



ESG BELEGGEN

Duurzame fondsen en SFDR: do they all walk the talk?

Niemand kon in 2019 voorspellen wat COVID wereldwijd zou veroorzaken. Een wereldwijde lockdown leek toen onmogelijk. Vandaag is het echter iets dat in een groot deel van de wereld wordt aanvaard en waar de meeste landen zich aan hebben aangepast. Deze uitbraak en het enorme effect ervan maakt deze crisis officieel tot één van de meest economisch destructieve gebeurtenissen van de afgelopen 125 jaar. En dat in een periode die twee wereldoorlogen, de Grote Depressie en de Mondiale Financiële Crisis omvat.

Maar gelukkig komt na chaos doorgaans orde en zijn we als mensen altijd al knap geweest in het overwinnen van hindernissen en het bieden van oplossingen. Vandaag realiseren meer en meer mensen zich de noodzaak van een duurzamere planeet en alles wijst erop dat deze pandemie deze overgang enkel maar zal bespoedigen.

Niet alleen bedrijven beseffen dat duurzaam ondernemen hen robuuster maakt in tijden van crisis, maar ook de particuliere belegger en consument zien in dat duurzaam beleggen en consumeren een mooi financieel rendement kunnen opleveren en van de wereld bovendien een betere plek kunnen maken. Volgens een analyse van Blackrock hebben 88% van de duurzame fondsen het tijdens het eerste kwartaal van 2020 beter gedaan dan hun niet-duurzame tegenhangers, en dit consistent in alle asset klassen. Weet dat deze periode één van de meest volatiele van het laatste decennium was, en beleggers forse koersdalingen in hun beleggingen moesten slikken.

Bijna iedereen is het erover eens dat de pandemie onze werk- en reisgewoonten heeft veranderd. De verplichte lockdowns leidden over de hele wereld tot een ver-

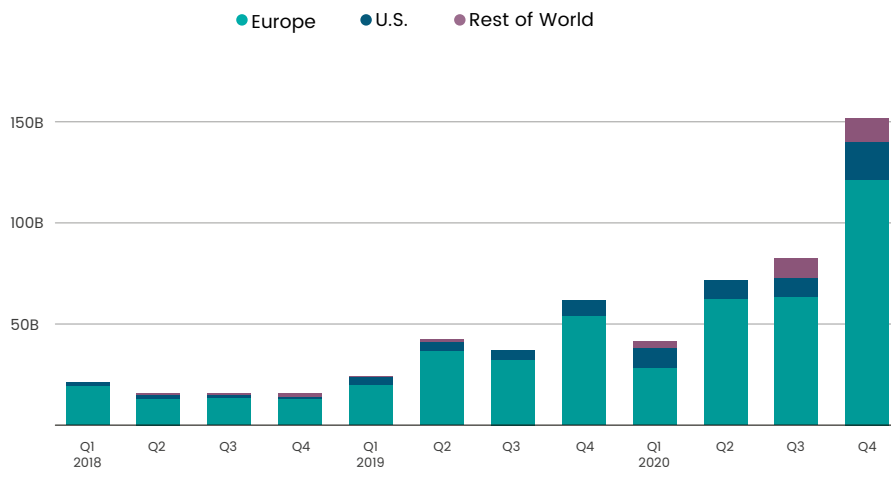
minderde CO₂-uitstoot en zo tot schone-
re lucht voor iedereen. Het milieuaspect
van ESG (**Environmental**) is daardoor
ongetwijfeld het sterkst beïnvloed door
COVID, waarbij de meest vervuilende
sectoren zoals luchtvaartmaatschappij-
en, autofabrikanten en olieproducenten
grote klappen kregen op de beurzen.
Maar ook het **Governance**-aspect van
ESG werd positief beïnvloed. Veel bedrij-
ven moesten de noden van hun werkne-
mers bovenaan hun prioriteitenlijst zetten
om zo deze hachelijke tijden door te kom-
men.

Al deze veranderingen versnelden duidelij-
k de invoering van ethische en verant-
woorde praktijken door bedrijven en ook
bood het op zijn beurt de beleggers een
breder scala aan investeringsmogelijk-
heden. Hierdoor ontstaat er een positieve
spiraal waarbij beleggers steeds vaker
duurzame bedrijven selecteren, wat op
zijn beurt andere bedrijven zal beïnvloe-
den om dergelijke duurzame praktijken
over te nemen, enz.

De investeringen in ESG-fondsen breken
jaar op jaar records (zie grafiek 1) en
de mondiale fondsbeheerders passen
zich snel aan om een groter deel van de

Grafiek 1 - Instroom in duurzame fondsen passeert 150 miljard USD

Bron: Morningstar



Er is sprake van greenwashing wanneer bedrijven of fondsbeheerders hun activiteiten of producten als ethisch bestempelen maar niet over de nodige bewijzen beschikken om deze bewering te staven.

koek te bemachtigen. Eigenlijk kunnen we enkel maar toejuichen dat de financiële sector duurzaam beleggen eindelijk serieus neemt. ESG wordt trouwens betiteld als een van de belangrijkste verschuivingen in de beleggingsindustrie in een generatie. Toch leidt dit soms ook tot 'greenwashing'.

