



FSMA_2021_06 dd. 9/03/2021

Inwerkingtreding van de Europese Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR)

Toepassingsgebied:

Deze mededeling is gericht aan de gereglementeerde ondernemingen naar Belgisch recht die diensten van collectief portefeuillebeheer van (A)ICB's, diensten van individueel portefeuillebeheer (hierna samen "het beheer" genoemd) en/of beleggingsadviesdiensten verrichten. Het gaat daarbij meer specifiek om de kredietinstellingen, de beursvennootschappen, de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de beheervenootschappen van ICB's, de beheervenootschappen van erkende openbare en niet-openbare AICB's, de ICB's, de openbare and niet-openbare AICB's (onder zelfbeheer of niet) en de verzekeringsondernemingen (hierna samen "de ondernemingen" genoemd).

Samenvatting/Doelstellingen:

Deze mededeling informeert de ondernemingen over de inwerkingtreding van de Europese Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (ook "Disclosureverordening" of "SFDR" genoemd). Zij verduidelijkt de regels die enerzijds van toepassing zijn op de ondernemingen, en anderzijds op de producten, alsook de verwachtingen van de FSMA in dat verband. Deze regels treden in werking op 10 maart 2021.

De FSMA is aangesteld als de bevoegde autoriteit¹ om toezicht te houden op de bepalingen van de Verordening. Zij ziet erop toe dat de informatie die de ondernemingen publiceren over duurzaamheid, correct, duidelijk, niet-misleidend, toereikend en transparant zijn om aldus elk risico op 'greenwashing' te vermijden.

¹ SFDR, artikel 14.

Structuur:

1. Achtergrond van de mededeling	2
2. De SFDR treedt in werking op 10 maart 2021	3
3. De verplichtingen op ondernemingsniveau – artikel 3, 4 en 5 van de SFDR.....	3
3.1 Artikel 3 van de SFDR – De ondernemingen moeten hun cliënten informeren over de manier waarop zij de duurzaamheidsrisico’s in het beheer en/of het beleggingsadvies integreren.....	3
3.2 Artikel 4 van de SFDR – De ondernemingen moeten hun cliënten informeren over de belangrijkste ongunstige effecten van de door hen genomen beleggingsbeslissingen of het door hen verstrekte beleggingsadvies op de duurzaamheidsfactoren	4
3.3 Artikel 5 van de SFDR – De ondernemingen moeten communiceren over de integratie van de duurzaamheidsrisico’s in hun beloningsbeleid.....	7
4 De verplichtingen op productniveau – artikel 6, 8, 9, 10 en 13 van de SFDR	7
4.1 Algemene vereisten voor de precontractuele informatie over de duurzaamheid van financiële producten	7
4.2 Artikel 6 van de SFDR – Transparantie van de integratie van duurzaamheidsrisico’s	8
4.3 Artikel 8 van de SFDR - Transparantie van het promoten van ecologische of sociale kenmerken	10
4.4 Artikel 9 van de SFDR - Transparantie van duurzame beleggingen	12
4.5 Artikel 10 van de SFDR – Transparantie van het promoten van ecologische of sociale kenmerken en van duurzame beleggingen op websites	14
4.6 Artikel 13 van de SFDR - Publicitaire mededelingen	15
4.7 Informatieplichten inzake duurzaamheid - verzekeringen met een beleggingscomponent ...	15

1. Achtergrond van de mededeling

In vervolg op de Overeenkomst van Parijs die in 2015 werd goedgekeurd (COP21), heeft de Europese Commissie op 8 maart 2018 haar actieplan gepubliceerd om duurzame groei te financieren. Duurzame financiering wordt er gedefinieerd als: *‘het proces van naar behoren rekening houden met ecologische en sociale overwegingen bij besluitvorming over investeringen, wat leidt tot meer investeringen in op de langere termijn gerichte en duurzame activiteiten’*.

Doelstelling van de SFDR, die ter uitvoering van dat plan is goedgekeurd, is de koper van een 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 die financiële dienst; en

- de impact van beleggingsbeslissingen of beleggingsadvies van de financiëlemarktdelnemers op de duurzaamheidsfactoren.

De SFDR verplicht de ondernemingen daartoe om de hieronder toegelichte informatie te publiceren.

