



Brussels, 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 3

ANNEX

to the

Commission Delegated Regulation (EU) .../...

supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of 'do no significant harm', specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports

EN

EN

BIJLAGE III

Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Fair Capital Partners Vermogensbeheer aandelenmodelportefeuille

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 72450046NHXGOINQ7V98

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
<input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: 50%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: 20%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



De EU Taxonomy is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Duurzame beleggingsdoelstelling van Fair Capital Vermogensbeheer: Onze beleggingsportefeuilles bevatten beursgenoteerde beleggingen die gericht zijn op:

- zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat
- een positieve impact maken op de Sustainable Development Goals (SDGs) van de VN
- een marktconform financieel beleggingsresultaat behalen op langere termijn.

Onderbouwing percentages met Ecologische en Sociale doelstelling
Het vermogensbeheer van FCP heeft duurzame beleggingen met een milieudoelstelling en met een sociale doelstelling. De verhouding kan wisselend zijn, omdat na de screening op basis van de criteria van ASN Bank ter bescherming mensenrechten, klimaat en biodiversiteit, er wordt gestuurd op een positieve impact op de SDGs. Deze vertegenwoordigen zowel milieu als sociale doelstellingen. Er is echter een grove verdeling te geven op basis van de SDGs met de meeste impact in de portefeuille op basis van de data van ISS ESG.



Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?

Om haar duurzame beleggingsdoelstelling te meten wordt gebruik gemaakt van de volgende indicatoren:

-Beleggingen voldoen aan criteria ASN Bank op gebied van klimaat, mensenrechten en biodiversiteit en zijn belegd volgens het door ASN Bank geleverde universum v.w.b. beursgenoteerde aandelen (en obligaties) 100%

-Beleggingen in aandelen hebben voor het merendeel een positieve SDG Impact rating van ISS Oekom. Minimaal 80%

De bedrijven waar wij in beleggen, leveren met hun producten en diensten een positieve economische bijdrage aan de SDGs. We nemen echter ook eventuele negatieve bijdrage in de bedrijfsvoering mee in de selectie. We willen dus een soort “netto” positieve impact meten. Hiervoor gebruiken we de “SDG Impact Rating” van ISS-ESG van Institutional Shareholder Services Inc. Dit toonaangevende data analyse bureau op het gebied van duurzaamheid maakt per bedrijf inzichtelijk op welke manier het bijdraagt aan de SDG’s.

Zowel met hun producten als bedrijfsvoering. Het geeft ook per bedrijf een “SDG Impact Rating” aan van -10 tot +10. We gebruiken dit onderzoek ook op portfolioniveau. We streven ernaar om met onze gehele aandelen portefeuille een positieve impact te realiseren. Door te meten, weten we hoeveel bedrijven in onze portefeuille een “netto” positieve impact maken. Dit zijn de bedrijven met een positieve “SDG Impact Rating”. Dit drukken we dan uit in % van de gehele portefeuille.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

FCP wenst vanuit haar beleggingsbeleid negatieve impact met haar beleggingen op biodiversiteit, klimaat en mensenrechten te beperken en werkt daarom alleen met beleggingen in aandelen en obligaties die door het Expertise Centrum Duurzaamheid (ECD) van ASN Bank zijn geanalyseerd en goedgekeurd. In het selectieproces is de risicoanalyse opgenomen die leidt tot uitsluitingscriteria van het beleggingsuniversum. De basis hiervoor wordt gevormd door de drie pijlers: klimaat, biodiversiteit en mensenrechten, evenals de governance van de ondernemingen en, indien relevant, dierenwelzijn.

De lijst met uitsluitingscriteria omvat details die betrekking hebben op, maar niet beperkt zijn tot:

Klimaat (activiteiten m.b.t. fossiele brandstoffen en kernenergie zijn uitgesloten);

Biodiversiteit (activiteiten m.b.t. ontbossing en afvaldumping zijn uitgesloten);

Mensenrechten (activiteiten m.b.t. misdaden tegen de menselijkheid, genocide, oorlogsmisdaden en wapenindustrie zijn uitgesloten);

Governance (ondernemingen die geen beleid hadden dat het ethisch gedrag van hun werknemers regelt, zijn uitgesloten);

Dierenwelzijn (activiteiten m.b.t. dierproeven en schending van de vijf vrijheden van het dierenwelzijn zijn uitgesloten)

Verder worden aandelen conform duurzaamheidscriteria van ASN Bank beoordeeld op onder meer hun milieubeleid, vervuiling, overexploitatie, gelijke behandeling en discriminatie, dwangarbeid en een gezonde werkomgeving.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.





Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

FCP maakt, zoals hierboven aangegeven, bij de invulling van haar portefeuilles gebruik van de research van ECD van ASN Bank, waarbij een aantal PAI indicatoren impliciet worden meegewogen. Zoals de in Tabel 1 genoemde indicatoren 1,2,3,4 en 14 zoals broeikasgasemissies, kostofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen, fossiele brandstoffen, controversiele wapens en uit Tabel 3: indicator 9 inzake mensenrechten. Het kan echter zijn dat er definitie verschillen zijn met de definities van de SFDR en die door ECD gehanteerd worden.



Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De beleggingen worden afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen voor wat betreft de aandelen beleggingen. Dit gebeurt door de analyse van ECD van ASN Bank voor de selectie voor het beleggingsuniversum.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja



Nee



Ja voor zover mogelijk op basis van beschikbare data wordt er rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren gedurende het beleggingsproces, tijdens het selectieproces en tussentijdse beoordelingen. O.a. door het gebruikmaken van het door ECD van ASN Bank gescreende beleggingsuniversum. Er kunnen nog definitieverschillen zijn tussen de SFDR en ECD en data uit Bloomberg.



FCP integreert duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsbeslissingsproces

Duurzaamheidsrisico:” is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied, die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken”.

- FCP heeft als missie om juist te beleggen in ondernemingen en/of overheden die een zo positief mogelijke invloed hebben op ecologisch, sociaal of governance gebied. FCP wil dus sowieso de duurzaamheidsrisico's in haar portefeuilles minimaliseren vanuit haar missie omdat deze een negatieve impact kunnen hebben op de wereld en ook op de financiële rendementen op de lange termijn.
- FCP heeft met het Expertise Centrum Duurzaamheid van ASN Bank een contract voor een beleggingsuniversum van o.a. aandelen en obligaties samen te stellen op basis van de ASN criteria (zie beleidsdocumenten) t.a.v. biodiversiteit, mensenrechten en klimaat om deze risico's op voorhand te minimaliseren.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- FCP vermijdt met het gebruik van het door ASN ECD geleverde universum ook zo veel als mogelijk de negatieve effecten op duurzaamheid uit door niet te beleggen in aandelen en obligaties buiten dit universum.
- Daarnaast is vooral bij aandelen selectie de afweging of en in hoeverre de belegging een “netto positieve” bijdrage levert aan de Sustainable Development Goals de zgn “SDG Impact Rating”. Hierbij wordt de positieve bijdrage en de negatieve bijdrage aan de SDGs met elkaar verrekend. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van data en analyse van ISS Oekom. Hiermee weegt FCP de negatieve effecten op duurzaamheid nadrukkelijk mee.
- In de Europese regelgeving zijn er een aantal indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren beschreven (de zogenaamde PAI-indicatoren). Via de duurzaamheidsindicatoren, zoals genoemd in Annex 1 van de SFDR level 2 verordening. Deze indicatoren zijn ingebed in het beleggingsproces voorzover er data beschikbaar is.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?

FCP heeft een actief beleggingsbeleid met haar beleggingsportefeuilles in beursgenoteerde beleggingen in ondernemingen en staten of staatsgerelateerde entiteiten. FCP hanteert modelportefeuilles voor het aandelen en obligatie gedeelte van het 7 verschillende beleggingsprofielen.

Iedere portefeuille met aandelen die Fair Capital Partners beheert, wordt duurzaam belegd. Hiermee willen wij voor onze klanten een positieve bijdrage leveren aan de wereld. Onze beleggingsportefeuilles bevatten uitsluitend beursgenoteerde beleggingen die gericht te zijn op de volgende drie criteria:

- zoveel mogelijk bescherming van biodiversiteit, mensenrechten en klimaat;
- een positieve impact te maken op de Sustainable Development Goals (SDGs) van de VN;
- een marktconform financieel beleggingsresultaat te behalen op langeretermijn.

De bindende elementen v.w.b. de duurzaamheidsafspraken zijn dan dat alleen beleggingen worden opgenomen die:

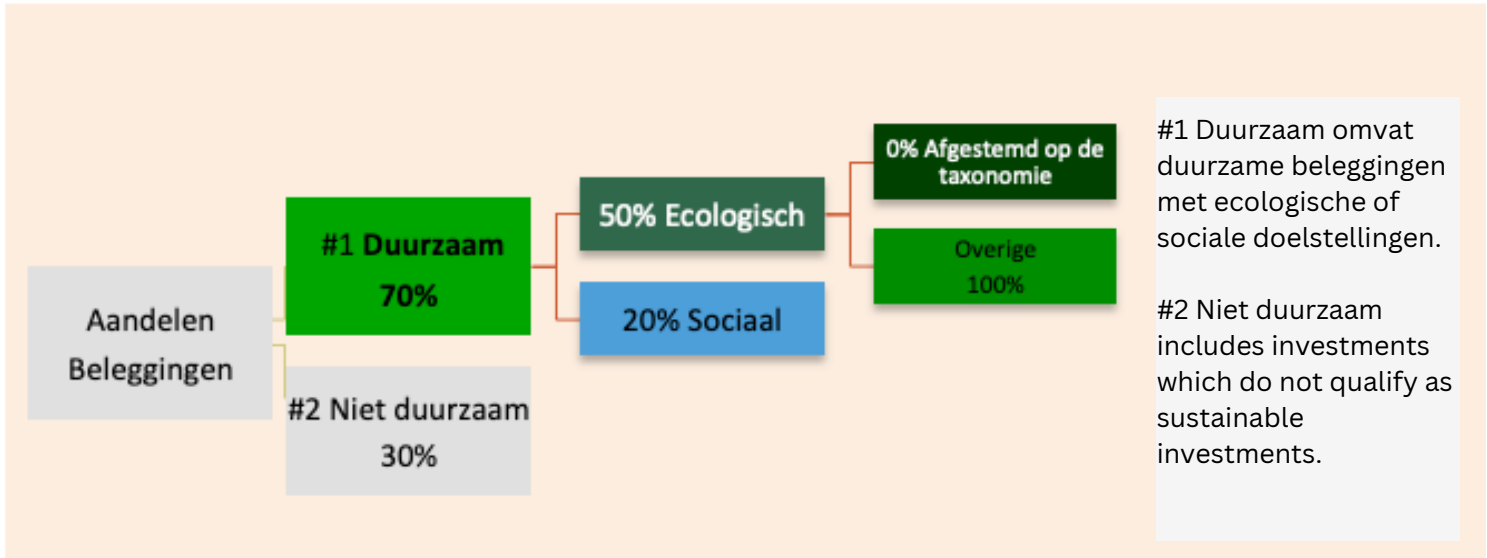
- goedgekeurd zijn op basis ASN beleid voor aandelen en obligaties
- minimaal 80% van de aandelen een positieve SDG Impact Rating moet hebben

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

De beoordelingen op het gebied van goed bestuur worden allereerst meegenomen door de ASN criteria (zie documenten per pijler op de website) als selectie te gebruiken en alleen te beleggen als ondernemingen daar aan voldoen. De geleverde universa zijn leidend in beursgenoteerde beleggingen in aandelen. Daarnaast gebruikt FCP de scores van ISS ESG research waarin ook de negatieve impact en eventuele controverses worden meegenomen. Ook wordt informatie uit Bloomberg en o.a. Sustainalytics ESG risks hiervoor gebruikt.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?



Deze is opgesteld voor de aandelenmodelportefeuille. Het aandelen gedeelte van de portefeuille is duurzaam. Beleggingen, zoals hieronder genoemd zijn dan de aandelen beleggingen.



FCP belegt in beleggingen in beursgenoteerde aandelen en obligaties die voldoen aan de criteria van ECD van ASN Bank voor het beleggingsuniversum. En vervolgens ook een positieve Impact Rating hebben op de SDGs.

Hiervan zal op basis van de scores op de SDGs de verdeling kunnen verschillen tussen de “Environmental” en “Social” doelen. In ieder geval zal minimaal 80% van de aandelen een positieve Impact Rating hebben.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Niet van toepassing.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?



FCP is van mening dat de EU-taxonomie, de EU-lijst van duurzame economische activiteiten, mogelijk een belangrijk instrument kan zijn om te bepalen welke beleggingen duurzaam zijn. FCP kan echter niet instemmen met de opname van kernenergie en fossiel gas als duurzame beleggingen onder de huidige EU-taxonomie. Dit is niet in overeenstemming met de overtuigingen en missie van FCP. Gezien dit en het feit dat nog zoveel van de EU-taxonomie onduidelijk is, is er (tot nu toe) geen specifieke EU-taxonomie doelstelling vastgesteld. Dus 0%.



De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0% . FCP beschikt niet over data die dit weergeven.

Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Vanwege het ontbreken van data hierover gaan we er van uit dat 100% van de beleggingen niet is afgestemd op de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Dit zal op basis van de scores op de SDGs de verdeling kunnen verschillen. In ieder geval zal minimaal 80% van de aandelen een positieve Impact Rating hebben. Minimum is voor duurzame beleggingen met sociale doelstelling is 20%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Dit betreft het gedeelte van de portefeuille dat op basis van de SDG score niet direct is toe te wijzen aan Ecologische of Sociale doelstelling. En ook geen positieve SDG Impact score heeft.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren.



Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn ecologisch duurzame beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.





Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen specifieke benchmark aangewezen om de duurzaamheidsdoelstelling te halen. Er is (nog) geen benchmark die geschikt is.



Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?

nvt



Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

nvt



In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

nvt



Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

nvt

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.faircapitalpartners.nl/vermogensbeheer/duurzaamheid/>