

## DUURZAAMHEIDSBELEID FINFACTOR

### Inleiding

In navolging van de Overeenkomst van Parijs die in 2015 werd goedgekeurd (COP21), heeft de Europese Commissie op 8 maart 2018 een actieplan gepubliceerd om duurzame groei te financieren.

In deze overeenkomst van Parijs beslisten overheden dat er concrete actie nodig was om de klimaatopwarming tegen te gaan. Er werd overeengekomen om de opwarming van de aarde te beperken tot 2 °C (bij voorkeur 1,5 °C).

Om dit te bereiken is er volgens Europa nood om kapitaal te oriënteren naar duurzame projecten en activiteiten. Om dit te bereiken is er behoefte aan een gemeenschappelijke taal en een duidelijke definitie van wat "duurzaam" is. Daarom werd in het actieplan inzake de financiering van duurzame groei opgeroepen tot de invoering van een gemeenschappelijk classificatiesysteem voor duurzame economische activiteiten, of een "EU-taxonomie".

### Achtergrondinformatie

**Duurzame financiering** is het proces om naar behoren rekening te houden met ecologische en sociale overwegingen bij de besluitvorming van investeringen, wat leidt tot meer investeringen in op de langere termijn gerichte en duurzame activiteiten. Het gaat hier dus om een reeks initiatieven die erop gericht zijn om de economische groei te ondersteunen en tegelijk de druk op het milieu te verminderen én rekening te houden met sociale aspecten en aspecten van goed bestuur.

**Milieu, sociale -en governance -overwegingen (ESG)** moeten daarom geïntegreerd worden in de beleggingsbeslissingen.

### Ecologische insteek (E):

#### Voorbeelden van "milieuoverwegingen" kunnen o.a. volgende thema's zijn:

- Het behoud van de biodiversiteit
- Het voorkomen van verontreiniging
- Het zoveel mogelijk beperken van de klimaatverandering
- etc.

### Sociale insteek: (S):

#### Voorbeelden van "sociale overwegingen" kunnen o.a. volgende thema's zijn:

- Discriminatie
- Ongelijkheid
- Mensenrechten
- Dierenwelzijn
- Veiligheid op de werkvloer en eerlijke arbeidsomstandigheden

- Kinderarbeid
- etc.

### **Governance insteek (G):**

#### **Deze overwegingen hebben betrekking op het (deugdelijke) bestuur van ondernemingen en kunnen volgende zaken omvatten:**

- Het uitvoeren van een deugdelijk bestuur, het onderhouden van goede werknemersrelaties
- Het voeren van een verantwoord beloningsbeleid
- Gegevensbescherming
- Omkoping en corruptie
- etc.

#### **Uit het bovenvermelde actieplan van de Europese Commissie zijn de volgende verordeningen en circulaire voortgevloeid:**

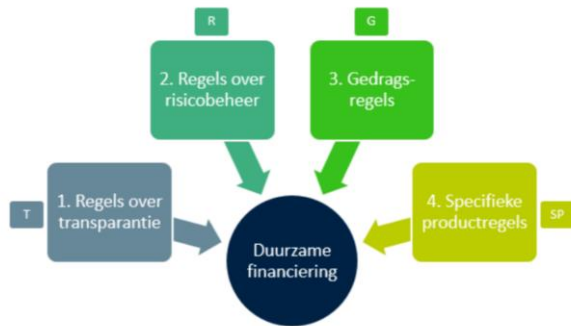
- 1) De EU Verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende “**de informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële sector**”. (dd. 27/11/2019)
- 2) De EU Verordening 2019/2089 van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de verordening EU 2016/1011 inzake “**de EU-klimaattransitiebenchmarks en de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU – Benchmarks en informatieverstopping over duurzaamheid over benchmarks**” (dd. 27/11/2019)  
(korte benaming: “De Benchmarkverordening”).
- 3) Circulaire FSMA\_2021\_06 dd. 09/03/2021 (**In werking treding van de Europese Verordening (EU) 2019/2088 betreffende de informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële sector**)  
(Korte benaming: SFDR of “Sustainable Finance Disclosure Regulation”)
- 4) De EU Verordening 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad betreffende “**de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088**” (dd. 18 juni 2020)  
(korte benaming: de Taxonomieverordening)