2. De SFDR treedt in werking op 10 maart 2021

In deze mededeling wordt ingezoomd op artikel 3, 4, 5, 6, 8, 9, 10 en 13.

De FSMA verwacht van de ondernemingen dat zij zich volledig, geëngageerd en proactief inzetten voor de analyse van de impact op de duurzaamheid. Er moet zo spoedig mogelijk voor gezorgd worden dat de procedures voor vermogensbeheer die milieu- of sociale factoren dan wel duurzame beleggingen promoten, transparant zijn en aangeven welke ESG-aspecten in aanmerking zijn genomen. Zo nodig moeten de ondernemingen een actieplan opstellen om zo snel mogelijk aan hun verplichtingen te voldoen.

Wij wijzen er evenwel op dat de FSMA haar verwachtingen en standpunten in deze mededeling uiteenzet onder voorbehoud van de goedkeuring van de RTS's door de Europese Commissie en onder voorbehoud van de interpretaties van de bepalingen van de SFDR en de RTS's op Europees niveau.

3. De verplichtingen op ondernemingsniveau – artikel 3, 4 en 5 van de SFDR

Krachtens die bepalingen moeten de ondernemingen vanaf 10 maart 2021 informatie publiceren over:

- de integratie van de duurzaamheidsrisico's in het beheer en/of het advies (artikel 3);
- de effecten van hun beheer en/of hun advies op de duurzaamheidsfactoren (artikel 4);
- de integratie van de duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid (artikel 5).

Enkel voor artikel 4 van de SFDR zullen technische reguleringsnormen (RTS) worden vastgesteld.

3.1 Artikel 3 van de SFDR – De ondernemingen moeten hun cliënten informeren over de manier waarop zij de duurzaamheidsrisico's in het beheer en/of het beleggingsadvies integreren

De duurzaamheidsrisico's zijn alle gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen veroorzaken.

De ondernemingen kunnen kiezen of zij de duurzaamheidsrisico's al dan niet in het beheer en/of het beleggingsadvies integreren:

- Als zij de duurzaamheidsrisico's op dit moment niet integreren, moeten zij die keuze duidelijk en leesbaar op hun website rechtvaardigen, en vermelden vanaf wanneer zij voornemens zijn om die duurzaamheidsrisico's wel te integreren;
- Als zij de duurzaamheidsrisico's wel integreren, moeten zij op hun website hun gedragslijnen inzake die risico's publiceren. Die gedragslijnen moeten ingaan op:

- inzake de beleggingsadviesactiviteiten: de wijze waarop de duurzaamheidsrisico's in het advies in aanmerking worden geïntegreerd met vermelding van de volgorde van prioriteit van de verschillende risico's;
- inzake de beheeractiviteiten: de duurzaamheidsrisico's die worden geïntegreerd, waarbij die risico's individueel worden geïdentificeerd, en waarbij gedetailleerd wordt ingegaan op de eventuele indicatoren aan de hand waarvan die risico's worden beoordeeld.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's die in aanmerking moeten worden genomen bij de vaststelling van het beleid rond de selectie van beleggingen

- de invoering van vereisten inzake energie-efficiëntie of inzake de mechanismen van koolstoftarifiering* of de goedkeuring van een striktere wetgeving over de zuivering van water voor het terug in het milieu terecht komt, kan een negatieve impact hebben op de waarde van een belegging in een waterintensieve onderneming (politek risico);
- de vervanging van een technologie door een energiezuinigere technologie* (technologisch risico); of
- de moeilijkheden, voor een onderneming die de reputatie heeft het klimaat te schaden, om cliënten, werknemers, zakenpartners en investeerders aan te trekken en te behouden* (reputatierisico).

*De voorbeelden van risico's zijn afkomstig uit de aanvulling bij de richtsnoeren van de Europese Commissie inzake niet-financiële rapportage van vennootschappen.

3.2 Artikel 4 van de SFDR – De ondernemingen moeten hun cliënten informeren over de belangrijkste ongunstige effecten van de door hen genomen beleggingsbeslissingen of het door hen verstrekte beleggingsadvies op de duurzaamheidsfactoren

De duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, de eerbiediging van de mensenrechten, en de bestrijding van corruptie en van omkoping. De ondernemingen meten de impact van hun beleggingsbeslissingen of beleggingsadvies op de duurzaamheidsfactoren aan de hand van indicatoren die in de RTS zullen worden gedefinieerd.

