

FSMA



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN



Duurzaam beleggen

E. Peetermans, A. Effinier (FSMA)

22 november 2023

Inhoudstafel

- Wat is duurzaam beleggen?
- Green Deal – CO₂-neutraal in 2050
- Duurzame doelstellingen in de financiële sector
- Bijdragen aan de klimaatdoelstellingen: de rol van de EU
- Hoe kan je duurzaam beleggen?
- De rol van de FSMA



Wat is duurzaam beleggen?

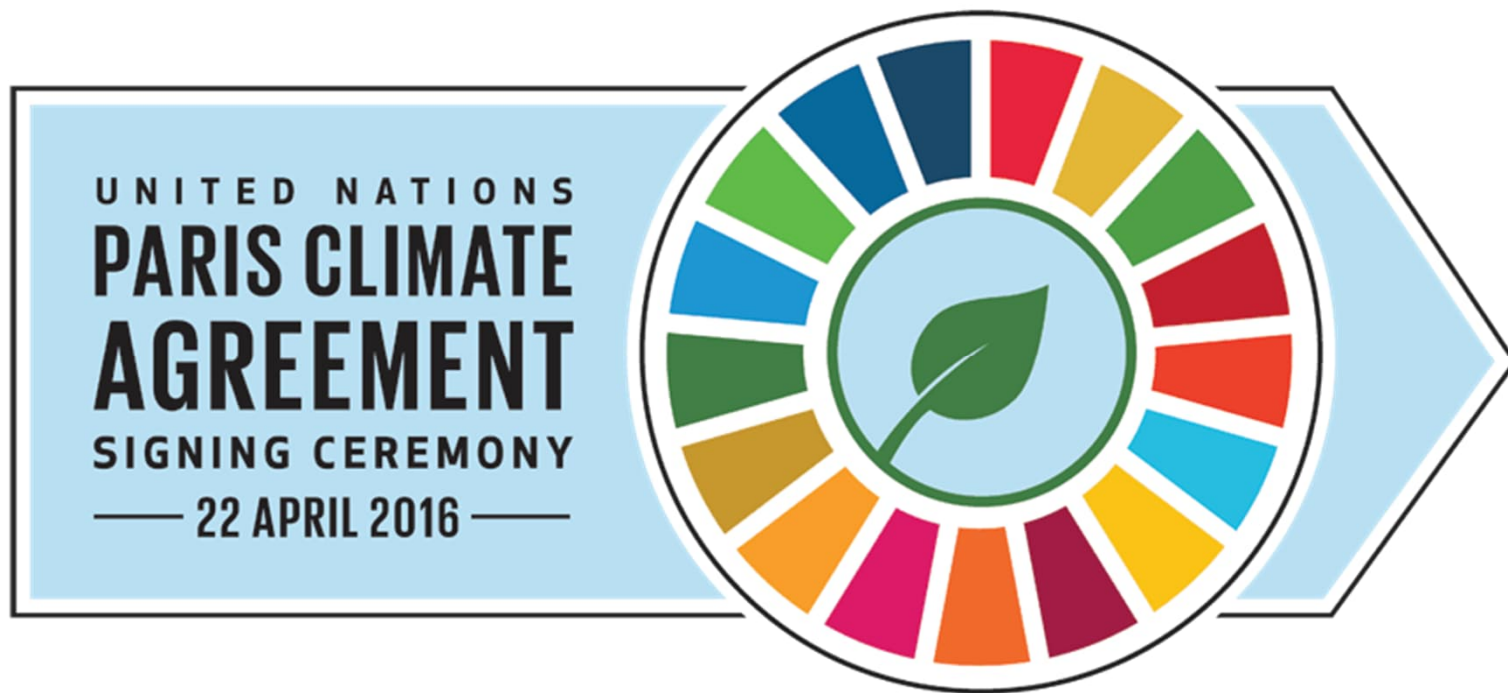


Wat is duurzaam beleggen?

- Een belegger die duurzaam belegt, houdt rekening met:
 - financiële aspecten, zoals rendement en risico
 - hoe de onderneming bij haar activiteiten aandacht besteedt aan **milieu**, **mensenrechten** en **deugdelijk bestuur**.

➡ ESG-criteria = Ecologische, Sociale en Governance criteria
(Environment, Social and Governance)

Waarom duurzaam beleggen?



Bron: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/>



Green Deal CO₂-neutraal in 2050



Green Deal – CO₂-neutraal in 2050

- Het geheel van maatregelen van de Europese Commissie
- Europa klimaatneutraal maken tegen 2050



Green Deal – Klimaatneutraal in 2050

- 3 doelstellingen:
 - de kapitaalstromen heroriënteren naar duurzame investeringen
 - de financiële risico's beheren die de klimaatverandering met zich brengt
 - meer transparantie brengen in de economische activiteiten



Duurzame doelstellingen in de financiële sector

Duurzame doelstellingen in de financiële sector

- Sleutelrol van de financiële sector:
 - In kaart brengen welke impact de activiteiten van personen en bedrijven hebben op de duurzaamheid
 - De duurzaamheidsvoorkeuren opnemen in de MIFID- en IDD-vragenlijsten



Bijdragen aan de klimaatdoelstellingen: de rol van de EU



Bijdragen aan de klimaatdoelstelling? Hoe?

