

Duurzaamheidsbeleid

Voorwoord

Toppenberg, handelsnaam van Bustelberg B.V., specialiseert zich in vermogensbeheer. In deze rol zijn wij ons bewust van onze verantwoordelijkheid die het gevolg is van de opdracht om financiële doelstellingen te verwezenlijken voor de cliënt. Deze opdracht voeren wij uit met de grootst mogelijke zorg. Wij realiseren ons terdege dat de doelstellingen van de cliënt verder gaan dan groei of behoud van het vermogen.

Waar in dit document wordt gesproken over "Bustelberg", wordt daaronder Bustelberg B.V., handelend onder de naam Toppenberg, verstaan.

1. Inleiding

Op grond van de Europese verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) geven wij aan in hoeverre wij expliciet rekening houden met duurzaamheidsthema's. Gezien het belang van duurzaamheid in de financiële sector en transparantie daarover, onderschrijft Bustelberg de regelgeving op dit gebied. Onder andere door middel van deze publicatie geeft Bustelberg invulling aan bovengenoemde regelgeving.

Duurzaamheid is een ruim begrip. Dit omvat onderwerpen als klimaatverandering, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie.

2. Het beleggingsbeleid en de duurzaamheidsrisicobeoordeling

Bustelberg houdt in haar beleggingsbeleid primair rekening met het behalen van rendement voor de cliënten. Verder moet er rekening worden gehouden met proportionaliteit. Dat wil zeggen met de aard, omvang en schaal van de activiteiten en de diensten die Bustelberg aanbiedt. Deze zijn relatief beperkt ten opzichte van bijvoorbeeld (groot)banken.

Bij Bustelberg worden geen titels opgenomen of aangehouden waarvoor wettelijk verplichte uitsluitingscriteria gelden. Echter, bij Vermogensbeer Maatwerk beleggen wij niet per definitie in effecten waarvan wordt aangegeven dat deze ecologisch duurzaam zijn. Wij houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Binnen het beleid is er voor een individuele cliënt wel ruimte voor het aanbrengen van restricties. Ook kan de cliënt aangegeven een gedeelte van de portefeuille te beleggen in producten die voldoen aan Artikel 3 EU Taxonomie.

Wij hanteren duurzaamheid conform artikel 6 van de SFDR. De keuze voor beleggingsinstrumenten is fundamenteel van aard. Voor een uiteindelijke totaalbeoordeling van de beleggingsmogelijkheden wordt wel de ESGC-score meegenomen. Bij de afweging van twee beleggingstitels met gelijke geschiktheid heeft de titel met de hoogste ESG-score heeft dan de voorkeur.

Dit beleid is van toepassing op Bustelberg Maatwerk en TopSelecties met uitzondering van de DuurzaamTopSelectie. De Maatwerk beleggingsportefeuilles en overige TopSelecties zijn vooralsnog niet geschikt voor een duurzame belegger.

Wat is ESG(C)

Voor het beoordelen van de beleggingen op duurzaamheid maken wij bij Bustelberg gebruik van 'ESG(C)'. De bron voor deze informatie is 'Refinitiv'. Met 'ESG (C)' worden Environment (omgevings- en milieuaspecten), Social (sociale aspecten), Governance (bestuurlijke aspecten) en Combined (combinatie) gemeten.

De mate waarin een bedrijf rekening houdt met milieu-, sociale- en bestuursfactoren kan worden weergegeven met de ESGC-score. Bustelberg gebruikt daarvoor de ESGC-scores van Refinitiv.

Refinitiv is een internationale dataleverancier waar analisten handmatig bedrijven beoordelen op de verschillende duurzaamheidsvariabelen. Refinitiv verzamelt gegevens en geeft bedrijven op basis daarvan een ESGC-score, op een schaal van nul tot honderd. De 'C' staat voor Combined. De reden dat wij voor Refinitiv hebben gekozen is omdat zij niet alleen de prestaties van bedrijven beoordeelt op basis van gerapporteerde gegevens, maar ook rekening houdt met de niet-gerapporteerde duurzaamheidsfactoren; de zogenaamde 'controverses'. De 'combined' score integreert de controverses met de standaard ESG-score. In de regel is een combined-score van 70 of meer wenselijk.

