

2025

Duurzaamheidsrisicobeleid voor beleggings- en verzekeringsadvies

Inhoudstafel

Inhoudstafel	2
1. Inleiding.....	3
2. Doelstelling	4
3. Duurzame normen en richtlijnen.....	5
4. Duurzaamheidsrisico's	6
4.1. Selectie van Partners.....	7
4.1.1. Verantwoord beleggen	7
4.1.2 Transitie naar een koolstofvrije wereld	7
4.2 Selectie van haar producten	8
4.2.1 Uitsluitings- en beperkingscriteria van gevoelige sectoren	8
4.2.2 Periodieke monitoring	8
4.3 Het adviesproces.....	9
4.3.1 Strategie van de Bank	9
4.3.2 Duurzaamheidsvoorkeuren van de klant.....	9
4.3.3 Gegevensverstrekker	9

1. Inleiding

De Europese regelgever heeft wetgevingsinitiatieven goedgekeurd om te streven naar een duurzame financiering. Met *duurzame financiering* wordt in het algemeen bedoeld op het proces van het in aanmerking nemen van Ecologische overwegingen, Sociale overwegingen en de Governance (hierna “ESG”) bij het nemen van beleggingsbeslissingen in de financiële sector, wat leidt tot meer op de langere termijn gerichte beleggingen in duurzame economische activiteiten en projecten.

Ecologische overwegingen hebben met name betrekking op de matiging van en de aanpassing aan de klimaatverandering, evenals op het milieu in ruimere zin, zoals het vrijwaren van de biodiversiteit, het voorkomen van vervuiling en de circulaire economie.

Sociale overwegingen kunnen kwesties van ongelijkheid, inclusiviteit, arbeidsverhoudingen, investeringen in menselijk kapitaal en gemeenschappen betreffen, evenals mensenrechtenkwesties.

De *governance* van openbare en particuliere instellingen, met inbegrip van managementstructuren, de relatie met de werknemers en de beloning van het management, is van fundamenteel belang om de integratie van sociale en ecologische overwegingen in het besluitvormingsproces te garanderen.

Deze wetgevingsinitiatieven omvatten vereisten om de transparantie te vergroten over de risico's die verbonden zijn aan de ESG-overwegingen die een invloed kunnen hebben op het financiële systeem en de manier waarop deze risico's kunnen worden beperkt door de gepaste governance van financiële en bedrijfsdeelnemers.

2. Doelstelling

Dit beleid beoogt de maatregelen te omschrijven die Beobank N.V./S.A. (hierna “de Bank”) heeft ingevoerd met betrekking tot ESG-risico’s en ESG-criteria aangaande de beleggings- en verzekeringsadvies aangeboden aan klanten.¹

Om de ESG-overwegingen en -criteria in rekening te nemen, introduceerde de Bank verschillende maatregelen die van toepassing zijn op beleggingsproducten die sinds 10 maart 2021 aan het productaanbod werden toegevoegd.

De Bank engageert zich om in de toekomst verdere maatregelen in te voeren om informatie te integreren over duurzaamheidsrisico’s als onderdeel van haar productselectie en haar beleggings- en verzekeringsadvies aan klanten.

¹ Artikel 3 Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector, regelt de transparantievereisten met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggings- of verzekeringsadvies.

3. Duurzame normen en richtlijnen

Verskillende initiatieven ondersteunen dit streven naar duurzaamheid in beleggingen en proberen duidelijkheid en transparantie te bieden aan beleggers, zoals:

- **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**

SFDR is de Europese verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Deze verordening heeft een reeks transparantievereisten ingevoerd die een vergelijking van de duurzaamheidskenmerken van verschillende financiële producten mogelijk maakt

- **EU-taxonomie**

De EU-taxonomie is een nieuw classificatiesysteem dat binnen Europa werd ontwikkeld. Hiermee wordt bepaald of een economische activiteit als duurzaam kan worden beschouwd. Op deze manier kan de mate van duurzaamheid van een onderneming of belegging worden berekend. Momenteel onderscheidt de EU-taxonomie zes doelstellingen, allemaal gelinkt aan het milieu:

1. het temperen van de klimaatverandering
2. de aanpassing aan de klimaatverandering
3. de bescherming en het duurzaam gebruik van water en het leven in het water
4. de overgang naar een circulaire economie
5. het voorkomen en bestrijden van verontreiniging
6. de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen

- **Sustainable Development Goals (SDG)**

In september 2015 keurden de Verenigde Naties de '17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen' (Sustainable Development Goals of SDG's) goed. Die doelstellingen kunnen worden onderverdeeld in vijf grote thema's: mensen, planeet, welvaart, vrede en partnerschap. Dit programma, ook 'Agenda 2030' genoemd, is niet bindend, maar heeft een groot moreel gezag omdat 193 landen het hebben ondertekend. Meer informatie vindt u op de website <https://www.un.org/sustainabledevelopment/>.

4. Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van een bedrijf kunnen veroorzaken.² Duurzaamheidsrisico's kunnen op zichzelf een risico vormen of een impact hebben op andere risico's en daardoor aanzienlijk bijdragen aan risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's.

ESG-factoren kunnen op vele manieren een impact hebben. Het identificeren van deze factoren en van potentiële ESG-problemen is cruciaal om een duurzaam beleggingsmodel op te zetten waarbij rekening gehouden wordt met volgende duurzaamheidsrisico's:

- **Fysiek risico:** een potentieel verlies van de waarde van activa, als gevolg van een fysiek gegeven met betrekking tot ESG, zoals een gebrek aan grondstof, opwarming van de aarde,...
- **Reputatierisico:** een potentieel verlies van de waarde van activa als gevolg van de impact van een negatieve gebeurtenis op het imago van een organisatie.
- **Kwaliteitsrisico:** een beoordeling dat potentieel gebaseerd is op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen zijn, onvolledig, geschat, gedateerd of anderszins onnauwkeurig zijn. Zelfs als ze worden geïdentificeerd, is er geen garantie dat deze gegevens correct worden geëvalueerd
- **Transitierisico:** een potentieel verlies van de waarde van activa, dat een gevolg is van de overgang naar een duurzame of 'groene' economie, zoals de introductie van nieuwe regelgeving

De Bank integreert een 'minimum standaard' in haar beleggings- of verzekeringsadvies om rekening te houden met de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's in haar beleggings- en verzekeringsadvies met als doel duurzame langetermijnrendementen voor beleggers te genereren.

Zij doet dit op drie niveaus:

- Bij de **selectie van haar partners** door de integratie van de parameters rond verantwoord beleggen en transitie naar een koolstofvrije wereld
- Bij de **selectie van haar producten** door de integratie van bepaalde uitsluitings- of beperkingscriteria met betrekking tot bepaalde sectoren en een periodieke monitoring van ESG-factoren binnen het productaanbod
- Bij het **adviesproces** door een strategie van portefeuillediversificatie aan te bieden, bijkomend gebaseerd op specifieke duurzaamheidsvoorkeuren van de klant en samen te werken met een kwalitatieve ESG-gegevensverstrekker

² Artikel 2, 22) van de Verordening (EU) 2019/2088

4.1. Selectie van Partners

4.1.1. Verantwoord beleggen

De Bank past een concept van *open architectuur* toe, wat inhoudt dat zij producten aanbiedt van andere financiële instellingen (de ‘Partners’ van de Bank).

De Bank is van oordeel dat verantwoord beleggen centraal dient te staan in de relatie tussen vermogensbezitters en vermogensbeheerders. Bijgevolg past de Bank selectiecriteria toe met betrekking tot verantwoord beleggen op de Partners waarmee zij een samenwerking aangaat.

De Partners van de Bank dienen de normen in acht te nemen zoals bepaald in de VN-principes voor verantwoord beleggen, de **UN Principles for Responsible Investments** (hierna “UN PRI”). De UN PRI is ‘s werelds grootste initiatief inzake verantwoord beleggen. Het zet zich in om de impact van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) te begrijpen op de aandelenmarkt en streeft ernaar de ondertekenaars aan te moedigen tot het integreren van deze factoren in hun beleggings- en aandeelhoudersbeslissingen. Bijgevolg zijn alle Partners van de Bank tevens ondertekenaars van de UN PRI³.

