

**Transparantie over de  
belangrijkste negatieve  
duurzaamheidseffecten**



Flossbach von Storch

"Duurzaamheid is een essentieel kenmerk van een lange termijn denkende investeerder en daarom van een lange termijn beleggingsstrategie. Een bedrijf kan alleen op lange termijn succesvol en dus duurzaam zijn op de lange termijn als het zijn klanten goed bedient, zijn werknemers motiveert, eerlijk omgaat met partners, voldoende investeert, belastingen betaalt en geen schade toebrengt aan het milieu. Dat is waarom we niet alleen begaan zijn met de bedrijfsmodellen en balansen van onze bedrijven, maar ook met de mensen die daar achter staan."

**Dr. Bert Flossbach**

Oprichter en voorzitter van Flossbach von Storch AG

*Signatory of:*



## Achtergrond en toepassingsgebied

Deze verklaring is van toepassing op de Flossbach von Storch Groep (Flossbach von Storch AG, Flossbach von Storch Invest S.A. en de andere dochterondernemingen, ook "Flossbach von Storch") en beschrijft de strategieën om de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren aan te pakken in overeenstemming met Art. 4 van Verordening (EU) 2019/2088 ("Disclosure Regulation" of "SFDR").

Informatie over de holistische duurzaamheidsstrategie van de Flossbach von Storch Groep is te vinden in het desbetreffende duurzaamheidsbeleid, dat beschikbaar is op de website van Flossbach von Storch Invest S.A. ([www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu)) en Flossbach von Storch AG ([www.flossbachvonstorch.de/en/](http://www.flossbachvonstorch.de/en/)).



## Overzicht

Achtergrond en toepassingsgebied .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>1 Missie</b> .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>2 Omgaan met de belangrijkste bijwerkingen</b> .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
Beschrijving van de belangrijkste bijwerkingen .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
De belangrijkste negatieve gevolgen in kaart brengen en prioriteren .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>3 Beschrijving van de maatregelen om de belangrijkste schadelijke effecten aan te pakken</b> Fehler! Textmarke nicht definiert.	
Minimale uitsluitingscriteria voor de hele groep .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
Samenvatting van het participatiebeleid .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>4 Verantwoordelijkheden</b> .....	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>5 Naleving van internationaal erkende normen</b> .....	<b>7</b>
Principles for Responsible Investment (PRI) .....	<b>8</b>
Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI) .....	<b>8</b>



## 1 MISSIE

Duurzaamheid is altijd een onderdeel geweest van de beleggingsfilosofie van Flossbach von Storch. De aan ons toevertrouwde activa in stand houden, voldoende rendement genereren - wij zijn ervan overtuigd dat dit op lange termijn alleen kan lukken als wij in het kader van het beleggingsproces aandacht besteden aan de mate waarin ondernemingen verantwoord handelen. Voor ons betekent dit een evenwicht vinden tussen economische, ecologische en sociale aspecten.

Naar onze mening is het van essentieel belang dat ondernemingen op verantwoorde wijze omgaan met de sociale en ecologische gevolgen van hun mondiale activiteiten. Daarom bekijken en beoordelen wij de ecologische en sociale voetafdruk van ondernemingen die voor ons belegbaar zijn en hoe zij daarmee omgaan. Als wij bijzonder ernstige negatieve gevolgen vaststellen, werken wij aan een positieve ontwikkeling, met name door betrokkenheid.

## 2 OMGAAN MET DE BELANGRIJKSTE BIJWERKINGEN

### Beschrijving van de belangrijkste bijwerkingen

Belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's of PAI-indicatoren) zijn effecten van investeringsbeslissingen die leiden tot negatieve effecten op milieu-, sociale en arbeidsoverwegingen, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. Zij kunnen aanleiding geven tot duurzaamheidsrisico's die, indien zij zich voordoen, daadwerkelijk of potentieel een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van een belegging.

Als langetermijnbelegger hechten wij er belang aan dat onze portefeuillebedrijven hun ecologische en sociale voetafdruk op verantwoorde wijze beheren en mogelijke ernstige negatieve gevolgen van hun economische activiteiten actief tegengaan.

Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen signaleren, bekijken en evalueren wij hoe onze beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daarbij houden wij in ons interne beleggingsproces rekening met de zogeheten verplichte milieu- en sociale indicatoren, alsmede met een aanvullende klimaatgerelateerde indicator en twee aanvullende sociale indicatoren van de openbaarmakingsverordening (zie tabel 1).

