



Positionering met betrekking tot duurzaamheid in investeringsbeslissingen

Duurzame beleggingen moeten beleggers in staat stellen milieuvriendelijke en sociale projecten te steunen. Het doel is om bedrijven en sectoren te steunen die zich inzetten voor klimaatbescherming of de uitbreiding van groene en hernieuwbare energie. Duurzame beleggingen moeten niet alleen rendement en zekerheid bieden, maar ook ecologische, ethische en sociale doelen nastreven. Een duurzame belegging moet deze aspecten toevoegen aan de traditionele criteria van winstgevendheid, liquiditeit en veiligheid.

De EU heeft verschillende categorieën voor duurzame beleggingen gedefinieerd. De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de EU is bedoeld om passende normen voor de vergelijkbaarheid van financiële producten in de EU te bevorderen en te definiëren.

“ESG” – Environmental (Milieu) / Social (Sociaal) / Governance (Bedrijfmanagement): Een belegging wordt als duurzaam beschouwd als de onderliggende economische activiteit bijdraagt aan de verwezenlijking van een ESG-doelstelling zonder een andere ESG-doelstelling te schenden. ESG-doelstellingen of -criteria omvatten bijvoorbeeld efficiënt gebruik van hulpbronnen, energie, biodiversiteit, circulaire economie, bestrijding van ongelijkheid, bevordering van sociale integratie en dergelijke. Het doel van de “Principal Adverse Impacts” (nadelige duurzaamheidseffecten) is om negatieve effecten van een belegging te voorkomen. Er zijn indicatoren voor negatieve duurzaamheidseffecten voor alle drie de ESG-gebieden.

Veel details zijn echter nog niet duidelijk geregeld. Er zijn inmiddels een groot aantal categorisaties en verschillende ESG-ratings. De definitie van deze ratings maakt inclusions of exclusions niet altijd begrijpelijk en lijkt momenteel nog inconsistent. In dit opzicht is TARENO (Luxembourg) S.A. momenteel niet in staat om een uitgebreide en gedocumenteerde beoordeling van alle respectieve ESG-kenmerken uit te voeren of aan te bieden en een hierop gebaseerde beleggingsstrategie met producten met een ESG-label.

Vanwege de voortdurende verduidelijking van de wettelijke vereisten en de huidige rijpheid en beschikbaarheid van consistente gegevens, bieden we daarom momenteel geen beheeroptie die een ESG-conforme samenstelling van de portefeuille garandeert.

Dit sluit niet uit dat TARENO (Luxembourg) S.A. haar beslissing met betrekking tot het in aanmerking nemen van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren op een later tijdstip kan herzien. Dit is mogelijk wanneer nieuwe regelgeving wordt vastgesteld en wanneer de gegevens die nodig zijn voor de beoordeling van de negatieve impact en de bijbehorende berekeningsmethoden voldoende zijn ontwikkeld om een stabiel beleggingsproces voor de klant mogelijk te maken. In principe heeft TARENO (Luxembourg) S.A. er belang bij om haar verantwoordelijkheid als financiële dienstverlener te vervullen en ervoor te zorgen dat beleggingsbeslissingen geen negatieve invloed hebben op de samenleving.