De niet-definitieve lijst van de verplichte indicatoren waarvan sprake in de ontwerp-RTS wordt schematisch voorgesteld in onderstaande tabel:

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

Voor de ondernemingen die vermogensbeheerders verstrekken

Ondernemingen met minder dan 500 werknemers kunnen ervoor opteren om de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking te nemen (*de minimis*-regeling). In dat geval moeten zij de redenen voor die keuze duidelijk en op een gemakkelijk toegankelijke plaats op hun website vermelden (*comply or explain*), en verduidelijken of en wanneer zij voornemens zijn om die ongunstige effecten wel in aanmerking te nemen².

De ondernemingen die geen gebruikmaken van de *de minimis*-regeling, en de ondernemingen met meer dan 500 werknemers – op geconsolideerde basis – zijn **vanaf 30 juni 2021** verplicht om op hun website een verklaring over hun "*due diligence*"-beleid ten aanzien van "de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren" te publiceren en te handhaven. Dat beleid houdt rekening met de omvang, de aard en de schaal van hun activiteiten en met de soorten financiële producten waarover zij advies verstrekken.

Op basis van de toekomstige RTS verwacht de FSMA dat het "*due diligence*"-beleid van de ondernemingen minstens de volgende elementen bevat:

- de gedragslijnen inzake de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren;

Voorbeeld:

Duurzaamheidsfactoren (geklasseerd in volgorde van prioriteit voor de onderneming)	Ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen
1. de klimaatverandering	De broeikasgasemissie van de ondernemingen waarin wordt belegd

² SFDR, artikel 4, § 1, b), § 4 en § 5, b).

2. het behoud van de watervoorraden	Het waterverbruik van de ondernemingen waarin wordt belegd
-------------------------------------	--

- een beschrijving van de gehanteerde indicatoren om de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen te meten;

Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen	Meeteenheden
1. de broeikasgasemissie	De meeteenheid voor de uitstoot van broeikasgassen door de onderneming, uitgedrukt in ton CO ₂ -equivalent, OF de indicator voor de 'koolstofvoetafdruk'
2. de druk op de watervoorraden	De gebruikte hoeveelheid water OF de hoeveelheid water die wordt opgepompt in gebieden waar water schaars is, OF de hoeveelheid afvalwater die onbehandeld terug in het milieu terechtkomt

- een kort overzicht van het betrokkenheidsbeleid, in voorkomend geval met toepassing van Richtlijn 2007/36/EG van 11 juli 2007 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in beursgenoteerde vennootschappen³, bijvoorbeeld, in voorkomend geval, de manier waarop de stemrechten zullen worden uitgeoefend;
- een verwijzing naar de naleving van gedragscodes voor verantwoord ondernemen en internationaal erkende normen voor "due diligence" en verslaglegging die de onderneming onderschrijft, en, indien relevant, de mate van afstemming ervan op de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs. Zo zal de onderneming in haar beleidslijnen moeten vermelden of en in welke mate het gebruik van bepaalde ontkolingscenario's op het Akkoord van Parijs is afgestemd. Wat die scenario's betreft, wordt aanbevolen om de methodologie en de doelstellingen van de gekozen scenario's te vermelden, alsook of zij intern zijn ontwikkeld dan wel van een derde zijn aangekocht, waarbij – in laatstgenoemd geval - een hyperlink naar de methodologie van de derde-leverancier kan worden ingevoegd.

Voor de ondernemingen die beleggingsadviesdiensten verstrekken

De ondernemingen kunnen, **ongeacht hun omvang**, kiezen of zij, bij de verstrekking van hun beleggingsadviesdiensten, de ongunstige effecten van de aanbevolen beleggingsbeslissingen in aanmerking nemen:

- als zij die ongunstige effecten niet in aanmerking nemen, moeten zij die keuze duidelijk en leesbaar op hun website rechtvaardigen en vermelden of en vanaf wanneer zij voornemens zijn om die ongunstige effecten in aanmerking te nemen;

³ PbEU, L 184 van 14 juli 2007, p. 4.

- als zij die ongunstige effecten in aanmerking nemen:
 - publiceren en handhaven zij op hun website de methodes die zij gebruiken om de ongunstige effecten van het verstrekte advies op de duurzaamheidsfactoren van dat advies te beoordelen;
 - vermelden zij welke ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in het verstrekte advies in aanmerking worden genomen.

