

2021

Duurzaamheidsrisicobeleid voor beleggingsactiviteiten

Inhoudstafel

1. Inleiding.....	3
2. Doelstelling	3
3. Type klanten.....	3
4. Beleggingsdiensten	4
4.1. Discretionair portefeuillebeheer	4
4.2. Beleggingsadvies.....	4
4.3. (Loutere) uitvoering van transacties.....	4
5. Algemene richtlijnen.....	4
5.1. Uitsluitingen van toepassing op beleggingsdiensten.....	4
5.2. Beperkingen van toepassing op beleggingsdiensten.....	5
5.3. Overzicht	5
6. Bijzondere richtlijnen	5
6.1. Selectiecriteria voor fondsbeheerders	5
6.2. Selectie van leveranciers.....	6
6.3. Overzicht	6
7. Interne rapportage.....	6
8. ESG-engagement.....	6
9. Databronnen	7
10. Bijlage 1: overzicht van de uitsluitingen	8
11. Bijlage 2: overzicht van de beperkingen	8

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 beleggingsdiensten aangeboden aan klanten (zie ‘4. Beleggingsdiensten’).

Om de ESG-overwegingen en -criteria in rekening te nemen, introduceert de Bank verschillende maatregelen die van toepassing zijn op beleggingsproducten die vanaf 10 maart 2021 aan het productaanbod worden toegevoegd (zie ‘5. Algemene richtlijnen’ en ‘6. Bijzondere richtlijnen’).

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 beleggingsadvies aan klanten (zie ‘8. ESG-engagement’).

3. Type klanten

De Bank biedt beleggingsdiensten aan niet-professionele klanten (zoals bepaald onder MiFID) en biedt hen de hoogste bescherming.

4. Beleggingsdiensten

4.1. Discretionair portefeuillebeheer

De Bank biedt op dit moment geen discretionair portefeuillebeheer aan haar klanten aan.

4.2. Beleggingsadvies

De Bank biedt haar klanten beleggingsadvies over een gediversifieerd aanbod producten: beleggingsfondsen, beleggingsverzekeringen en structured notes.

Het aanbod fondsen waarover beleggingsadvies wordt gegeven verschilt tussen de zogenaamde *retailklanten* en *premiumklanten*.

Voordat beleggingsadvies wordt gegeven, dient de klant een *adviesovereenkomst* te ondertekenen waarin de adviesdienst aangeboden door de Bank wordt omschreven.

4.3. (Loutere) uitvoering van transacties

De Bank biedt haar klanten de mogelijkheid om door haar orders te laten uitvoeren zonder beleggingsadvies (ook 'makelaardij' genoemd).

5. Algemene richtlijnen

ESG-factoren kunnen op vele manieren een impact hebben op de omzet van een bedrijf. Het identificeren van deze factoren en van potentiële ESG-problemen is cruciaal om een duurzaam beleggingsmodel op te zetten. De Bank heeft ervoor gekozen om in een eerste fase stapsgewijs uitsluitings- en beperkingscriteria in te voeren om te evolueren naar een duurzaam beleggingsmodel.

5.1. Uitsluitingen van toepassing op beleggingsdiensten

Met ingang van 10 maart 2021 zal de Bank bepaalde uitsluitingen toepassen als eerste screeningstap bij het beoordelen van de mogelijkheid om nieuwe producten van het type hieronder toe te voegen aan haar productaanbod:

- Beleggingsfondsen
- Structured notes
- Beleggingsverzekeringen van het type tak 23

Makelaardijdiensten vallen buiten de toepassing van deze uitsluitingen.

Voor de beleggingsverzekeringsproducten van het type tak 21 worden de eventuele uitsluitingen zoals gedefinieerd door de contracterende verzekeringsmaatschappij toegepast¹.

Met ingang van 1 januari 2023 zal het hele productaanbod van de hierboven vermelde types beleggingsproducten worden gescreend op gedefinieerde uitsluitingen.

Een overzicht van de gedefinieerde uitsluitingen en hun definitie is terug te vinden in bijlage 1.

¹ Zie 6.2 Selectie van leveranciers

5.2. Beperkingen van toepassing op beleggingsdiensten

Met ingang van 10 maart 2021 zal de Bank bepaalde beperkingen toepassen bij het uitbreiden van haar productaanbod met nieuwe producten van dit type:

- Beleggingsfondsen
- Structured notes
- Beleggingsverzekeringen van het type tak 23

Makelaardijdiensten vallen buiten de toepassing van deze beperkingen.

