beleggen voor onze cliënten voornamelijk in beleggingsfondsen. Bij het selecteren en monitoren van een beleggingsfonds wordt ook beoordeeld of dat fonds in voldoende mate rekening houdt met duurzaamheidsrisico's. Door voornamelijk te beleggen in beleggingsfondsen die duurzaamheidsrisico's zo veel mogelijk vermijden en bovendien gespreid beleggen wordt zo goed mogelijk gewaarborgd dat er geen waardeverlies optreedt als gevolg van duurzaamheidsrisico's.

Een klein deel van de portefeuilles van de cliënten wordt belegd in staatsleningen. Dat zijn alleen Euro- staatsleningen van Eurolanden omdat daaraan naar onze mening geen duurzaamheidsrisico's kleven.

ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN WORDEN NIET IN AANMERKING GENOMEN

Met “duurzaamheidsfactoren” in de zin van de SFDR wordt bedoeld: “*ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping*”.

Wij promoten met onze beheerportefeuilles geen ecologische en/of sociale kenmerken (“lichtgroene beleggingen” zoals bedoeld in artikel 8 SFDR) en zijn ook niet expliciet gericht op het opnemen van duurzame beleggingen (“donkergroene beleggingen” zoals bedoeld in artikel 9 SFDR).

Op het gebied van duurzaamheid volstaan wij met het beoordelen van de impact van duurzaamheidsrisico’s op de portefeuilles van de cliënten op de manier zoals hiervoor (“Integratie van duurzaamheidsrisico’s in het beleggingsproces”) beschreven. Wij houden daarbij niet gericht rekening met wat de effecten van onze beleggingsbeslissingen (zouden) kunnen zijn op duurzaamheidsfactoren en stellen daarom stellen niet jaarlijks een zogenaamde “*principal adverse sustainability impacts statement*” (hierna: “impactverklaring”) op. Dit om de volgende redenen:

- (i) onderdeel van ons beleggingsbeleid is om duurzaamheidsrisico’s zoveel mogelijk te vermijden of te beheersen. Dat is iets anders dan het uit idealistische overwegingen vermijden van (mogelijk) ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en of het actief bevorderen van (beter) duurzaam gedrag. Het afgeven van een impact statement met behulp waarvan een cliënt de resultaten van het bevorderen van duurzaam gedrag kan beoordelen heeft dus geen toegevoegde waarde;
- (ii) de informatie die nodig is om een impactverklaring die voldoet aan de daaraan gesteld regels op te stellen is niet beschikbaar binnen onze organisatie en er zouden dus maatregelen genomen moeten worden om die informatie te verkrijgen en op de juiste wijze te verwerken. De eventuele toegevoegde waarde voor onze (potentiële) cliënten van het afgeven van een impactverklaring staat in geen verhouding tot de kosten, hoeveelheid tijd en aandacht die met het opstellen en bijhouden van die verklaring gemoeid zullen zijn.

De mogelijkheid bestaat dat wij in de toekomst wel over zullen gaan tot het rekening houden met de effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Bijvoorbeeld wanneer het opstellen van een impactverklaring aanmerkelijk minder bezwaarlijk wordt dan nu het geval is, of indien blijkt dat het merendeel van de cliënten behoefte heeft aan een impactverklaring.

BELONINGSBELEID EN DUURZAAMHEIDSRISICO’S

Ons beloningsbeleid bevat geen prikkels die er toe zouden kunnen leiden dat duurzaamheidsrisico’s worden veronachtzaamd bij het nemen van beleggingsbeslissingen en het monitoren van de beleggingen.

MIFID II DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

De regelgeving rond duurzaamheidsvoorkeuren komt voort uit de ambitie van de Europese Unie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Om deze overgang naar een duurzamere economie te realiseren, ontwikkelde de Europese Commissie de Europese Green Deal en het actieplan voor duurzame financiering. Hiermee wil de EU kapitaalstromen meer richten op duurzame economische activiteiten en beleggers stimuleren om rekening te houden met milieu-, sociale en governancefactoren (ESG). Binnen dit kader werd de bestaande MiFID II-richtlijn aangepast. Banken en vermogensbeheerders zoals Van Lawick zijn daarom verplicht expliciet te vragen naar de duurzaamheidsvoorkeuren van hun klanten.

Het doel van deze regelgeving is ervoor te zorgen dat beleggingsportefeuilles beter aansluiten bij persoonlijke waarden en duurzaamheidsdoelstellingen.

Bovendien bepalen de nieuwe regels dat alleen 'duurzame beleggingsinstrumenten' kunnen worden gebruikt om de specifieke duurzaamheidsvoorkeuren van beleggers te beantwoorden. In die zin zijn er drie types van deze instrumenten gedefinieerd.

1. EU-Taxonomie
Dit zijn beleggingen in economische activiteiten die volgens de Europese Unie als ecologisch duurzaam worden beschouwd. Hierbij gaat het bijvoorbeeld om activiteiten die bijdragen aan klimaatdoelstellingen zoals hernieuwbare energie, energiebesparing of duurzame mobiliteit.
2. SFDR-duurzame beleggingen
SFDR staat voor Sustainable Finance Disclosure Regulation. Binnen deze categorie gaat het om beleggingen die expliciet bijdragen aan een duurzaam doel, zonder daarbij ernstige schade toe te brengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen. Bedrijven moeten daarnaast goed bestuur toepassen.
3. PAI's (Principal Adverse Impacts)
Bij deze vorm wordt rekening gehouden met de negatieve effecten van beleggingen op mens, milieu en maatschappij. Voorbeelden zijn CO₂-uitstoot, schending van mensenrechten of vervuiling. Beleggingen worden beoordeeld op basis van hoe sterk zij dergelijke negatieve effecten beperken.

De klant kan aangeven welke van deze vormen van duurzaam beleggen belangrijk zijn en kan daarnaast ook minimale percentages bepalen waar de duurzame beleggingen die in de portefeuille kunnen worden opgenomen, aan moeten voldoen.

Wanneer een belegger geen duurzaamheidsvoorkeuren opgeeft, kunnen zowel duurzame als niet-duurzame beleggingen worden opgenomen.

Consequenties van duurzame voorkeuren:

Hoe strenger de duurzaamheidscriteria en minimale percentages zijn die een belegger kiest, hoe beperkter het aanbod aan beleggingen wordt. Dit kan verschillende gevolgen hebben:

- minder spreiding binnen de portefeuille;
- uitsluiting van bepaalde sectoren of bedrijven;
- grotere concentratie in specifieke sectoren;
- mogelijk hogere risico's of afwijkende rendementen;
- beperktere investeringsmogelijkheden

Daarom is het belangrijk dat duurzaamheidsvoorkeuren goed aansluiten bij zowel de persoonlijke waarden als de financiële doelstellingen en risicobereidheid van de belegger.

Duurzaam beleggen is voor ons geen doel op zich. Het in stand houden van het vermogen van de cliënt of groei daarvan staat centraal in het beleggingsbeleid. Het belang van de cliënt en aandacht voor duurzaamheid hoeven echter niet tegenstrijdig te zijn: bedrijven die

doelgericht aandacht hebben voor duurzaamheid en verantwoord ondernemen zullen op lange termijn beter in staat zijn een goed rendement te behalen dan bedrijven die dat niet of in mindere mate doen. Wij houden daarom bij de uitvoering van het beleggingsbeleid rekening met duurzaamheidsrisico's.

Den Haag, laatst bijgewerkt op 29 mei 2026

Van Lawick & Co. Vermogensbeheer B.V.
(LEI-nummer: 724500MLCQR8SYHLC643)