

Toelichting¹

Voor artikel 8-beheersmandaten met een verwachte minimumallocatie aan duurzame beleggingen.

Wanneer de beleggingen die aan de vermogensbeheerpropositie ten grondslag liggen, betrekking hebben op economische activiteiten die tot een milieudoelstelling bijdragen, moet de volgende informatie bekend worden gemaakt:

1. duidelijk maken tot welke milieudoelstelling de belegging die aan de vermogensbeheerpropositie ten grondslag ligt, bijdraagt;
2. duidelijk maken hoe en in welke mate de beleggingen die aan de vermogensbeheerpropositie ten grondslag liggen ecologisch duurzame economische activiteiten ontplooiën; en
3. de informatie dient bijzonderheden te bevatten over de respectieve verhoudingen tussen faciliterende en transitieactiviteiten.

De vermogensbeheerpropositie kan beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan milieudoelstellingen zoals vermeld in de Taxonomieverordening, alsmede aan milieudoelstellingen die niet zijn opgenomen in de Taxonomieverordening. De in de Taxonomieverordening opgesomde milieudoelstellingen zijn:

1. De mitigatie van klimaatverandering;
2. De adaptatie aan klimaatverandering;
3. Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
4. De transitie naar een circulaire economie;
5. De preventie en bestrijding van verontreiniging; en
6. De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

De Taxonomieverordening bevat technische screeningcriteria ("TSC") die voorschrijven hoe moet worden beoordeeld of een economische activiteit als ecologisch duurzaam kan worden aangemerkt. De TSC voor de eerste twee milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening, namelijk mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering, zijn vanaf 1 januari 2022 van kracht. Voor de andere vier milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening geldt op het moment van schrijven dat de TSC nog niet zijn ontwikkeld. Deze gedetailleerde criteria vereisen de beschikbaarheid van meerdere, specifieke datapunten voor elke belegging. Op het moment van schrijven is onvoldoende betrouwbare, actuele en verifieerbare gegevens beschikbaar voor Puilaetco om beleggingen te kunnen beoordelen aan de hand van de TSC.

¹ Deze toelichting heeft betrekking op de verplichtingen die voortvloeien uit de Europese Taxonomieverordening die per 01 januari 2022 van kracht is. De Taxonomieverordening stelt een uniform EU-breed classificatiesysteem vast op basis waarvan investeerders en bedrijven kunnen beoordelen of bepaalde economische activiteiten duurzaam zijn. Het uiteindelijke doel is het aanmoedigen van investeringen in duurzame activiteiten, zodat de EU tegen 2050 koolstofneutraal kan worden en haar klimaatveranderingsdoelstellingen kan halen. Het is geen rating van goede of slechte investeringen.

Daarnaast zijn de technische reguleringsnormen ("RTS") in het kader van SFDR nog niet van kracht. In deze RTS wordt de methodologie voor de berekening van het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen en de inhoud en presentatie voor deze informatieverstrekking beschreven. Op het moment van schrijven is Puilaetco daarom niet in staat om gestandaardiseerde en vergelijkbare informatie te verstrekken over de proportie ecologisch duurzame beleggingen volgens de Taxonomieverordening.

Hoewel er in de vermogensbeheerpropositie beleggingen opgenomen kunnen zijn die betrekking hebben op economische activiteiten die bijdragen aan een milieudoelstelling die moeten worden getoetst aan de TSC, is Puilaetco momenteel niet in staat om te beschrijven:

- (a) de proportie, uitgedrukt in een percentage, van de voor de vermogensbeheerpropositie geselecteerde beleggingen in ecologisch duurzame economische activiteiten die in overeenstemming zijn met de Taxonomieverordening; of
- (b) de proportie, uitgedrukt in een percentage, van alle voor de vermogensbeheerpropositie geselecteerde beleggingen in faciliterende en transitieactiviteiten (zoals beschreven in de Taxonomieverordening).

Zoals hierboven uiteengezet, is Puilaetco momenteel niet in staat te bepalen of beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening in de vermogensbeheerpropositie zijn opgenomen. Daarom is het minimumpercentage van beleggingen die in overeenstemming zijn met de Taxonomieverordening 0%.

Puilaetco houdt deze situatie actief in de gaten en wanneer voldoende betrouwbare, actuele en verifieerbare gegevens over de beleggingen van de vermogensbeheerpropositie beschikbaar komen, zal Puilaetco bovengenoemde beschrijvingen geven en het percentage beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening aanpassen, in welk geval deze informatie zal worden bijgewerkt.

* * *
*