3. Beleggen en duurzaamheidsrisico's

Beleggingen bij Bustelberg Vermogensbeheer brengt (duurzame) risico's met zich mee. Enkele voorbeelden van risico's zijn:

Oorlogen en politieke ontwikkelingen met grote impact op maatschappij en mens, blootstelling aan natuur- en milieurampen en schade als gevolg van terrorisme en vandalisme.

Dergelijke risico's kunnen behoorlijke impact op het rendement van een of meer beleggingen hebben. Enkele voorbeelden hiervan zijn:

- Economische schade, sancties, schadeclaims en boetes.
- Boycot van leveranciers en (eind)klanten.
- Negatieve publieke opinie.
- Strafmaatregelen van toezichthouders.

Bij Bustelberg beperken wij risico's op duurzaamheid door middel van onderzoek en door spreiding van de beleggingen.

Duurzaamheid en daarbij horende risico's maken niet alleen onderdeel uit van beleggingsbeslissingen die gemaakt worden binnen het beleggingscomité. Ook in het directieoverleg staat duurzaamheid en de beoordeling van risico's hieromtrent regelmatig op de agenda.

4. Ongunstige effecten op de omgevingsfactoren

Bij Bustelberg wordt belegd in diverse financiële waarden. De belegger in financiële waarden dient zich te beseffen dat de activiteiten van dergelijke bedrijven kunnen leiden tot een of meer ongunstige effecten. Enkele voorbeelden hiervan zijn:

- Forse uitstoot van CO2 / stikstof / fijnstof
- Buitensporig gebruik van grondstoffen
- Verwoesting cultureel erfgoed
- Ontbossing
- Vervuiling van grond
- Vervuiling van water
- Droogte
- Corruptie
- Ongelijke behandeling van werknemers, slaven- of kinderarbeid
- Problematische personeels- of managementcondities
- Omkoping
- Belastingontduiking en fraude

In de ESG-score worden verschillende Belangrijkste Negatieve Effecten vaak al in aanmerking genomen. Bustelberg kiest er daarom voor deze Belangrijkste Negatieve Effecten niet in het bijzonder in het beleggingsbeleid in aanmerking te nemen en/of apart te inventariseren per cliënt. Binnen het beleid is er voor een individuele cliënt wel ruimte voor het aanbrengen van restricties.

5. Het beloningsbeleid houdt rekening met duurzaamheidsfactoren

Bustelberg houdt in haar beloningsbeleid (zie document: beheerst beloningsbeleid) rekening met duurzaamheidsfactoren. Zo zet de beloningsstructuur niet aan tot het nemen van buitensporige risico's in verband met duurzaamheidsrisico's. Bustelberg kent geen vaste of variabele beloning toe aan medewerkers die risico's nemen op het gebied van duurzaamheid. Er bestaat verder geen relatie tussen de keuze van een belegging of de acceptatie van een cliënt en een variabele beloning.

6. WereldTopSelectie Duurzaamheidsbeleid

In de DuurzaamTopSelectie worden beleggingen opgenomen die goed scoren op duurzaamheidsfactoren. Voor beleggingen in deze selectie geldt een ESG-score van minimaal 50 als belangrijkste criterium. Industrieën als defensie, tabak en gokken worden bij voorbaat uitgesloten. Ook sectoren met activiteiten in fossiele brandstoffen en mijnbouw komen niet in aanmerking. Vervolgens worden de resterende beleggingen met de hoogste ESG-score geselecteerd. Uit deze ESG-favorieten worden de best presterende bedrijven volgens een fundamentele analyse geselecteerd. De DuurzaamTopSelectie is een zogenoemde Artikel 8- of lichtgroene - belegging: duurzaamheid wordt gepromoot.

7. Verklaring Bustelberg

Bustelberg verklaart hierbij dat zij zal handelen in overeenstemming met hetgeen in dit document is opgesteld.