

Duurzaamheidsvoorkeuren onder MiFID II

Brochure voor de belegger



beC**bank**
U bent goed omringd

VOORWOORD

Tijdens de internationale klimaatconferentie van eind 2019 in Madrid lanceerde de Europese Commissie haar ambitieus "European Green Deal"-plan. Dit plan moet van Europa tegen 2050 het eerste klimaatneutrale continent maken, met een netto-uitstoot van broeikasgassen die nul is.

De Green Deal wil de grote uitdagingen op het vlak van het milieu, het klimaat, de biodiversiteit en de duurzaamheid aanpakken, met oog voor sociale gelijkheid.

In de transitie naar een klimaatneutraal continent is een belangrijke rol weggelegd voor de banksector én voor haar klanten. Bij Beobank geloven we dat financiële keuzes niet alleen de toekomst van onze klanten, maar ook die van onze planeet vormgeven.

In deze brochure verduidelijken we op een zo helder mogelijke manier waarom Beobank rekening houdt met uw duurzaamheidsvoorkeuren voor uw beleggingen in financiële instrumenten, en hoe we dat doen.

Door samen een positieve impact op de samenleving en het milieu te bewerkstelligen, kunnen we het verschil maken!

Guy Schellinck,
Chief Executive Officer

INHOUDSTAFEL

MiFID beschermt de belegger in financiële instrumenten	4
Duurzaamheidsvoorkeuren: wettelijk kader	4
Duurzaamheidsvoorkeuren: wat betekent dit voor u als belegger?	5
Beobank en duurzaamheid	6
Drie concepten	6
1. Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	6
2. Taxonomie	8
3. Principal Adverse Impacts (PAI)	9
Conclusie	10

MiFID beschermt de belegger in financiële instrumenten

Sinds de inwerkingtreding van de "Markets in Financial Instruments Directive" (MiFID) in 2007 geniet u, als belegger, van een niveau van beleggersbescherming dat afhangt van de beleggingsdiensten die u aan uw financiële instelling vraagt. In 2018 werden de regels verder aangescherpt door MiFID II.

De MiFID II-richtlijn verplicht financiële instellingen, zoals Beobank, om drie belangrijke beginselen na te leven wanneer zij beleggingsdiensten verstrekken¹:

- Zij moeten zich op loyale, billijke en professionele wijze inzetten voor uw belangen;
- Zij moeten u correcte, duidelijke en niet-misleidende informatie bezorgen die ook allesomvattend en relevant is. Die informatie moet u in staat stellen om met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen;
- Zij moeten rekening houden met uw specifieke situatie: uw beleggingen moeten bij uw beleggersprofiel aansluiten en aan uw behoeften voldoen.

Duurzaamheidsvoorkeuren: wettelijk kader

Sinds 2 augustus 2022 dienen financiële instellingen bij het aanbieden van beleggingsdiensten eveneens rekening te houden met de duurzaamheidsvoorkeuren van de beleggers.

Het wettelijk kader daarvoor is de Uitvoeringsverordening 2021/1253². Die beschrijft de vereisten voor duurzame financieringsinformatie in de Europese Unie (EU), met name in relatie tot de financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs. De verordening maakt deel uit van het bredere Actieplan Duurzame Financiering van de EU, dat gericht is op het bevorderen van duurzame investeringen. Het specificeert de informatie die financiële instellingen moeten verstrekken om transparantie over de duurzaamheid van hun financiële producten te waarborgen.

De verordening vereist dat bedrijven openbaar maken hoe zij duurzaamheidsrisico's in hun investeringsbeslissingen integreren. Ook moeten zij duidelijke uitleg geven over de mogelijke gevolgen van duurzaamheidsrisico's voor het rendement.

De verordening stelt de noodzaak vast voor periodieke rapportage over duurzaamheidseffecten en -resultaten. Het moedigt gestandaardiseerde rapportage aan om de vergelijkbaarheid en consistentie op de markt te verbeteren. Verder worden richtlijnen vastgesteld voor het beoordelen en meten van de duurzaamheid van investeringen.

Financiële producten die als milieuvriendelijk worden gepresenteerd, moeten voldoen aan specifieke criteria, waaronder het naleven van de EU-taxonomie. Bovendien zijn bedrijven verplicht om de milieu- of sociale kenmerken van hun financiële producten te melden, waar van toepassing.

1. MiFID II is enkel van toepassing op "financiële instrumenten". Hieronder vallen aandelen, obligaties, rechten van deelneming in beleggingsfondsen, en gestructureerde producten. Andere producten, zoals zicht- en spaardeposito's of verzekeringsproducten, kwalificeren onder MiFID II niet als "financiële instrumenten".

2. Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/1253 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 wat betreft de integratie van duurzaamheidsfactoren, -risico's en -voorkeuren in bepaalde organisatorische vereisten en voorwaarden voor de bedrijfsvoering voor beleggingsondernemingen

De verordening benadrukt het belang van het verstrekken van uitgebreide informatie aan beleggers om weloverwogen beslissingen te nemen. Financiële adviseurs moeten ook rekening houden met de duurzaamheidsvoorkeuren van klanten bij het aanbevelen van producten.

Naleving van deze vereisten is bedoeld om het vertrouwen van beleggers en investeerders te bevorderen en greenwashing³ te verminderen door ervoor te zorgen dat duurzaamheidsclaims onderbouwd zijn met duidelijke bewijsvoering.

Ten slotte ondersteunt de verordening het algehele doel van de transitie naar een koolstofarme en hulpbronnefficiënte economie, door financiële stromen in lijn te brengen met de duurzaamheidsdoelen van de EU.

Duurzaamheidsvoorkeuren: wat betekent dit voor u als belegger?

Om aan haar wettelijke verplichtingen te voldoen, houdt Beobank bij het bepalen van het geschiktheidsrapport voortaan dus rekening met uw duurzaamheidsvoorkeuren, zodat de financiële instrumenten die u worden geadviseerd hierop afgestemd zijn.

Concreet zal Beobank niet enkel informatie inwinnen over uw financiële situatie, uw beleggingsdoelstellingen en uw kennis en ervaring, maar ook over uw duurzaamheidsvoorkeuren. Daartoe werd aan de MiFID-vragenlijst een luik toegevoegd om uw duurzaamheidsprofiel te bepalen. Indien u een bestaande beleggingsklant bent, zal uw beleggingsadviseur u uitnodigen om het duurzaamheidsprofiel op te maken bij de herziening van uw beleggersprofiel. Indien u een nieuwe beleggingsklant bent, zal een beleggersprofiel en een duurzaamheidsprofiel worden opgesteld bij het aangaan van de adviesrelatie.

In het duurzaamheidsprofiel wordt een onderscheid gemaakt tussen algemene en specifieke duurzaamheidsvoorkeuren:

- Wat de algemene duurzaamheidsvoorkeuren betreft, heeft u de keuze om de strategie van de bank te volgen (zie hieronder: "Beobank en duurzaamheid"), of om zelf specifieke duurzaamheidsvoorkeuren aan te geven. Aangezien Beobank een portefeuillebenadering toepast, worden de specifieke duurzaamheidsvoorkeuren toegepast op portefeuilleniveau.
- Wanneer u kiest om specifieke duurzaamheidsvoorkeuren aan te geven worden drie concepten gebruikt om duurzaamheid te definiëren, namelijk SFDR, Taxonomie en PAI (zie hieronder: "Drie concepten").

Tot slot kan u aangeven op welk percentage van de portefeuille de specifieke duurzaamheidsvoorkeuren moeten toegepast worden.

3. Greenwashing of groenwassen is het zich groener of maatschappelijk verantwoordelijker voordoen dan de realiteit. Men doet alsof men weloverwogen met het milieu of andere maatschappelijke thema's omgaat. Dit is misleidend voor de klanten en heeft aanzienlijke gevolgen omdat dit ertoe leidt dat klanten producten aankopen die niet in overeenstemming zijn met hun duurzaamheidsvoorkeuren – alsook voor de dienstverleners die hierdoor reputatieschade kunnen oplopen.

Beobank en duurzaamheid

Beobank is van oordeel dat verantwoord en duurzaam beleggen centraal dient te staan in de relatie tussen de bank en haar beleggingsklanten.

In het selectieproces van de fondsenhuizen waarmee we samenwerken, wordt daarom naast de financiële prestaties van onze mogelijke partner, ook rekening gehouden met de ESG⁴-criteria.

Beobank eist van de fondsenhuizen waarmee ze samenwerkt dat ze de VN-beginselen inzake verantwoord beleggen (UNPRI) onderschrijven, alsook het Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI), dat tot doel heeft een netto-uitstoot van nul van broeikasgassen tegen 2050 te bekomen.

Beobank heeft er tevens voor gekozen om uitsluitings- en beperkingscriteria te hanteren. Voorbeelden van uitgesloten activiteiten zijn bont en speciaal leer (dierenmishandeling) en volwassenentertainment (seksindustrie). Een beleggingsfonds mag maximaal 5% van zijn activa beleggen in de activiteiten wapens, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas, en kernenergie.

