

*Op 10 maart 2021 is de 'Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector' (de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation, oftewel SFDR) in werking getreden. De SFDR is afkomstig uit het initiatief van de Europese Commissie om duurzame investeringen te stimuleren in de Europese Unie.*

*Wealth Management Partners N.V. (WMP) biedt aan haar relaties vermogensbeheerdienstverlening en beleggingen in private markets (via pools) aan. Als deelnemer aan de financiële markten is deze regelgeving daarom ook op WMP van toepassing. Hieronder zetten wij (WMP) de op grond van de SFDR verplichte mededelingen uiteen.*

Wij hebben in onze bedrijfsvoering en processen verschillende maatregelen doorgevoerd op het gebied van ESG. ESG staat voor Environmental, Social en Governance (Milieu, Maatschappij en Governance). Door middel van de hiernavolgende informatie wordt toegelicht op welke wijze wij duurzaamheidsrisico's integreren in ons beleggings- en beloningsbeleid.

Deze duurzaamheidsinformatie zullen wij periodiek actualiseren in lijn met de voortgaande ontwikkeling in de wet- en regelgeving op het gebied van duurzaamheid.

## **A. Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen**

Duurzaamheidsrisico is een breed begrip. Wij scharen onder duurzaamheidsrisico elke gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur die, indien hij optreedt, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging.

In dit onderdeel wordt toegelicht op welke wijze wij duurzaamheidsrisico's integreren in de beleggingsbeslissingen die wij nemen en hoe wij duurzaamheidsrisico's vervolgens doorlopend monitoren. Wij maken hierbij onderscheid tussen de beleggingsbeslissingen binnen onze (i) vermogensbeheerdienstverlening en (ii) beleggingsbeslissingen binnen de door ons beheerde private markets pools.

### **(i) Vermogensbeheerdienstverlening**

WMP belegt niet rechtstreeks in individuele ondernemingen, maar belegt binnen in haar vermogensbeheermandaten door middel van beleggingsfondsen en ETF's ('Exchange Traded Funds') van derde partijen (fondsbeheerders), in ondernemingen. Duurzaamheidsrisico's, zoals de effecten van extreem weerscenario's, natuurrampen, watercrises, verspreiding van besmettelijke ziektes, schaarste aan hulpbronnen, slechte arbeidsomstandigheden, politieke instabiliteit en fraude en corruptie, kunnen een negatief effect hebben op de beleggingsfondsen en ETF's in de vermogensbeheermandaten. Hoewel WMP niet in individuele bedrijven belegt en deze dus niet zelf op duurzaamheid analyseert, toetst WMP de beleggingsfondsen en ETF's waarin wordt belegd op duurzaamheidsrisico's en -beleid.

In het selectie- en monitoringsproces van de beleggingsfondsen en ETF's wordt meegewogen op welke wijze fondsbeheerders duurzaamheidsrisico's hebben geïntegreerd in hun beleggingsstrategie. In het vervolg van dit document worden onder het begrip beleggingsfonds zowel een actief beheerd fonds als een ETF geschaard.

### **Selectieproces**

Voorafgaand aan een investeringsbeslissing (het selectieproces) voert het Investment Comité (IC Public) een 'due diligence' uit op het beoogde beleggingsfonds. Hierbij worden verschillende aspecten van een beleggingsfonds geanalyseerd, zoals historische rendement- en risicomaatstaven, kwaliteit van het beleggingsproces (inclusief risico- en compliance controls), kwaliteit en stabiliteit van het team, het toezichtskader en de organisatie en passendheid van het product qua beleggingsfilosofie.

WMP hanteert drie verschillende vermogensbeheermandaten, namelijk 'regulier', 'duurzaam' en 'cashPLUS'. Afhankelijk van de duurzaamheidsambities van het beleggingsmandaat wordt wel of geen actief uitsluitingenbeleid toegepast. Voor de mandaten waar wij een actief uitsluitingenbeleid toepassen geldt dat voor de kern van de portefeuille, zijnde circa 80% van de zakelijke waarden (de zogenoemde 'core'), beleggingen in de volgende sectoren worden uitgesloten: civiele vuurwapens, controversiële en nucleaire wapens, kolen- en teerzandindustrie en de tabaksindustrie.