4.1.2 Transitie naar een koolstofvrije wereld

De Bank is van mening dat, op de korte tot middellange termijn, het transitierisico de belangrijkste factor zal zijn die van invloed is op beleggers, met name de effecten van de invoering van een koolstofarm economisch model, de wettelijke, regelgevende en politieke ontwikkelingen, de veranderingen in vraag en aanbod, de technologische innovaties en doorbraken, de perceptie van de bijdrage aan de overgang, enz.

Bovendien erkent de Bank dat financiële instellingen, met inbegrip van de Partners van de Bank, een rol te spelen hebben om de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs tijdig te behalen. Bijgevolg steunt de Bank initiatieven die de transitie naar een koolstofvrije wereld kunnen versnellen.

In deze context eist de Bank sinds 10 maart 2021 tevens dat nieuwe partners het **Net Zero Asset Managers Initiative** (“NZAMI”) ondertekenen. Met dit initiatief wordt ervoor geijverd dat de sector van het vermogensbeheer nul-uitstootdoelstellingen⁴ aangaat.

³ De ondertekenaars van de UN PRI kunnen hier worden geraadpleegd:
<https://www.unpri.org/signatories/signatory-resources/signatory-directory>

⁴ Voor meer informatie over deze engagementen zie <https://www.netzeroassetmanagers.org/#>

4.2 Selectie van haar producten

4.2.1 Uitsluitings- en beperkingscriteria van gevoelige sectoren

De Bank heeft ervoor gekozen om uitsluitings- en beperkingscriteria in te voeren in sectoren die uit ecologisch en/of sociaal oogpunt als gevoelig worden beschouwd. Dit kan als een eerste stap worden beschouwd om te evolueren naar een duurzaam beleggingsmodel. De meest recente van onze uitsluiting- en beperkingscriteria kunnen teruggevonden worden in het document 'Lijst van uitsluitingen en beperkingen' via volgende link: <https://www.beobank.be/nl/beleggen/duurzaam-beleggen.html>

Voor de beleggingsverzekeringsproducten van het type tak 21 worden de eventuele beperkingen zoals gedefinieerd door de contracterende verzekeringsmaatschappij toegepast.

4.2.2 Periodieke monitoring

Elk kwartaal wordt intern aan de stakeholders gerapporteerd met betrekking tot de beleggingsstrategie van de Bank. Hierbij wordt vooral gekeken naar de evolutie van de integratie van de gedefinieerde uitsluitingen en beperkingen in het productaanbod.

4.3 Het adviesproces

4.3.1 Strategie van de Bank

De Bank verleent beleggingsadvies in het kader van een concept van open architectuur met een ruime selectie van beleggingsfondsen, dakfondsen, levensverzekeringsproducten (tak 21 en 23) en gestructureerde producten.

Het beleggingsadvies van de Bank heeft bovendien betrekking op de hele portefeuille van de klant bij de Bank. In dit adviesmodel met portefeuillebenadering houdt de Bank bij haar beleggingsadvies rekening met het beleggersprofiel van de klant en met diens behoeften op het gebied van reserves, bescherming en groei.

4.3.2 Duurzaamheidsvoorkeuren van de klant

Concreet zal de Bank niet alleen informatie inwinnen over de financiële situatie, de beleggingsdoelstellingen en de kennis en ervaring, maar ook over de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant van volgende drie concepten:

- SFDR
- Taxonomie
- Belangrijkste ongunstige effecten (PAI)⁵

De klant kan aangeven in welke mate hij rekening wenst te houden met elk van de drie concepten en tot slot ook op welk percentage van de portefeuille de specifieke duurzaamheidsvoorkeuren toegepast moeten worden. De Bank zal bij het opstellen van een advies rekening houden met de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant.

4.3.3 Gegevensverstrekker

Op dit moment heeft de Bank voor Six Telekurs gekozen als onafhankelijke ESG-gegevensverstrekker onder meer voor het bepalen van de uitsluitings- en beperkingscriteria voor haar beleggingsproducten. De Bank baseert zich ook op informatie die rechtstreeks door de productfabrikanten worden aangeleverd.

⁵ De Bank biedt beleggingen aan waarbij de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden beperkt en de PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen. Deze zijn terug te vinden in de 'Verklaring van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren'.