Om de uitsluitings- en beperkingscriteria te bepalen, heeft Beobank gekozen voor Morningstar als gegevensverstrekker.

Drie concepten

1. Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) sluit aan bij de regelgeving die voortvloeit uit het EU Actieplan voor Duurzame Financiering.

Die regels hebben als doel om de transparantie rondom duurzaamheid te verbeteren en de beleggers beter te beschermen.

Zij verplichten alle beleggingsondernemingen die actief zijn in de EU om bepaalde duurzaamheidsinformatie openbaar te maken, en dat zowel op entiteitsniveau als op productniveau.

Op **entiteits- of bedrijfsniveau** moet de financiële instelling in het beleggingsproces of wanneer er beleggingsadvies wordt gegeven, aan volgende verplichtingen voldoen:

- Duidelijk maken of duurzaamheidsrisico's al dan niet in overweging worden meegenomen;
- Duidelijk maken of eventuele negatieve duurzaamheidseffecten wel of niet in overweging worden genomen ("Principle Adverse Impact – PAI");
- Betreffende het beloningsbeleid moet de organisatie uitleggen hoe dat beleid in overeenstemming is met de integratie van duurzaamheidsrisico's.

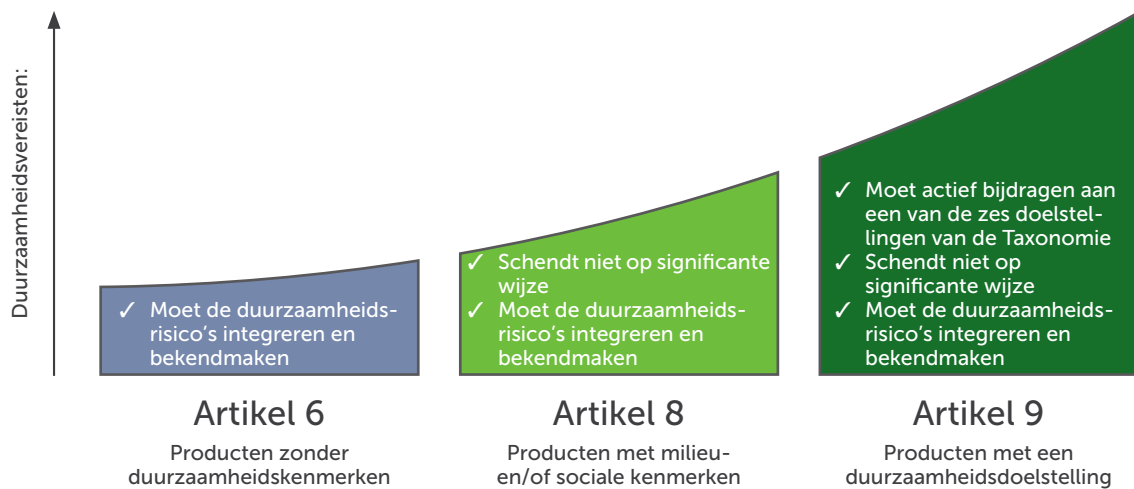
4. ESG staat voor Environmental, Social, en Governance.

Ook op **productniveau** gelden transparantievereisten op het gebied van duurzaamheid. Vóór er een aankooptransactie plaatsvindt, moet de beleggingsonderneming aangeven hoe bij de beleggingsbeslissingen rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's, hoe dit invloed heeft op het verwachte rendement, of waarom dit niet gebeurt.

Wordt een duurzaam product aangeboden, dan gelden aanvullende eisen qua informatieverplichting. Er moet dan extra informatie over de duurzaamheid van de beleggingen worden verschaft om te voorkomen dat allerlei beleggingen ten onrechte als 'groen' of 'duurzaam' worden gepromoot.

De SFDR bepaalt verschillende productcategorieën:

- Artikel 6: Financiële producten die niet de eigenschap 'duurzaam' dragen.
- Artikel 8: Financiële producten met aantoonbare milieu of sociale kenmerken als onderdeel van het beleggingsproces in de ruime zin van het woord.
- Artikel 9: Financiële producten met specifieke duurzaamheidsdoelstellingen.



Er bestaat geen geharmoniseerde methode om te bepalen wat een duurzame belegging is volgens de SFDR. Desalniettemin worden de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties vaak als referentie gebruikt. Die Sustainable Development Goals zijn 17 duurzame ontwikkelingsdoelen die tot doel hebben om armoede uit te bannen, ongelijkheid te bestrijden, toegang tot water en onderwijs te waarborgen, pandemieën terug te dringen en de planeet te vrijwaren.