#### **Welke zijn de voornaamste doelstellingen van het actieplan van de Europese Commissie?**

- Het heroriënteren van kapitaalstromen in de richting van duurzame investeringen (om duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen);
- Het kunnen inschatten en het beheren van eventuele financiële risico's als gevolg van de klimaatverandering, de uitputting van hulpbronnen, de aantasting van het milieu en sociale kwesties.
- Het ontwikkelen van een langetermijnvisie in economische en financiële activiteiten en het bevorderen van de nodige transparantie hieromtrent.

Zoals reeds hierboven vermeld is de SFDR (Europese Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector) een zeer belangrijk onderdeel van dit actieplan.

#### **De nieuwe regels van de SFDR-verordening kunnen ingedeeld worden in vier grote groepen:**



1. De **regels over transparantie** verplichten de ondernemingen om aan hun ‘stakeholders’ mee te delen in welke mate zij duurzaamheidsrisico’s in aanmerking nemen in de verschillende aspecten van hun beleid. Voor bepaalde transparantieplichtingen moeten ze daarbij rekening houden met de **Taxonomieverordening** (EU Verordening 2020/852). Sommige transparantieplichtingen gelden alleen voor ondernemingen die specifieke diensten verstrekken, of voor ondernemingen van een zekere omvang. De regels over transparantie verplichten de betrokken ondernemingen ook om de beleggers mee te delen in welke mate zij duurzame kenmerken in aanmerking nemen voor hun producten. Naast bovenstaande transparantieregels moeten ondernemingen die onderworpen zijn aan de verplichtingen inzake niet-financiële rapportering, ook kwantitatieve indicatoren met betrekking tot de Taxonomieverordening publiceren.
2. De regels over **risicobeheer** verplichten de ondernemingen om de duurzaamheidsrisico’s te beheren en op te volgen die zij zelf lopen.
3. De **gedragsregels** verplichten de ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten om duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen in hun beleid over belangenconflicten, in hun productgoedkeuringsproces en in de geschiktheidsbeoordeling.
4. De specifieke **productregels** betreffen duurzame benchmarks en ecolabels.

De voornaamste doelstelling van deze verordening is dus om de koper van een bepaald product of een dienst in staat te stellen zich een oordeel te vormen over de wijze waarop de duurzaamheidsrisico’s in aanmerking worden genomen bij het creëren en het beheren van dat financieel product (of financiële dienst) en vervolgens te kunnen inschatten wat de impact van beleggingsbeslissingen of beleggingsadvies van de financiële marktdeelnemers op de duurzaamheidsfactoren is.

**Het is daarom de bedoeling om de transparantie voor beleggers te vergroten en hen dus ook beter te beschermen door:**

- de integratie van de duurzaamheidsrisico’s: dit zijn alle gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of Governance gebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen veroorzaken.

- het in aanmerking nemen van duurzaamheidsfactoren: dit zijn factoren als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, de eerbiediging van de mensenrechten, en de bestrijding van corruptie en van omkoping.

De bedrijven moeten de impact van hun beleggingsbeslissingen of beleggingsadvies op de **duurzaamheidsfactoren** aan de hand van onder andere volgende **indicatoren** meten (niet exhaustieve lijst):