Als individuele belegger beschik je zelden over de nodige informatie om zeker te zijn dat je geïnvesteerde middelen worden gebruikt "voor het goede". Tot op vandaag bestond er trouwens ook weinig regelgeving over de criteria voor fondsen om als 'duurzaam' of 'ethisch' op de markt te mogen komen. Dit heeft er bijvoorbeeld toe geleid dat sommige van de meest gerespecteerde ESG-fondsen evenzeer beleggen in 's werelds grootste uitstoters van koolstof.

Maar daar komt verandering in sinds **duurzaam beleggen** en **ESG** steeds hoger op de agenda van de financiële dienstensector komen te staan, zowel in de EU als in de rest van de wereld. Zo werkt de EU momenteel hard aan de invoering van nieuwe procedures als regelgeving voor duurzame financiering. In de verdere ontwikkeling en uitvoering van haar groene agenda formuleerde de EU in november 2019 de zogenoemde **SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation of Verordening inzake Openbaarmaking van**

informatie over Duurzame Financiering.

Deze zijn op 10 maart 2021 in werking getreden en zijn een stap in de richting van de uitvoering van de EU-verbintenissen, in het kader van de **VN 2030-agenda** (17 SDG doelstellingen voor duurzame ontwikkeling) en de **Overeenkomst van Parijs** (Klimaatakkoord 2015). Het doel hiervan is o.a. het ombuigen van kapitaalstromen naar ecologisch en sociaal duurzame economische activiteiten om zo de klimaat- en energiedoelstellingen te halen.

Deze EU-vereisten inzake informatieverstrekking over duurzame financiering (SFDR) zijn bedoeld om beleggers - in het bijzonder niet-professionele beleggers - te helpen onderscheid te maken tussen beleggingsproducten met betrouwbare ESG- en duurzaamheidsfactoren en "greenwashed" beleggingen. Instellingen in de financiële sector worden verplicht om transparant te zijn over:

- de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun beslissings- en adviesprocessen, met inbegrip van 'Due diligence'-processen (gepaste zorgvuldigheid)
- de mogelijks negatieve duurzaamheidseffecten van hun beleggingen (bv. de aanwending door bedrijven en emittenten waarin belegd wordt, en de gevolgen voor milieu-, sociale en be-



Financiële instellingen moeten voldoen aan een hele resem nieuwe regels inzake informatieverstrekking over duurzame beleggingen en de hieraan gerelateerde risico's en kansen

- stuur kwesties (ESG))
- de duurzaamheid van de eigen financiële producten.

Hierdoor zullen financiële instellingen, waaronder private banken zoals Leo Stevens, moeten voldoen aan een hele resem nieuwe regels inzake informatieverstrekking over duurzame beleggingen en de hieraan gerelateerde risico's en kansen (vermits deze factoren mogelijks een impact hebben op de rendementen).

Het Europees overheidsbesluit (SFDR) zal het speelveld voor de financiële sector in de komende jaren dus ingrijpend veranderen. Het positieve hieraan is dat het zeer zeker meer duidelijkheid en au-

thenticiteit zal bieden omtrent duurzame beleggingskeuzes. Deze transparantievereisten zijn precies het soort hulp dat beleggers nodig hebben om een duidelijker zicht te krijgen op het soort bedrijven dat met hun kapitaal kan worden gefinancierd.

Ondertussen raden wij u aan om, wanneer u hierover vragen heeft, uw beheerder aan te spreken. Hij of zij heeft de kennis en ervaring om met een aantal criteria na te gaan of de beleggingsproducten die beweren ESG-georiënteerd te zijn deze woorden ook in daden omzetten of zoals de titel van dit artikel: 'WALK THE TALK'.

Disclaimer

LS Focus magazine is een publicatie van Leo Stevens & Cie, een beursvennootschap gereguleerd door de NBB (Nationale Bank van België) en de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

Deze publicatie mag niet beschouwd worden als 'onderzoek op beleggingsgebied' zoals bedoeld in het koninklijk besluit van 3 juni 2007. Het is een publicitaire mededeling. De wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebieden zijn hierop niet van toepassing. Eventuele aanbevelingen zijn niet onderworpen aan een verbod om al voor de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te onderhandelen.

Deze publicatie mag niet als persoonlijk beleggingsadvies beschouwd worden. Leo Stevens & Cie kan niet garanderen dat de in de publicatie behandelde financiële instrumenten voor u geschikt zijn. Mocht u op basis van deze publicatie overgaan tot een financiële transactie, dan draagt u hier zelf de volledige verantwoordelijkheid voor. Beleggen in financiële instrumenten (zoals aandelen) kan grote risico's inhouden. Alvorens tot een transactie over te gaan, moet een belegger beschikken over de nodige ervaring en kennis om de eventuele risico's die gepaard gaan met de transactie ten volle in te schatten, in staat zijn om deze risico's te dragen waarbij beseft moet worden dat het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan.

Medewerkers van Leo Stevens & Cie kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument.

Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd geworden in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden.

De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden. Leo Stevens & Cie kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties.

Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Leo Stevens & Cie. Deze publicatie is onderworpen aan het Belgisch recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken.



Leo Stevens

PUUR & PERSOONLIJK VERMOGENSBEHEER

Leo Stevens & Cie Vermogensbeheer met een pure & persoonlijke missie

Leo Stevens & Cie begeleidt u in het beheer van uw vermogen als geen andere financiële instelling in België: puur en persoonlijk.

Schildersstraat 33
2000 Antwerpen
T +32 3 242 03 70
F +32 3 242 03 89

BTW BE0404.496.829
RPR Antwerpen
info@leostevens.com
www.leostevens.com