### De belangrijkste negatieve gevolgen in kaart brengen en prioriteren

Wij zijn ervan overtuigd dat geen twee ondernemingen gelijk zijn en dat ze derhalve individueel moeten worden bekeken. De identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste negatieve effecten gebeurt als onderdeel van ons analyseproces aan de hand van specifieke ESG-analyses, die individueel worden opgesteld voor emittenten waarin wordt belegd en waarmee rekening wordt gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd op basis van relevantie en beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden, maar wij besteden veeleer aandacht aan een positieve ontwikkeling in het gebruik van de PAI-indicatoren.



Gegevens vormen de basis van onze ESG-analyses. Voor een zinvolle beoordeling van ondernemingen wat betreft hun aanpak van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, is de kwaliteit van de gegevens onze topprioriteit. Daarom baseren wij ons hoofdzakelijk op bedrijfsgegevens (bv. duurzaamheidsverslagen). Wij gebruiken ESG-gegevens van externe leveranciers (Bloomberg en MSCI) als secundaire bron. Zij kunnen nuttige aanwijzingen en aanvullingen bieden voor de beoordeling van duurzaamheidsfactoren (met inbegrip van PAI's) en kritieke ad-hocgebeurtenissen, maar komen niet in de plaats van onze eigen analyse en evaluatie.

In overeenstemming met onze beleggingsfilosofie wordt in het kader van het participatiebeleid de nadruk gelegd op bijzonder ernstige negatieve gevolgen van bepaalde PAI-indicatoren. Deze omvatten: Broeikasgasemissies (Scope 1 en 2), alsook schendingen van de UN Global Compact-beginselen, die mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding omvatten, en schendingen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

**Overzicht van de momenteel vastgestelde PAI-indicatoren volgens de tabellen in bijlage 1 van het SFDR:**

PAI-indicator (groep)	PAI-indicator	Tabel	Nummer
Uitstoot van broeikasgassen	Broeikasgasemissies Scope 1-3	1	1.
	CO <sub>2</sub> -voetafdruk	1	2.
	Broeikasgasemissie-intensiteit	1	3.
	Geen initiatief om CO <sub>2</sub> -emissies te verminderen	2	4.
	Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	1	4.
	Aandeel van energieverbruik en -opwekking uit niet-hernieuwbare energiebronnen	1	5.
	Intensiteit van het energieverbruik per klimaatintensieve sector	1	6.
Biodiversiteit	Activiteiten die een nadelige invloed hebben op gebieden met een biodiversiteit die bescherming behoeft	1	7.
Water	Emissies in water	1	8.
Afval	Percentage gevaarlijk en radioactief afval	1	9.
Sociale zaken en werkgelegenheid	Schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	1	10.



**Overzicht van de momenteel vastgestelde PAI-indicatoren volgens de tabellen in bijlage 1 van het SFDR:**

PAI-indicator (groep)	PAI-indicator	Tabel	Nummer
	Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de UNGC- en OESO-richtlijnen te controleren	1	11.
	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	3	9.
	Ontbreken van maatregelen tegen corruptie en omkoping	3	15.
	Niet-aangepaste loonverschillen tussen mannen en vrouwen	1	12.
	Genderdiversiteit in de bestuurs- en controleorganen	1	13.
	Betrokkenheid bij controversiële wapens	1	14.
Milieu	Broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt geïnvesteerd	1	15.
Sociaal	Landen waar investeringen worden gedaan die in strijd zijn met sociale voorschriften	1	16.

### 3 BESCHRIJVING VAN DE MAATREGELEN OM DE BELANGRIJKSTE SCHADELIJKE EFFECTEN AAN TE PAKKEN

Flossbach von Storch voert diverse maatregelen uit om individuele PAI-indicatoren op emittentniveau te verminderen of te vermijden, waaronder:

#### Minimale uitsluitingscriteria voor de hele groep

De Flossbach von Storch Groep heeft zich ertoe verbonden investeringen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen uit te sluiten. De uitsluitingen kunnen bijdragen tot het verminderen of vermijden van individuele negatieve duurzaamheidseffecten. Investerings in ondernemingen met de volgende omzetzijden moeten worden uitgesloten:

- > 0 % verboden of controversiële wapens
- > 10 % productie en distributie van wapentuig
- > 5 % tabaksproductie
- > 30 % Productie en distributie van steenkool



Uitsluiting geldt ook voor ondernemingen met ernstige schendingen (zonder positieve vooruitzichten) van de beginselen van het UN Global Compact en voor staatsemittenten met een onvoldoende score met betrekking tot de Freedom House Index.