Climate and other environment-related KPIs	Social and employee, HR, corruption, bribery
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ GHG <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Carbon emissions (broken down by scope 1, 2 and 3)</li> <li>▪ Carbon footprint</li> <li>▪ Weighted average carbon intensity</li> <li>▪ Solid fossil fuel exposure</li> </ul> </li> <li>▪ Energy performance <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Total energy consumption from non-renewable sources and share from non-renewable energy consumption</li> <li>▪ Breakdown by type of non-renewable</li> <li>▪ Energy consumption intensity (per million EUR of revenue) and per sector (in reference to NACE classification)</li> </ul> </li> <li>▪ Biodiversity <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Preservation practices &amp; monitoring of pressures corresponding to indirect/direct drivers of ecosystem change</li> <li>▪ Impact on IUCN Red List species and/or national conservation list species</li> <li>▪ Existence of deforestation policy</li> </ul> </li> <li>▪ Water <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Water emissions</li> <li>▪ Exposure to areas of high water stress</li> <li>▪ Untreated discharged waste water</li> </ul> </li> <li>▪ Waste <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hazardous waste ratio</li> <li>▪ Non-recycled waste ratio</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Social and employee matters <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Implementation of fundamental ILO conventions</li> <li>▪ Gender pay gap</li> <li>▪ Excessive CEO pay ratio</li> <li>▪ Board gender diversity</li> <li>▪ Policies on the protection of whistleblowers</li> <li>▪ Investments in companies w/o workplace accident prevention policies</li> </ul> </li> <li>▪ Human rights <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ HR policy</li> <li>▪ Due diligence processes to monitor adverse human rights impacts</li> <li>▪ Processes and measures for preventing human beings trafficking</li> <li>▪ Operations and suppliers at significant risk of incidents of child labour and of forced or compulsory labour</li> <li>▪ # and nature of cases of severe HR issues</li> <li>▪ Exposure to controversial weapons</li> </ul> </li> <li>▪ Anti-corruption and anti-bribery <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Policies</li> <li>▪ Cases of insufficient actions taken to address breaches</li> <li>▪ # of convictions and fines</li> </ul> </li> </ul>


Door het nemen van de bovenstaande maatregelen wordt het zogenaamde “**greenwashing**” voorkomen. Greenwashing is het feit dat sommige bedrijven of organisaties impliciet of expliciet beweren dat ze meer doen voor het milieu dan in de realiteit het geval is. Ze meten zichzelf dus een “groener” imago aan en doen zich “groener” voor dan dat ze werkelijk zijn. De reden hiervoor is om consumenten te proberen overhalen om hun producten of diensten te kopen en dat is net wat deze richtlijn wil voorkomen. In het geval van een beleggingsvennootschap is het de bedoeling dat de belegger op een eenvoudige manier de duurzaamheid van de aangeboden dienst kan vergelijken om dan op basis van de aan hem aangereikte informatie, een weloverwogen beslissing te nemen.

Hierin heeft de financiële sector een grote rol gekregen. Zij worden immers geacht om investeringen te heroriënteren naar meer duurzame technologieën en ondernemingen, groei op een duurzame wijze te financieren én bij te dragen aan de totstandbrenging van een CO2-arme en klimaatbestendige economie.

**Om die reden worden financiële producten onderverdeeld in de volgende categorieën:**

Op basis van de juridische definities definieert DP 4 types producten die binnen het toepassingsgebied van de SFDR vallen en die bij beleggers worden gecommercialiseerd.

Deze (alle 4 samen de 'SFDR-producten') worden onderverdeeld en beschreven als:

	<b>Artikel 6</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken</li> <li>• Hebben geen duurzame investeringen als doel.</li> </ul>	
	<b>Artikel 8</b>	<i>Verantwoord beleggen</i>	Rekening houden met het principe “ <b>Do no significant harm</b> ”  Door de <b>Belangrijkste Ongunstige Effecten</b> in het beleggingsproces te integreren.
	<b>Artikel 9</b>	<i>Duurzaam beleggen</i>	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bevordert <b>milieu- en/of sociale kenmerken,</b></li> <li>• Op voorwaarde dat de ondernemingen <b>goede bestuurspraktijken</b> volgen</li> </ul>	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Heeft <b>duurzame investeringen</b> als doelstelling of een <b>vermindering van de CO2 uitstoot</b> als doelstelling,</li> <li>• op voorwaarde dat de ondernemingen <b>goede bestuurspraktijken</b> volgen</li> </ul>	

Waarbij:

**- Artikel 6 SFDR Product:**

- Dit zijn de zogenaamde 'neutrale producten' of 'other products'.
- Deze producten vallen niet onder de andere in dit beleid opgesomde productcategorieën en mogen niet worden gepromoot als een zogenaamd "ESG-product". Ondanks het bovenstaande, is het wel nog steeds de bedoeling dat de vermogensbeheerder bij het bepalen van de investeringsbeslissing de duurzaamheidsrisico's in rekening neemt.