Die informatie houdt rekening met de omvang, de aard en de schaal van de activiteiten van de onderneming en met de soorten financiële producten waarover zij advies verstrekt.

3.3 Artikel 5 van de SFDR – De ondernemingen moeten communiceren over de integratie van de duurzaamheidsrisico's in hun beloningsbeleid

De ondernemingen kunnen kiezen of zij de duurzaamheidsrisico's in hun beloningsbeleid integreren. De ondernemingen die dat niet doen, moeten dat op hun website vermelden.

De ondernemingen die de duurzaamheidsrisico's in hun beloningsbeleid integreren, moeten - in een speciaal daaraan gewijde rubriek op hun website - informatie vermelden over de manier waarop die risico's in hun beloningsbeleid worden geïntegreerd.

4 De verplichtingen op productniveau – artikel 6, 8, 9, 10 en 13 van de SFDR

De producten waarop dit onderdeel betrekking heeft zijn:

- ICB's naar Belgisch recht ;
- AICB's naar Belgisch recht;
- verzekeringen met een beleggingscomponent.

4.1 Algemene vereisten voor de precontractuele informatie over de duurzaamheid van financiële producten

Om te vermijden dat op 1 januari 2022 grote aanpassingen vereist zouden zijn, verwacht de FSMA van meet af aan het volgende:

- de ICB's⁴ of de verzekeringen met een beleggingscomponent die gewag maken van duurzaamheid door ecologische of sociale kenmerken te promoten⁵ of die duurzame beleggingen tot doel hebben⁶, vermelden in hun prospectus of in hun precontractuele

⁴ Deze term omvat zowel de ICBE's als de AICB's.

⁵ De ICB's die onder artikel 8 van de SFDR vallen.

⁶ De ICB's die onder artikel 9 van de SFDR vallen.

Pro memorie, in de Verordening is 'duurzame belegging' als volgt gedefinieerd: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van

informatie de gegevens die specifiek vereist zijn door artikel 8 en 9 van de SFDR (zie punt 4.3 en 4.4 voor de openbare ICB's, en punt 4.7 voor de verzekeringen met een beleggingscomponent);

- alle ICB's nemen in het prospectus of in de precontractuele informatie, de informatie op over de integratie van duurzaamheidsrisico's (artikel 6) in hun beleggingsbeleid⁷ (zie punt 4.2);
- de indeling van de financiële producten naargelang zij onder artikel 8 en 9 van de SFDR vallen, gebeurt op een realistische wijze die strookt met het beleggingsbeleid;
- de publicitaire mededelingen voor die financiële producten zijn niet strijdig met de informatie die is opgenomen in het prospectus of in de precontractuele informatie.
- In principe wordt de term 'duurzame belegging / sustainable investment / investissement durable' uitsluitend gebruikt voor financiële producten die voldoen aan de vereisten van artikel 9 van de SFDR alsook voor producten die voldoen aan de vereisten van artikel 8, met de ESG-kenmerken en duurzame beleggingen tot doel.

Indien de aanpassingen in toepassing van de SFDR gepaard gaan met wijzigingen in het beleggingsbeleid van de openbare ICB, zal in de regel een persbericht worden gepubliceerd waarin deze wijzigingen worden aangekondigd. Bovendien zullen de beleggers in dat geval de mogelijkheid moeten krijgen om gedurende een periode van één maand zonder kosten uit te treden. Voor zover de aanpassing van het prospectus of de precontractuele informatie enkel inhoudt dat bijkomende informatie wordt opgenomen of het beleggingsbeleid wordt geherformuleerd, zijn een persbericht en een dergelijke mogelijkheid tot uittreding, normaal gezien, niet vereist. Er zal geval per geval beoordeeld worden of de essentiële beleggersinformatie moet worden aangepast om coherentie met het prospectus of de precontractuele informatie te verzekeren.

Er wordt aan herinnerd dat zelfbeheerde ICB's ook rekening moeten houden met de vereisten van artikel 3, 4 en 5 van de SFDR, als hierboven toegelicht.

