



Informatiefiche

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Beleggers willen steeds meer hun steentje bijdragen aan de transitie naar een duurzame maatschappij en de strijd tegen de klimaatopwarming. Daarom wordt ook steeds vaker geopteerd voor duurzame beleggingen.

Duurzame selectie

Bij duurzaam beleggen spelen bij de selectie van de financiële instrumenten en emittenten niet alleen financiële, maar ook sociale en ecologische maatstaven mee. Die selectie kan op verschillende manier gebeuren: op basis van criteria met betrekking tot milieu, samenleving en goed bestuur (de ESG-criteria), via een 'Best-in-class'-benadering, aan de hand van uitsluitingslijsten, in het kader van een thematische benadering, ...

• ESG-criteria

Bij een integratie van de ESG-criteria wordt bij de keuze van een belegging rekening gehouden met elementen die een positieve impact nastreven op het vlak van milieu, samenleving en goed bestuur. Ze maken het mogelijk om te beoordelen in welke mate een emittent zich engageert en bijdraagt tot een duurzamere toekomst.

• 'Best-in-class'-benadering

Op basis van de ESG-criteria, kan een 'Best-in-class'-benadering emittenten selecteren waarvan de praktijken, binnen hun sector, worden beschouwd als de beste op het vlak van milieu, samenleving en goed bestuur.

• Uitsluitingslijsten

Uitsluitingslijsten worden gebruikt om sectoren en ondernemingen waarvan de activiteiten een negatieve maatschappelijke impact hebben te weren uit de selectie, zoals bijvoorbeeld de wapenindustrie, genetische manipulatie, dwangarbeid, kinderarbeid, de tabaksindustrie en de alcoholische-drankenindustrie of pornografie.

• Thematische aanpak

Duurzame beleggingen kunnen ook thematisch-gericht zijn. Er wordt dan bijvoorbeeld gekozen voor

bedrijven of projecten die werken rond belangrijke maatschappelijke en ecologische thema's, zoals . waterzuivering, recyclage, hernieuwbare energie,

Door de grotere bewustwording bij beleggers van het belang van duurzaamheid en de daarmee gepaard gaande stijgende vraag naar duurzame beleggingen, groeit ook het duurzaam beleggingsaanbod. Waar het in het begin voor beleggers vooral belangrijk was om niet te beleggen in aandelen van schadelijke bedrijven, worden duurzaamheidscriteria nu ook toegepast op andere financiële instrumenten, zoals bijvoorbeeld groene obligaties (green bonds) of beleggingsfondsen.

Duurzame normen en richtlijnen

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

• 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/>.

• Towards Sustainability-label

Begin 2019 werd onder toezicht van het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label (CLA) het Towards Sustainability-label ontwikkeld. Dit label is een kwaliteitsnorm die elk jaar opnieuw wordt geëvalueerd. Deze norm legt een aantal minimale vereisten vast waaraan duurzame financiële producten moeten voldoen zowel op het vlak van de portefeuille als op dat van het beleggingsproces. Meer informatie



over dit label vindt u op www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm.

Wanneer een fonds het Towards Sustainability-duurzaamheidslabel (ook Febelfin-label genoemd) krijgt, houdt dit in dat de beheerder ervan zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid neemt door bij zijn beleggingsbeslissingen bijzondere aandacht te besteden aan ecologische, maatschappelijke en bestuurlijke kwesties.

De toekenning van dit label betekent echter niet dat dit compartiment beantwoordt aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen en evenmin dat het label voldoet aan toekomstige nationale of Europese regelgevingen. Meer informatie hierover vindt u op de website www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.

• Green Bond Principles

In 2014 heeft de International Capital Markets Association (ICMA) de Green Bond Principles uitgewerkt. Die richtlijnen hebben tot doel de integriteit en de transparantie van zulke groene obligaties te garanderen en meer duidelijkheid te verschaffen over de eisen waaraan groene obligatie-emittenten moeten voldoen.

Elke 'green bond' moet ook vergezeld gaan van een gedetailleerd verslag over het ecologische karakter van de projecten waarin ze belegt. Meer informatie vindt u op de website van de [International Capital Market Association](http://InternationalCapitalMarketAssociation).

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Onze maatschappij evolueert voortdurend en snel. De toekomst biedt kansen, maar houdt ook risico's in, vooral door de toenemende ongelijkheid en de klimaatverandering. Wij zijn ervan overtuigd dat collectieve vooruitgang alleen kan worden bereikt door een groei die zowel duurzaam als billijk is. De financiële sector is een belangrijke hefboom voor duurzaamheid, en kan door zijn financierings- en investeringsactiviteiten, en door zijn eigen interne regels aan te passen, de ecologische en sociale omstandigheden en de bestuurspraktijken verbeteren. BNP Paribas Fortis NV heeft besloten zijn activiteiten te beperken in sectoren die uit ecologisch en/of sociaal oogpunt als gevoelig worden beschouwd (defensie en wapens, palmolie, papierpulp, tabaksindustrie, kolengestookte energieproductie, onconventionele

olie en onconventioneel gas, kernenergie, mijnbouw en landbouw).

Zowel bij het verstrekken van advies als bij de selectie, in het kader van vermogensbeheer, van beleggingen en financiële verzekeringen houdt BNP Paribas Fortis NV rekening met de duurzaamheidsrisico's van elk van de opgevolgde producten.

Dat gebeurt op twee niveaus:

- **expliciet**, door middel van uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Meer informatie hierover vindt u in onze [sector policies](#).
- **impliciet**, via de algemene 'risico-rendement'-beoordeling.

Duurzaamheidsmethodologie en -rating

BNP Paribas Fortis NV streeft ernaar om, via een binnen de groep BNP Paribas ontwikkelde methodologie, over een duurzaamheidsrating te beschikken voor alle opgevolgde beleggingen en financiële verzekeringen, ongeacht het feit of ze duurzaam zijn of niet, of dat ze kenmerken met betrekking tot milieu, samenleving en/of goed bestuur (ESG) benadrukken of niet. Die methodologie laat BNP Paribas Fortis NV, als financieel adviseur, maar ook als vermogensbeheerder, toe rekening te houden met de risico's op het vlak van milieu, samenleving en goed bestuur (ESG-criteria). Niet of slecht beheerde duurzaamheidsrisico's kunnen immers een impact hebben op het rendement van financiële producten of verzekeringen.

Voor zijn duurzaam aanbod integreert BNP Paribas Fortis NV deze duurzaamheidsrisicobeoordeling in zijn productselectieproces, naast de algemene 'risico-rendement'-beoordeling.

Duurzaamheidsrisico's en hun impact op het rendement

BNP Paribas Fortis NV is van mening dat niet of slecht beheerde duurzaamheidsrisico's het rendement van financiële producten en verzekeringen kunnen beïnvloeden.

De negatieve impact van duurzaamheidsrisico's kan bedrijven via een reeks mechanismen treffen, waaronder:

- lagere inkomsten;
- hogere kosten;
- schade aan of vermindering van de waarde
- van activa;
- hogere kapitaalkosten;
- en boetes of regelgevingsrisico's.

FINTRO

BNP PARIBAS GROEP



Door de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke gebeurtenissen, zoals de klimaatverandering, zal de kans dat duurzaamheidsrisico's het rendement van financiële producten beïnvloeden waarschijnlijk toenemen over langere tijdshorizonten.

Disclaimer

Dit is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis NV. Het bevat geen beleggingsadvies of beleggingsaanbeveling, noch beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.

Informatiefiche - Integratie van duurzaamheidsrisico's