Meer informatie is te vinden in het duurzaamheidsbeleid van de Flossbach von Storch-groep, dat beschikbaar is op de website [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu) (of de respectieve landspecifieke websites van de Flossbach von Storch-groep) en op [www.flossbachvonstorch.de/en/](http://www.flossbachvonstorch.de/en/).

### **Samenvatting van het participatiebeleid**

Als langetermijnbelegger beschouwt Flossbach von Storch zich verplicht de belangen van zijn cliënten in de ondernemingen in portefeuille actief te behartigen (active ownership).

De belangen van de aandeelhouders worden in aanmerking genomen in het kader van een actief eigendomsproces en volgen een vast deelnemingsbeleid. De ontwikkelingen van de beleggingen in portefeuille worden gevolgd en geanalyseerd. Als een van de ondernemingen in portefeuille naar onze mening onvoldoende omgaat met PAI-indicatoren/duurzaamheidsfactoren die als bijzonder negatief zijn aangemerkt en die een langetermijneffect op de bedrijfsontwikkeling zouden kunnen hebben, spreken wij dit rechtstreeks met de onderneming af en proberen wij naar een positieve ontwikkeling toe te werken. Flossbach von Storch ziet zichzelf als een constructieve sparringpartner (waar mogelijk) of als een corrigerende (waar nodig), die verstandige suggesties doet en het management ondersteunt bij de uitvoering daarvan. Indien het management niet in voldoende mate de nodige stappen zet in de richting van een duurzaam bedrijfsmodel, gebruikt het fondsmanagement zijn stemrechten in verband met de eigen beleggingsfondsen of vermindert of verkoopt het de participatie.

In verband met actieve deelname als aandeelhouder wordt verwezen naar de richtlijnen voor de uitoefening van stemrecht en participatie van de Flossbach von Storch Groep, die beschikbaar zijn op de website [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu) (of de respectieve landspecifieke websites van de Flossbach von Storch Groep), alsmede op [www.flossbachvonstorch.de/en/](http://www.flossbachvonstorch.de/en/).

## **4 VERANTWOORDELIJKHEDEN**

Wij besteden de behandeling van duurzaamheid niet uit aan een stafeenheid, daarvoor is het onderwerp te belangrijk. De evaluatie van duurzaamheidsfactoren is stevig verankerd in het beleggingsproces en wordt gecontroleerd door de Chief Investment Officer (CIO) en het Hoofd Equity Research van Flossbach von Storch AG.

Onze analisten en portefeuillemanagers implementeren de integratie van duurzaamheidsfactoren, de uitoefening van stemrechten (enkel voor de Flossbach von Storch beleggingsfondsen en de beleggingsfondsen beheerd door Flossbach von Storch Invest S.A.) en de voortdurende uitwisseling met het management van de bedrijven in portefeuille vanuit één enkele bron. Het team van analisten omvat collega's die zich toeleggen op het thema ESG en die zo een belangrijke bijdrage leveren aan de beoordeling van de kwaliteit van onze beleggingen. Deze teambenadering zorgt voor een voortdurende uitwisseling op basis van een gemeenschappelijk begrip van de kwaliteit van een investering en versterkt onze rol als actieve eigenaar.





## 5 NALEVING VAN INTERNATIONAAL ERKENDE NORMEN

Flossbach von Storch onderschrijft het groeiende belang van duurzaamheid in de financiële sector. Om het belang van het onderwerp te onderstrepen, neemt Flossbach von Storch de volgende erkende normen in acht.

### **Principles for Responsible Investment (PRI)**

In januari 2019 heeft Flossbach von Storch AG namens de Flossbach von Storch Group de door de Verenigde Naties gesteunde Principles for Responsible Investment (UN-PRI) ondertekend. Zij verplichten de Flossbach von Storch Groep om ESG-factoren in aanmerking te nemen bij het investeringsbesluitvormingsproces en om actieve deelname en het uitoefenen van stemrecht als aandeelhouder te integreren.

### **Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI)**

Als lid van de Duitse vereniging voor beleggingen en vermogensbeheer (BVI) houden wij ons aan de in 2012 ingevoerde richtlijnen voor verantwoord beleggen. In de richtlijnen is onder meer bepaald dat fondsen in het kader van hun fiduciaire verantwoordelijkheid ook rekening houden met milieu-, sociale en corporate governance-aspecten (ESG) om de materiële risico's van beleggingsbeslissingen op passende wijze te classificeren.