4.2 Artikel 6 van de SFDR – Transparantie van de integratie van duurzaamheidsrisico's

Het doel van artikel 6 is aan te geven met welke duurzaamheidsrisico's rekening is gehouden op productniveau. Bij een systemische benadering, moeten die risico's ook worden vermeld in de informatie die gepubliceerd wordt over de entiteit, met toepassing van artikel 3.

ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

⁷ De SFDR schrijft voor dat die informatie wordt gepubliceerd:

- voor de ICBE's: in het prospectus als bedoeld in artikel 69 van Richtlijn 2009/65/EG (UCITS-richtlijn) en;
- voor de AICB's: in de informatieverstrekking aan de beleggers als bedoeld in artikel 23, lid 1 van Richtlijn 2011/61/EU (de AIFM-richtlijn). Voor de openbare AICB's beschouwt de FSMA het een goede praktijk om die informatie op te nemen in het prospectus van de ICB.

De FSMA is van oordeel dat het een goede praktijk is dat de ICB's voor de toepassing van artikel 6 van de SFDR minstens de volgende informatie in hun prospectus of in de precontractuele informatie opnemen.

Voor wie?	De openbare ICB's	De niet-openbare AICB's
Wat wordt er verwacht?	<ol style="list-style-type: none"> 1. Beschrijving van de duurzaamheidsrisico's <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Waar?</u> in het algemeen deel van het prospectus, in de rubriek die een bevattelijke uitleg bevat van de risico's van de ICB. Indien het algemeen deel van het prospectus geen dergelijke rubriek bevat, kan de omschrijving desgevallend op een andere plaats worden opgenomen, bijvoorbeeld bij de beschrijving van de risico's van ieder individueel compartiment. ○ <u>Wat?</u> beschrijving van wat de duurzaamheidsrisico's zijn. Het is een goede praktijk dat deze beschrijving: <ol style="list-style-type: none"> 1. in lijn is met de definitie van de duurzaamheidsrisico's in de SFDR⁸ 2. het onderscheid maakt tussen duurzaamheidsrisico's op korte termijn en op lange termijn; 3. aanduidt wat de mogelijke gevolgen zijn van de realisatie van elke specifiek risico. 2. Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen <ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Waar?</u> in het algemeen deel van het prospectus ○ <u>Wat?</u> beschrijving van de duurzaamheidsrisico's die in de beleggingsbeslissingen worden geëvalueerd. Waar nodig wordt een duidelijk onderscheid gemaakt tussen de wijze waarop de duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen voor de compartimenten die vallen onder artikel 8 en 9 van de SFDR en de andere compartimenten. 3. Resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de compartimenten 	In de precontractuele informatie moet worden voldaan aan dezelfde verwachtingen.

⁸ Art. 2, 22° van de SFDR definieert het duurzaamheidsrisico als "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken".

	<ul style="list-style-type: none"> ○ <u>Waar?</u> in de deel van het prospectus dat betrekking heeft op de individuele compartimenten, in de rubriek met de beoordeling van het risicoprofiel van elk betrokken compartiment ○ <u>Wat?</u> de vermelding van een duurzaamheidsrisico, maar alleen wanneer dit risico van betekenis en relevant is in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan, desgevallend met de inschatting van de hoogte van dit risico. 	
--	--	--

Wanneer duurzaamheidsrisico's niet relevant worden geacht, bevatten de hierboven bedoelde beschrijvingen een duidelijke en beknopte uitleg over de redenen daarvoor (*comply or explain*).

4.3 Artikel 8 van de SFDR - Transparantie van het promoten van ecologische of sociale kenmerken

De ICB's die onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoten en beleggen in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen (ook een "Artikel 8 Product"), nemen in het prospectus of in de precontractuele informatie bijkomend de informatie van artikel 8 van de SFDR op.

De FSMA gaat ervan uit dat producten met een ESG-label in de regel onder deze categorie zullen vallen, tenzij zij kunnen worden beschouwd als een product dat een duurzame belegging tot doel heeft.

De FSMA is van oordeel dat het een goede praktijk is dat een "Artikel 8 Product" minstens de volgende informatie in het prospectus of in de precontractuele informatie opneemt.