- De Taxonomie en de Verordening over informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) leggen de verplichting op om de duurzaamheidskenmerken van financiële producten te vermelden.

SFDR = Sustainable Finance Disclosure Regulation

Europese classificatie van duurzame beleggingen (taxonomie)

- De taxonomie is:
 - een **classificatie** van economische activiteiten die vanuit milieuoogpunt als duurzaam worden beschouwd
 - op basis van wetenschappelijke **criteria**
 - om beleggers te helpen activiteiten te herkennen die **duurzaam** zijn
- Een duurzame activiteit draagt er in grote mate toe bij dat de milieudoelstellingen worden gehaald.
- Er zijn een honderdtal economische activiteiten opgenomen in de taxonomie.

6 Europese milieudoelstellingen



duurzaam gebruik van water
en maritieme hulpbronnen



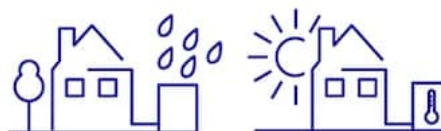
klimaatmitigatie



vervuilings-
preventie



transitie naar een
circulaire economie



klimaatadaptie



bescherming van
ecosystemen

Bron: RaboResearch

Verordening over informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR)

- Deze verordening legt de **transparantieplichtingen** vast voor de ESG-aspecten waar vermogensbeheerders - al dan niet - rekening mee houden om beleggingen te creëren.
- Ze bevat de regels om **informatie** over de duurzaamheid van een belegging **bekend te maken**.

Verordening over informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR)

- De verordening voert 3 niveaus in met verschillende vereisten op het vlak van transparantie van de producten:
 - niveau 1 geldt voor alle producten → integratie van de duurzaamheidsrisico's van de producten
 - niveau 2 geldt voor de producten die ecologische of sociale kenmerken promoten (artikel 8)
 - niveau 3 geldt voor producten die een duurzame belegging beogen (artikel 9)



「Hoe kan je duurzaam beleggen?」

Hoe kan je duurzaam beleggen? Welke criteria kan je hanteren om een keuze te maken?

- De naam van het product
- De financiële kenmerken van het product
- De middelen die zijn aangewend om het product duurzaam te maken
- Het duurzaamheidslabel van het product, voor zover er een dergelijk label wordt toegekend

De naam van het product

- Steeds meer financiële producten hebben in hun naam een term die naar duurzaamheid verwijst
- Soms ‘**ESG**’-producten genoemd (‘Environmental, Social and Governance’)
- Maar ... opgelet want risico op *greenwashing**
- Initiatieven van de EU en van de FSMA om greenwashing tegen te gaan.

* Misleidende praktijk waarbij een product ecologischer wordt voorgesteld dan het is, om zo meer te verkopen.

De financiële kenmerken van het product

Er zijn duurzame producten terug te vinden in talrijke categorieën van financiële producten:

- duurzame **beleggingsfondsen**
- duurzame **spaarrekeningen**
- **acties** van ondernemingen die zich inzetten voor duurzame ontwikkeling
- '**green bonds**' (groene obligaties) (duurzame projecten)
- andere types van duurzame obligaties (maatschappelijke projecten en goed bestuur)

De middelen die zijn aangewend om het product duurzaam te maken

- Alle criteria voor het selecteren van de activa die een productbeheerder ter beschikking stelt om beleggers te helpen bij het kiezen van duurzame producten (methodologie)
- Aan de hand van die criteria wordt nagegaan of het financieel product:
 - bijdraagt aan de bescherming van het milieu
 - bijdraagt aan een betere maatschappij
 - ethisch verantwoord belegt



Rol van de labels

Een duurzaamheidslabel geeft aan dat een product duurzaam is
MAAR ...



Het duurzaamheidslabel van het product

- Duurzaam, milieuvriendelijk, groen ... Marketing?
 - Juiste of valse beweringen?
 - 'Groen' of 'duurzaam': welke waarborgen?
-

- Vraag de wettelijke documenten op
- Dit waarborgt niet dat het product voldoet aan de wensen van de belegger
- Ga na welke methodologie het label hanteert

➡ Een label geeft niet per se garantie op een duurzaam product.

Enkele Belgische labels: privé-initiatieven

- Het label Towards Sustainability (private financiële sector)
- Het solidariteitslabel van Financité (ngo's)





De rol van de FSMA



Het toezicht van de FSMA

- Het aanbod van duurzame beleggingen blijft groeien, waardoor ook het risico op **greenwashing** toeneemt:
 - Controle van de wettelijke documenten van de Belgische beleggingsfondsen om mogelijke greenwashing aan het licht te brengen.
 - Gerichte kwaliteitsanalyses om na te gaan of de beleggingen stroken met het beleggingsbeleid.
 - Goedkeuring van het prospectus.
 - Periodieke controle van de niet-financiële rapportering van een aantal geselecteerde uitgevende instellingen.





Bedankt
voor uw aandacht