2. Taxonomie

Het doel van de EU-Taxonomie is om een classificatiesysteem voor economische bedrijfsactiviteiten te ontwikkelen die vanuit milieu- of sociaal oogpunt als 'duurzaam' worden beschouwd. Voorlopig beperkt het milieuoogpunt zich tot een sterke nadruk op de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering.

Een activiteit kan in de Taxonomie als 'duurzaam' worden aangemerkt als deze:

- substantieel bijdraagt aan één van de zes milieudoelstellingen (onder meer door het respecteren van technische screeningcriteria),



- zonder significante schade toe te brengen aan één van de andere milieudoelstellingen,
- voldoet aan minimumgaranties inzake mensen- en arbeidsrechten (sociaal of governance) om als 'duurzaam' te worden beschouwd volgens de OESO⁵-richtlijn.

Activiteiten die voor de Taxonomie in aanmerking komen, zijn activiteiten:

- met een lage koolstofintensiteit ('eigen prestaties'),
- die bijdragen aan de transitie naar een economie met een netto-uitstoot van nul tegen 2050 ('transitieactiviteit'),
- die het voor andere activiteiten mogelijk maken om hun CO₂-uitstoot te verlagen ('faciliterende activiteit').

De impact van de Taxonomie is voorlopig beperkt. Voor slechts twee milieudoelstellingen zijn alle criteria afgerond om de activiteit te meten. Daardoor kunnen op heden weinig activiteiten aangemerkt worden als afgestemd op de Taxonomie. Bovendien is de sociale taxonomie nog niet definitief en blijft de opname van kernenergie en gas omstreden. Om al die redenen houdt Beobank in haar adviesverstrekking voorlopig geen rekening met speciale duurzaamheidsvoorkeuren met betrekking tot Taxonomie.

3. Principal Adverse Impacts (PAI)

De SFDR vereist dat financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs een 'Principal Advers Impact'-verklaring op hun website publiceren en beschrijven in precontractuele informatie.

PAI heeft betrekking op negatieve effecten op duurzaamheid, zowel op het niveau van de entiteit als op het niveau van het product.

Een PAI is elke impact van beleggingsbeslissingen of -advies die resulteert in een negatief effect op duurzaamheidsfactoren, zoals milieu-, sociale en werknemersbelangen, respect voor mensenrechten en anti-corruptie.



Beobank past in haar advies de PAI toe op het niveau van E, S en G (Environmental, Social, en Governance).

CONCLUSIE

Hoewel het wettelijk en reglementair kader rond duurzaamheid nog volop evolueert, zal dit thema in de toekomst enkel nog aan belang winnen, en van invloed zijn op de manier waarop beleggers hun vermogen zullen investeren.

Het duurzaamheidsprofiel legt algemene en specifieke duurzaamheidsvoorkeuren van klanten vast. Beobank zal met die voorkeuren rekening houden in haar beleggingsadvies.

Er worden drie concepten gebruikt om duurzaamheid te definiëren:

- duurzaam volgens SFDR: investeringen in ondernemingen die bijdragen aan ecologische of sociale doelen,
- afgestemd op Taxonomie: bijdrage aan minstens één duurzaamheidsdoelstelling,
- PAI-integratie: lijst met indicatoren om negatieve impacten te beoordelen van beleggingsfondsen op milieu en/of sociale kwesties.

De concepten SFDR en Taxonomie streven een gelijkaardige doelstelling na: een positieve ecologische en/of sociale impact nastreven. De methodologie voor het identificeren van de bijdrage is echter anders:

- Met SFDR hebben financiële instellingen meer vrijheid over de methode van analyse die ze toepassen, mits ze dat transparant doen.
- De Taxonomie biedt een technisch kader, gedefinieerd door Europese regelgeving, met strikte voorwaarden.

Het bepalen van duurzaamheidsvoorkeuren moet op een weloverwogen en een objectieve manier gebeuren omdat dat belangrijke gevolgen heeft voor uw beleggingsportefeuille, namelijk:

- Beleggingsaanbod: hoe hoger de duurzaamheidsvoorkeuren, hoe beperkter het beleggingsaanbod;
- Concentratie: door het beperkte aanbod in de huidige markt, zullen beleggers met sterke duurzaamheidsvoorkeuren in dezelfde instrumenten beleggen;
- Aanpassing van de portefeuille: hoge duurzaamheidsvoorkeuren kunnen betekenen dat de portefeuille moet aangepast worden in lijn met deze voorkeuren. Dat kan aanleiding geven tot arbitragetransacties met mogelijk kosten, lasten of belastingen.

U bent goed omringd



**Wenst u meer
informatie?**

Contacteer uw
beleggingsadviseur
in uw Beobank-
agentschap.