Voor wie?	Alle ICB's of compartimenten van ICB's die: <ul style="list-style-type: none"> - onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoten; en - beleggen in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.
Waar?	In het deel van het prospectus dat betrekking heeft op de individuele compartimenten onder de sectie "beleggingsbeleid".
Wat?	<ol style="list-style-type: none"> 1. Onderscheid tussen een "Artikel 8 Product" en een ICB die een duurzame belegging tot doel heeft (een "Artikel 9 Product"): <ul style="list-style-type: none"> • Het is niet noodzakelijk de desbetreffende artikelen van de SFDR in het prospectus of in de precontractuele informatie te vermelden. Wel dient duidelijk te worden aangegeven dat de ICB geen duurzame belegging tot doelstelling heeft die bijdraagt aan

	<p>het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling.⁹</p> <ul style="list-style-type: none"> • Voorbeeld : <i>'Dit compartiment promoot ecologische kenmerken en / of sociale kenmerken maar beoogt geen duurzame belegging.'</i> <p>2. Beschrijving van de beleggingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beschrijving van de ecologische of sociale kenmerken die de ICB promoot. • Vermelden van het minimum percentage van activa waarin belegd wordt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die de ICB promoot. • Waar het Artikel 8 Product daarnaast gedeeltelijk duurzame beleggingen¹⁰ tot doel heeft, een beschrijving van hoe de duurzame beleggingen bijdragen tot een milieu- of sociale doelstelling.¹¹ <p>3. Gebruikte selectiemethodologie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de bindende criteria tot selectie van de beleggingen die voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het Artikel 8 Product worden gepromoot (geïllustreerd aan de hand van minimum 3 concrete voorbeelden). • een korte beschrijving van de beoordelingsmethode die verzekert dat de ondernemingen waarin belegd, voldoen aan de praktijken van een goed bestuur.¹² <p>4. De entiteit (intern of extern) die de selectiemethodologie evalueert.</p> <p>5. Indien belegd wordt via derivaten, een vermelding in welke mate rekening wordt gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.</p> <p>6. De bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden.¹³</p> <p>7. Uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet meer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen.¹⁴</p>
--	--

⁹ Er wordt wel verwacht dat een lezer op basis van de precontractuele informatie duidelijk kan uitmaken tot welke categorie het desbetreffende product behoort, te meer daar de in de toekomst te verstrekken informatie wellicht op deze leest zal geschoeid zijn.

¹⁰ Zie voetnoot nr. 6.

¹¹ Wanneer er in duurzame beleggingen geïnvesteerd wordt, is het een goede praktijk reeds indicatoren die de duurzame beleggingsdoelstelling meten bij het indienen van het dossier te vermelden. De indicatoren mogen maar moeten niet in het prospectus of in de precontractuele informatie vermeld worden.

¹² Met in begrip van goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

¹³ Deze informatie kan ook opgenomen worden op een website, indien in het prospectus of in de precontractuele informatie een link naar deze specifieke webpagina wordt vermeld.

¹⁴ Deze informatie kan ook opgenomen worden op een website, indien in het prospectus of in de precontractuele informatie een link naar deze specifieke webpagina wordt vermeld.

	<p>8. Frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria.¹⁵</p> <p>9. Indien er een index als referentiebenchmark is aangewezen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Indien de benchmark niet is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken, de vermelding dat de benchmark "niet consistent is" met de sociale of ecologische kenmerken die de ICB promoot. • Indien de benchmark wel is afgestemd op voormelde kenmerken, de vermelding dat de benchmark consistent is met de sociale of ecologische kenmerken die de ICB promoot. • De vermelding waar de voor de berekening van de benchmark gebruikte methodologie kan worden gevonden.
--	--

4.4 Artikel 9 van de SFDR - Transparantie van duurzame beleggingen

De ICB's die een duurzame belegging tot doel hebben, nemen in het prospectus of in de precontractuele informatie bijkomend de informatie van artikel 9 van de SFDR op.

De FSMA is van oordeel dat het een goede praktijk is dat een Artikel 9 Product minstens de volgende informatie in het prospectus of in de precontractuele informatie opneemt.

