

Reactie op de AFM Leidraad duurzaamheidsclaims

info@dufas.nl

www.dufas.nl

Datum 24 juli 2023
Onderwerp **AFM consultatie leidraad duurzaamheidsclaims**
Contact details Randy Pattiselanno, manager strategy & regulatory affairs, rp@dufas.nl
Ivan aan den Toorn, policy advisor sustainability, iadt@dufas.nl

De leden van *the Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS)* onderstrepen de noodzaak voor transparante duurzaamheidsclaims om greenwashing tegen te gaan. We geven dan ook graag onze reactie op de consultatie van AFM over de leidraad duurzaamheidsclaims die op 12 juni 2023 is gepubliceerd.

De leidraad is helder en een goede basis om greenwashing tegen te gaan

De leden van DUFAS zijn positief over de leidraad. Het is gebaseerd op simpele en duidelijke principes. Belangrijk daarbij is dat leidraad geen nieuwe normen voor de sector met zich brengen. De praktijkvoorbeelden verhelderen de toepassing van de principes, maar naast *'bad practices'* zouden we graag meer voorbeelden van *good practices* zien. We verwelkomen de *principles-based* benadering om greenwashing tegen te gaan in tegenstelling tot de *rules-based* benadering van de *ESMA Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms*, en zouden een EU brede toepassing van deze leidraad ondersteunen.

Wees voorzichtig dat toepassing en toezicht op richtlijnen geen extra barrière vormen voor verduurzaming

Hoewel we positief zijn over de leidraad, willen we graag benadrukken dat de AFM voorzichtig moet zijn dat de toepassing en toezicht initiatieven om te verduurzamen niet verhinderen. Als voorbeeld zou er rekening gehouden moeten worden met nuances zoals de relatie tussen beleggers en vermogensbeheerders. Voor vermogensbeheerders kan er een verschil ontstaan tussen de duurzaamheidsmogelijkheden die geboden worden aan klanten en de keuzes die klanten werkelijk maken. In het geval van voorbeeld 4 erkennen wij dat alleen zonnepanelen op daken onvoldoende onderbouwing is voor een gehele duurzaamheidsclaim. De scope van de duurzaamheidsclaim moet zeker wel helder zijn, bijvoorbeeld of het gaat om eigen bedrijfsvoering, eigen assets of assets van klanten. Maar tegelijkertijd zou wel rekening gehouden mogen worden met de omstandigheid dat vermogensbeheerders niet altijd invloed hebben op de keuzes van haar klanten.

Daarnaast zou audiovisuele communicatie niet even zwaar gezien moeten worden als misleidende tekstuele duurzaamheidsclaim. We raadden AFM aan om voorzichtig te zijn met het op voorhand betitelen van visuele duurzaamheidsclaims als *'niet representatief'*, zoals voorbeeld 5 in de Leidraad. Wij zouden bij voorkeur zien dat de AFM in haar leidraad meeneemt dat instellingen in zijn algemeenheid goed moeten nadenken over de vraag of bepaalde visuele duurzaamheidsclaims wel passend zijn.

SFDR-classificatie en duurzaamheidsclaims

Wij ondersteunen het uitgangspunt dat over de SFDR juist moet worden gecommuniceerd. Toch is er nuance te brengen in het gebruik van een SFDR-classificatie ter onderbouwing voor een zekere

mate van duurzaamheid van een product. De SFDR-classificatie en uitleg die de Europese Commissie heeft gegeven aan artikel 9 producten houdt inherent elementen in van kenmerken van een soort label of keurmerk. De kanttekening van de AFM dat classificaties op zichzelf geen uitsluitel geven over een bepaald duurzaamheidsgehalte van het product is niet helemaal juist. Zo mogen artikel 9 producten immers alleen uit duurzame beleggingen bestaan, cash en hedging derivaten uitgezonderd, en moeten bijvoorbeeld artikel 8 producten altijd voldoen aan de minimale eisen van good governance. Wij denken dat het nog steeds kan passen om van artikelnummers 6, 8 en 9 gebruik te maken richting retail beleggers vanwege de begrijpelijkheid, zolang heldere en uitgebreide uitleg van SFDR voor de klant ter beschikking staat door middel van diverse disclosures.

Potentiële transparantie voor niet-duurzame praktijken

Als in de toekomst onder de SFDR level 1 review artikel 6 producten mogelijk ook transparant moeten zijn over de ongunstige effecten op duurzaamheid, raden we de AFM aan om een aparte leidraad te maken over de wijze waarop deze productaanbieders invulling moeten geven aan de open informatienorm, 'correct, duidelijk en niet-misleidend'.

DUFAS: Dutch Fund and Asset Management Association

Sinds 2003 zet DUFAS zich in voor een gezonde vermogensbeheersector in Nederland. DUFAS telt ruim 50 leden: van grote assetmanagers die de Nederlandse pensioen- en verzekeringsvermogens beleggen tot kleinere, specialistische vermogensbeheerders. DUFAS vergroot het bewustzijn van de maatschappelijke relevantie van beleggen, helpt mee aan het ontwikkelen van sectorstandaarden en vertegenwoordigt de sector bij de invoering van nieuwe wet- en regelgeving. Daarnaast zet DUFAS zich in voor één Europese markt met gelijke regelgeving.

Meer informatie

Wil je reageren, of heb je vragen? We horen graag van je. Je kunt mailen naar Randy Pattiselanno, DUFAS' manager strategy & regulatory affairs, via rp@dufas.nl.