Naast de kern van de portefeuille alloceren wij de resterende circa 20% van de zakelijke waarden naar verschillende (andere) aandelenstijlen, vermogenscategorieën en strategieën (de zogenoemde 'satellite') waarmee wij verdere accenten zetten, thema's in de portefeuille opnemen, of meer spreiding in risico's kunnen aanbrengen. In de satellite streven wij ernaar voornoemde uitsluitingen toe te passen, maar behouden wij ons het recht voor om af te wijken van de hierboven genoemde criteria, mits dit door het IC wordt onderbouwd. Voor het 'duurzaam' mandaat wordt het 'best-in-class' principe gehanteerd, waarbij wordt geïnvesteerd in beleggingsfondsen die binnen hun sector vooroplopen op het gebied van duurzaamheid. Daarnaast wordt beoordeeld in hoeverre het beleggingsbeleid van het fonds is afgestemd op de doelstelling van het (Klimaat)Akkoord van Parijs en het duurzaamheidsrisico omtrent klimaatverandering wordt meegewogen in het selectieproces.

In de productinformatie bij het specifieke beleggingsmandaat wordt nader uiteengezet welke uitsluitingen wel of niet worden toegepast en eventuele duurzaamheidsrisico's die worden meewogen.

### **Monitoringsproces**

De beleggingsfondsen in de beheermandaten worden continu door ons gevolgd en beoordeeld op - voor zover relevant - meerdere risicoparameters. Indien daar aanleiding toe is, kunnen wij actie ondernemen en een beleggingsfonds in het beheermandaat vervangen. Eén van de risicoparameters die het IC Public tenminste jaarlijks op controleert zijn de door WMP gestelde duurzaamheidscriteria. Daarnaast wordt gecontroleerd of de fondsen in de beheermandaten nog steeds voldoen aan het uitsluitingsbeleid van WMP.

Jaarlijks rapporteren wij conform het voorgeschreven template via onze website over de naleving van het duurzaamheidsbeleid voor ons duurzaam beleggingsmandaat.

Verder kan de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen, afhankelijk van de duurzaamheidsambities van het beleggingsmandaat, gevolgen hebben voor het rendement. Zo leidt enerzijds het toepassen van duurzaamheidscriteria tot een kleiner universum van mogelijke beleggingen en dus tot meer bedrijfsspecifiek risico. Anderzijds kan worden gesteld dat 'duurzame' bedrijven bestendiger zouden moeten zijn wanneer duurzaamheidsrisico's zich voordoen. Bij het maken van een beleggingsbeslissing maakt WMP een afweging tussen het duurzaamheidsprofiel van een beleggingsfonds en de verwachte impact van dat duurzaamheidsprofiel op het rendement en risicoprofiel van de portefeuille.

Voor nadere duurzaamheidsinformatie per vermogensbeheermandaat verwijzen wij u naar de precontractuele informatie sjablonen behorende bij deze producten. U ontvangt deze als onderdeel van de precontractuele informatie bij uw vermogensbeheerovereenkomst. De meest actuele versies zijn daarnaast altijd te raadplegen via onze website ([WMP | Over WMP](#)).

### **(ii) Private markets pools**

Het Private Markets team is verantwoordelijk voor het aandragen van (potentiële) investeringen in portefeuilliefondsen. Als een fonds naar aanleiding van het pre-due diligence proces een formele due diligence-status krijgt doorloopt het betreffende fonds - net als elk individueel fonds - een uitgebreid commercieel en operationeel beoordelingsproces.

### **Selectieproces**

In het beoordelingsproces wordt onder andere de fondsdocumentatie, het trackrecord, team, strategie, governance, juridische kader en diverse beleids- en strategiedocumenten van de manager beoordeeld.