Voor wie?	Alle ICB's of compartimenten van ICB's die een duurzame belegging ¹⁶ tot doel hebben.
Waar?	In het deel van het prospectus of de precontractuele informatie dat betrekking heeft op de individuele compartimenten onder de sectie "beleggingsbeleid".
Wat?	<ol style="list-style-type: none"> 1. De vermelding dat de ICB duurzame beleggingen tot doelstelling heeft, en tot welke milieu- of sociale doelstelling de duurzame beleggingen beoogt bij te dragen. 2. Beschrijving van de beleggingen: <ul style="list-style-type: none"> • Het minimum percentage van activa waarin belegd wordt om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Indien de ICB niet louter in duurzame beleggingen investeert, de doelstelling van het resterende deel van de beleggingen, met inbegrip van een beschrijving van eventuele minimale waarborgen om te verzekeren dat de duurzame beleggingsdoelstelling niet geschaad wordt.¹⁷

¹⁵ Deze informatie kan ook opgenomen worden op een website, indien in het prospectus of in de precontractuele informatie een link naar deze specifieke webpagina wordt vermeld.

¹⁶ Cf. voetnoot 6

¹⁷ Deze informatie beoogt transparantie te verschaffen in de samenstelling van de portefeuille voor wat betreft de duurzame beleggingen. Er is echter nog geen duidelijkheid op Europees niveau of een Artikel 9 Product enkel in duurzame beleggingen mag investeren. Indien een belegging in andere activa zou toegestaan zijn, is ook nog niet bekend of de portefeuille een bepaald minimum percentage van duurzame beleggingen moet

	<ul style="list-style-type: none"> • In de mate van het mogelijke vermeldt het dossier bij de FSMA, de indicatoren die de duurzame beleggingsdoelstelling meten. De indicatoren mogen maar moeten niet in het prospectus of de precontractuele informatie vermeld worden. <p>3. Gebruikte selectiemethodologie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de bindende criteria om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken (geïllustreerd door minimum 3 concrete voorbeelden). • een korte beschrijving van de beoordelingsmethode dat verzekert dat de ondernemingen waarin belegd, voldoen aan de praktijken van een goed bestuur.¹⁸ <p>4. De entiteit (intern of extern) die de selectiemethodologie evalueert.</p> <p>5. Indien belegd wordt via derivaten, een vermelding in welke mate rekening wordt gehouden met de beoogde milieu- of sociale doelstelling van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.</p> <p>6. De bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen gemaakt worden om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.¹⁹</p> <p>7. Uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet meer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.²⁰</p> <p>8. Frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog beantwoorden aan de vooropgestelde selectiecriteria om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.²¹</p> <p>9. Indien er een index als referentiebenchmark is aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Een verantwoording van de wijze waarop de gekozen index is afgestemd op de doelstelling; • Een verklaring waarom en op welke wijze de gekozen index, die is afgestemd op deze doelstelling, verschilt van een brede marktindex; • De vermelding waar de voor de berekening van de benchmark gebruikte methodologie kan worden gevonden, bijvoorbeeld door opname van een hyperlink naar de precieze webpagina.
--	---

bevatten. De vraag werd per brief gesteld aan de Europese Commissie door de European Supervisory Authorities op 7 januari 2021, voor meer informatie zie https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_02_letter_to_eu_commission_on_priority_issues_relating_to_sfdr_application.pdf. Totdat een duidelijker inzicht wordt gegeven, gaat de FSMA ervan uit dat het percentage van duurzame beleggingen in de portefeuille zo hoog als mogelijk moet zijn.

¹⁸ Met inbegrip van goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

¹⁹ Deze informatie kan ook opgenomen worden op een website, indien in het prospectus of in de precontractuele informatie een link naar deze specifieke webpagina wordt vermeld.

²⁰ Deze informatie kan ook opgenomen worden op een website, indien in het prospectus of in de precontractuele informatie een link naar deze specifieke webpagina wordt vermeld.

²¹ Deze informatie kan ook opgenomen worden op een website, indien in het prospectus of in de precontractuele informatie een link naar deze specifieke webpagina wordt vermeld.

	<p>10. Indien geen index als referentiebenchmark is aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, een toelichting over de wijze waarop de duurzame beleggingsdoelstelling moet worden bereikt.</p> <p>11. Indien de ICB als doelstelling het verminderen van koolstofemissies heeft, is het doel van het product automatisch de lage koolstofemissieblootstelling, met het oog op het bereiken van de langetermijndoelstellingen inzake aardopwarming van de Overeenkomst van Parijs. Als een index 'Klimaatverandering' of 'Overeenkomst van Parijs', waarin de Benchmark Verordening²² voorziet, niet wordt gebruikt of niet beschikbaar is, moet de ICB in detail toelichten welke verdere inspanningen geleverd zullen worden om de beoogde verminderde koolstofemissie te verwezenlijken teneinde de langetermijndoelstellingen inzake aardopwarming van de Overeenkomst van Parijs te halen.</p>
--	---

4.5 Artikel 10 van de SFDR – Transparantie van het promoten van ecologische of sociale kenmerken en van duurzame beleggingen op websites

De website van een onderneming moet bepaalde informatie bevatten voor elke specifieke ICB die ecologische of sociale kenmerken promoot of duurzame beleggingen tot doel heeft.