**- Artikel 8 SFDR Product:**

- Dit zijn de zogenaamde 'ESG-integratieproducten' of 'ESG products'.
- Deze producten mogen gepromoot en/of verkocht als een product dat de ESG-criteria integreert en impactbeleggingen uitvoert. Deze specifieke beleggingen moeten voldoen aan het principe "Do not significantly harm" of mogen 'geen ernstige schade toebrengen'.
- Dit product heeft ESG kenmerken (ecologische en/of sociale kenmerken), maar enkel voor zover de bedrijven waarin belegd wordt, zogenaamde "goede bestuurspraktijken" toepassen.
- ESG-integratie moet bindend zijn en bepaald op basis van een vaststaande regel.

**- Artikel 8plus SFDR Product:**

- Dit zijn de zogenaamde 'ESG – integratieproducten' of 'ESG products'.
- Deze producten zijn een subcategorie van de producten die vallen onder artikel 8 van de SFDR: het zijn de 'producten met impact die ESG-kenmerken promoten'. Ze mogen worden gepromoot en/of verkocht als een product dat ESG-criteria integreert en dat impactbeleggingen uitvoert.
- Dit product heeft ESG kenmerken (ecologische en/of sociale kenmerken), bevat een selectie van onderliggende beleggingen die duurzaamheidsobjectieven bevatten, maar enkel voor zover de bedrijven waarin belegd wordt, zogenaamde "goede bestuurspraktijken" toepassen.
- Deze specifieke beleggingen moeten ook voldoen aan het principe "Do not significantly harm" of mogen 'geen ernstige schade toebrengen';
- De ESG-integratie en de doelstellingen van duurzaam beleggen in dit product moeten bindend zijn en bepaald op basis van een vaststaande regel.

**- Artikel 9 SFDR Product:**

- Dit zijn de zogenaamde 'impactproducten' (Impact Products). Het gaat hier om financiële producten die ecologisch duurzaam beleggen als doel hebben, en dit zoals bepaald in de taxonomieverordening.
- Het is een product dat een selectie van onderliggende beleggingen die één of meer duurzaamheidsdoelstellingen beogen bevat.
- Deze productcategorie heeft een duurzame beleggingsdoelstelling. Dit betekent dat het product een positief effect op één of meer ecologische of sociale kenmerken beoogt.
- Alle onderliggende beleggingen moeten praktijken van goed bestuur hanteren (governance) en voldoen aan het principe 'Do not significantly harm' of mogen 'geen ernstige schade toebrengen'.
- Dit product houdt financiële instrumenten aan op basis van vooraf bepaalde regels.

- De ESG-integratie en de doelstellingen van duurzaam beleggen moeten bindend zijn en op basis van een vaststaande regel om greenwashing te vermijden.

### **Concreet: Hoe organiseert FinFactor haar duurzaamheidsrisico's?**

Elke beleggingsvennootschap moet ervoor garant staan dat haar duurzaamheidsrisico's op een correcte manier beheerd, geëvalueerd én opgevolgd worden. Indien dit niet correct gebeurt kan er immers reputatieschade ontstaan. Dat willen we bij FinFactor te allen tijde vermijden.

Daarom worden de duurzaamheidsrisico's in onze risicomatrixen beheerd en opgevolgd door de respectievelijke verantwoordelijke van de controlefuncties. De duurzaamheidsrisico's die Risk – gerelateerd zijn worden mee opgenomen in onze Risk Management Matrix, de Compliance – gerelateerde risico's worden opgenomen en opgevolgd door de Compliance Functie.

De desbetreffende risico's worden op regelmatige basis opgenomen in de agenda van de Raad van Bestuur en worden daar gerapporteerd.