WMP is ervan overtuigd dat een goede manager bij het doen van transacties altijd belang zal hechten aan de verschillende facetten die samenkomen onder de noemer ESG, omdat deze bijdragen aan de performance en het maatschappelijk belang. Managers zonder actief ESG-beleid zullen op een andere manier moeten bewijzen dat deze facetten elders zijn geborgd in investerings- en monitoringprocessen.

Tijdens ons onderzoek naar een potentieel fonds brengen we altijd in kaart op welke manier een manager omgaat met ESG-beleid, hoe hier over wordt gerapporteerd aan de investeerders en in welke fase van een investering dit een rol speelt. Momenteel hebben alle geselecteerde managers in onze private markets pools een ESG-beleid opgesteld of worden ESG-criteria actief meegenomen in investeringsprocessen. Tevens rapporteert een groot deel van deze managers op jaarlijkse basis over de voortgang van ESG-doelstellingen aan de investeerders. Onze private markets pools formuleren derhalve geen vaste vereisten of standaard rating systemen gericht op duurzaamheidsdoelstellingen waaraan de manager moet voldoen.

In het kader van duurzaamheidsrisico's op het gebied van governance beoordeelt WMP altijd de (goede) reputatie van de manager. Hierin wordt onder andere meegenomen de governance op het gebied van compliance, data en rapportage. De reputatie van de manager wordt tevens onderzocht door het uitvoeren van referentiechecks.

### **Monitoringsproces**

Het Private Markets team monitort doorlopend de ontwikkelingen gedurende de levenscyclus van de investering. In dit kader wordt onder andere het reputatierisico beoordeeld, van zowel het fonds als de manager. Deze risico's raken een breed spectrum, waaronder duurzaamheidsrisico's. Voorbeelden hiervan kunnen zijn een manager die zich (mogelijk te) agressief positioneert of normen schendt doordat in de onderliggende keten geaccepteerde normen niet worden nageleefd.

Gegeven de aard van de investeringen kan WMP beperkt zijn in haar inroepbare investeringsrechten. Desalniettemin kan het Private Markets team, afhankelijk van de afspraken met de managers, op verschillende manieren invloed uitoefenen op een manager, bijvoorbeeld door een dialoog. Ingeval van een onacceptabel risico kan WMP als ultiem middel besluiten een investering te verkopen.

## **B. Beloningsbeleid en duurzaamheidsrisico's**

Het beloningsbeleid van WMP beoogt (i) 'alignment of interest' met WMP-cliënten en deelnemers, (ii) langjarig binden van medewerkers aan de organisatie en haar doelen en (iii) ondersteunend te zijn aan het behoudende risicoprofiel van WMP. Het beloningsbeleid van WMP zet niet aan tot het nemen van buitensporige risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's.

Zo hanteren wij binnen onze vermogensbeheerdienstverlening geen zogenoemde 'performance fees' en geen beleggingsperformance gedreven variabele beloning. Binnen onze private markets pools hanteren wij - voor zover relevant - geen prestatievergoeding in de vorm van 'carried interest' beloning voor medewerkers.

Ook stellen wij een eventuele variabele beloning voor tenminste 50% afhankelijk van niet-financiële criteria, waaronder het voldoen aan de regelingen in ons Compliance Handboek.

Daarnaast geldt voor medewerkers van wie wij vinden dat hun werkzaamheden materiële impact hebben op het risicoprofiel van WMP ('identified staff'), dat een eventuele variabele beloning deels wordt uitgesteld om onder andere risicobewust gedrag te bevorderen.

Tot slot is het beoordelen van de geselecteerde (beursgenoteerde) beleggingsfondsen op ESG-criteria een integraal onderdeel van de doelstellingen en het beloningsbeleid voor de verantwoordelijken binnen WMP voor het nemen van beleggingsbeslissingen en de monitoring binnen de vermogensbeheerdienstverlening. Niet naleving van deze doelstellingen kan daarom van invloed zijn op de (variabele) beloning.