De informatie dient consistent te zijn met de informatie vermeld in het prospectus of in de precontractuele informatie. Bovendien moeten niet-professionele beleggers de informatie kunnen begrijpen. Een nauwkeurige, bondige en begrijpelijke beschrijving is dus vereist. Uiteraard moet de informatie juist en duidelijk zijn en mag ze niet-misleidend zijn.

De informatie moet op een prominente, gemakkelijk toegankelijke plaats van de website worden vermeld.

Voor wie?	<p>Alle ICB's of compartimenten van ICB's die:</p> <ul style="list-style-type: none"> - onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoten; en - beleggen in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. 	<p>Alle ICB's of compartimenten van ICB's die een duurzame belegging²³ tot doel hebben.</p>
Wat?	<ol style="list-style-type: none"> 1. De informatie vermeld in sectie 4.3 hierboven. 2. De relevante duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te meten en te monitoren. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. De informatie vermeld in sectie 4.4 hierboven. 2. De relevante duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het algemene duurzame effect van de ICB te meten en te monitoren. 3. Vanaf 1 januari 2022:

²² Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten.

²³ Cf. voetnoot 6.

	<p>3. Vanaf 1 januari 2022: Het algemene duurzaamheidsgerelateerde effect van het financiële product aan de hand van de duurzaamheidsindicatoren.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ Het algemene duurzaamheidsgerelateerde effect van het financiële product aan de hand van de duurzaamheidsindicatoren; ○ Indien een index als referentiebenchmark is aangewezen om de duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, een vergelijking aan de hand van duurzaamheidsindicatoren tussen algemene duurzaamheidsgerelateerde effect van de ICB met de effecten van de aangewezen benchmark en de brede marktindex.
--	---	--

4.6 Artikel 13 van de SFDR - Publicitaire mededelingen

De publicitaire mededelingen mogen niet in strijd zijn met de informatie die verschaft moet worden in overeenstemming met de SFDR. De publiciteit moet in lijn zijn met de inhoud van de precontractuele informatie.

ICB's die niet voldoen aan de vereisten van Artikel 8 van de SFDR of geen duurzame belegging tot doel hebben, onthouden zich van enige publiciteit voor ESG-kenmerken of duurzaamheid teneinde *greenwashing* te vermijden.

Mocht het eigenaardig genoeg uitzonderlijk voorvallen dat een ICB die niet aan de vereisten van Artikel 8 of 9 van de SFDR voldoet toch een ESG-label heeft, bevat de publiciteit een duidelijk zichtbare waarschuwing dat het product geen financieel product die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoot (Artikel 8) of een duurzame belegging (Artikel 9) is.

Het gebruik van de term "duurzame belegging" is voorbehouden aan Artikel 9 Producten. Andere ICB's vermijden zoveel mogelijk het woord "duurzaam" in hun publiciteit. Waar dit niet mogelijk zou zijn, verduidelijken zij in de publiciteit dat zij geen Artikel 9 Producten zijn.

4.7 Informatieplichten inzake duurzaamheid - verzekeringen met een beleggingscomponent

De verwachtingen van de FSMA, beschreven in de punt 3. gelden ook voor de verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten.

Uiteraard moet men bij de lectuur van deze verwachtingen rekening houden met de specifieke wetgeving die toepasselijk is op deze producten. Zo gebeurt de informatieverstrekking over deze producten uiteraard via de informatieverschaffing bedoeld in artikel 185, lid 2, van zogenaamde

Solvency II- Richtlijn²⁴ of, in voorkomend geval, overeenkomstig artikel 29, lid 1, van zogenaamde IDD-Richtlijn²⁵.

²⁴ Richtlijn 2009/138/EG.

²⁵ Richtlijn (EU) 2016/97.