Belangrijk om te weten is dat bij FinFactor de behoeften van de cliënt steeds centraal staan. Dit brengt met zich mee dat wij bij het aangaan van elke klantenrelatie de nodige Risico -en Compliance checks doen. Ook vooraleer wij transacties voor ons cliënteel uitvoeren, worden de nodige controles gedaan. Als de cliënt verkiest om duurzaam te beleggen, en indien er één of meerdere duurzaamheidsrisico's verbonden zijn aan de belegging van de cliënt in kwestie die kan aanleiding geven tot bijvoorbeeld een belangenconflict of een negatieve impact op de belegging, zal FinFactor deze belegging niet uitvoeren. FinFactor stelt zich garant voor het feit dat zij op periodieke basis, zowel de belegde portefeuille van de cliënt, als de beleggingen die zij adviseert aan de cliënt, onder de loep neemt en evalueert. FinFactor beschikt daartoe over een beleggingscomité en beperkt zich in dit comité niet alleen tot het louter bespreken van de beleggingen, maar ook tot het evalueren van de discretionaire portefeuilles en de modelportefeuille adviesbeheer van de cliënten. Eventuele duurzaamheidsrisico's worden hier mee in beschouwing genomen. Wij streven er dan ook naar om dit duurzaamheidsbeleid ten alle tijden te respecteren.

Cliënten van FinFactor kunnen aangeven in welke mate zij duurzaamheidsvoorkeuren in hun portefeuille weerspiegeld willen zien. FinFactor zal dan op zoek gaan naar de beste oplossing rekening houdend met deze voorkeuren van de klant.

### **Transparante communicatie**

#### **- Het in aanmerking komen van negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren**

Het zou kunnen dat bepaalde beleggingsbeslissingen of advies een (negatieve) impact kunnen hebben op de duurzaamheidsfactoren. Dit zijn dan de bovenvermelde ecologische, de sociale of Governance thema's.

Bovenstaande wettelijke verplichtingen zorgen er ook voor dat wij onze cliënten transparant dienen te informeren over het feit of wij de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen of advies op de duurzaamheidsfactoren al dan niet in aanmerking nemen. Indien wij verkiezen dit niet te doen, moeten wij de reden hiervan ook duidelijk communiceren. Wij staan dan ook garant dat we, indien dit zich voordoet, wij onze klanten hiervan volledig zullen inlichten.

Omdat onze cliënten centraal staan, hebben zij natuurlijk het laatste woord en kunnen zij zelf bepalen met welke categorie (of categorieën) rekening moet worden gehouden bij onze adviezen. Indien zij dit verkiezen, kunnen zij zelf bepalen met welke (negatieve) effectenrekening dient te worden gehouden bij het samenstellen van de portefeuille. Om die reden peilen wij steeds naar de

duurzaamheidsvoorkeuren van onze cliënten, zodat wij steeds correct kunnen communiceren, het juiste profiel kunnen bepalen en zo het juiste advies kunnen verstrekken.

**- Transparantie over het beloningsbeleid van FinFactor en de integratie van de duurzaamheidsrisico's hierin**

FinFactor staat garant voor het feit dat haar beloningsbeleid volledig in lijn is met de door haar opgestelde procedures en de wettelijke bepalingen hieromtrent. Naast ons cliënteel investeren wij natuurlijk ook in de toekomst, de tevredenheid en het welzijn van onze werknemers. Ook in ons verloningsbeleid zijn daarom de duurzaamheidsrisico's geïntegreerd. Elke werknemer heeft dan ook recht op een gepaste verloning en de nodige opleiding. Het beloningsbeleid wordt op jaarlijkse basis geëvalueerd en aangepast aan de geldende reglementeringen. Wijzigingen en aanpassingen worden steeds gerapporteerd en goedgekeurd door de Raad Van Bestuur.

**Herziening van ons duurzaamheidsbeleid**

De wetgeving omtrent duurzaamheid is in volle beweging. Gezien deze wetgeving ook nog sterk zal evolueren in de nabije toekomst, verbindt FinFactor zich ertoe om haar duurzaamheidsbeleid op regelmatige basis (en minstens jaarlijks) te herevalueren en aan te passen waar nodig. Dit maakt dat dit beleid steeds up-to-date en raadpleegbaar zal zijn op onze website.