Voor de beleggingsverzekeringsproducten van het type tak 21 worden de eventuele beperkingen zoals gedefinieerd door de contracterende verzekeringsmaatschappij toegepast².

De beperkingslimieten variëren tussen de 5% en de 10%. Dit betekent dat de betreffende producten tot maximum 10% van hun activa mogen beleggen in een bepaalde beperkte categorie.

Met ingang van 1 januari 2023 zal het hele productaanbod van de hierboven vermelde types beleggingsproducten worden gescreend op gedefinieerde beperkingen.

Een overzicht van de gedefinieerde beperkingen en hun definitie is terug te vinden in bijlage 2.

5.3. Overzicht

Product	Uitsluitingen van toepassing	Beperkingen van toepassing
Makelaardij		
Beleggingsfondsen	X	X
Structured notes	X	X
Beleggingsverzekeringen van het type tak 23	X	X
Beleggingsverzekeringen van het type tak 21	Uitsluitingen zoals gedefinieerd door de verzekeringsmaatschappij	Beperkingen zoals gedefinieerd door de verzekeringsmaatschappij

6. Bijzondere richtlijnen

6.1. Selectiecriteria voor fondsbeheerders

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

² Zie 6.2 Selectie van leveranciers

de ondertekenaars aan te moedigen tot het integreren van deze factoren in hun beleggings- en aandeelhoudersbeslissingen.

Bijgevolg zijn alle Partners van de Bak tevens ondertekenaars van de UN PRI³.

De Bank erkent 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 vanaf 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.

6.2. Selectie van leveranciers

Met betrekking tot de structured notes en beleggingsverzekeringsproducten die worden aangeboden, garandeert de Bank dat de leveranciers met wie zij samenwerkt een ESG-beleid hanteren dat overeenstemt met het beleid van de Bank.

6.3. Overzicht

Partnerselectie	UN PRI	NZAMI	Compatibel ESG-beleid
Bestaande fondsbeheerder	X		
Nieuwe fondsbeheerder	X	X	
Leverancier SN/ beleggingsverzekering			X

7. Interne rapportage

Elk kwartaal wordt intern aan de stakeholders gerapporteerd over de verschillende ESG-criteria van de beleggingsstrategie van de Bank. Hierbij wordt vooral gekeken naar de evolutie van de integratie van de gedefinieerde uitsluitingen en beperkingen in het productaanbod.

8. ESG-engagement

De Bank engageert zich tot het integreren van duurzaamheidsrisico's als essentieel element bij het selecteren van beleggingsproducten en het verlenen van beleggingsadvies.

Eens de verschillende marktdeelnemers waarmee de Bank samenwerkt de wettelijk vereiste informatie over ESG publiceren, zullen meer duurzaamheidsfactoren worden geïntegreerd in de activiteiten van de Bank. De Bank heeft de intentie om deze informatie te analyseren zodra deze beschikbaar is en om deze te integreren in haar productselectie- en adviesproces.

Tot slot verbindt de Bank zich ertoe om te onderzoeken hoe zij een positieve nadruk⁵ en thematische beleggingen⁶ kan introduceren als versterkte ESG-strategieën voor haar productaanbod.

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/#>

⁵ Een ESG-strategie waarbij in de portefeuille de nadruk wordt gelegd op sectoren, bedrijven of projecten met positieve ESG-kenmerken en daarnaast eveneens bedrijven worden uitgesloten op basis van ESG-criteria.

⁶ ESG-strategie met een top-down beleggingsbenadering, investeringen in thema's of activa die specifiek verband houden met duurzaamheid.

9. Databronnen

Op dit moment heeft de Bank voor Morningstar gekozen als ESG-gegevensverstrekker voor het bepalen van de uitsluitings- en beperkingscriteria voor haar beleggingsproducten.

10. Bijlage 1: overzicht van de uitsluitingen

Thema	Type uitsluiting	%
Bont & speciaalleer	Volledige uitsluiting	0
Volwassenentertainment	Volledige uitsluiting	0
Niet-naleving van het UN Global Compact	Volledige uitsluiting	0

11. Bijlage 2: overzicht van de beperkingen

Thema	Type beperkingen	%
Wapens Inclusief controversiële wapens en de productie van wapens	Beperking met een limiet	5%
Tabak	Beperking met een limiet	10%
Thermische steenkool - ontginning	Beperking met een limiet	10%
Onconventionele olie en gas - ontginning	Beperking met een limiet	10%
Kernenergie	Beperking met een limiet	10%