

# Verklaring belangrijkste ongunstige effecten

## Inhoudsopgave

ING België houdt rekening met de ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren	2
Beleid en belangrijkste ongunstige effecten	3
1. Verantwoord beleggen	3
1.1. Aandelen en bedrijfsobligaties	3
Uitsluitingen	3
1.2. Beleggingsfondsen	4
Uitsluitingen	4
2. Duurzaam beleggen	5
2.1. Duurzame beleggingsfondsen	5
Uitsluitingen	5
Belangrijkste acties om de ongunstige effecten in de toekomst in te perken	6
Naleving van gedragscodes en internationaal erkende normen voor verantwoord ondernemen	6

## ING België houdt rekening met de ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren

Het doel van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is om meer transparantie te bieden over duurzaamheid binnen de financiële markten. Met dit document vermelden we de aanpak van ING België omtrent ongunstige effecten in het beleggingsproces en bij het verstrekken van beleggings- en verzekeringsadvies.

ING België is van mening dat beleggen een verantwoordelijkheid met zich meebrengt die verder reikt dan de financiële aspecten. Daarom kijken we naar de wereld om ons heen en houden we rekening met mens en milieu wanneer we beleggingsbeslissingen nemen. Beleggingen kunnen gunstig zijn, maar kunnen ook ongunstige gevolgen hebben voor duurzaamheidsfactoren. Die negatieve gevolgen worden in de SFDR “ongunstige effecten (of adverse impact)” genoemd. Duurzaamheid omvat een breed scala aan factoren, van milieu-, sociale en arbeidskwesties tot eerbiediging van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

Om de negatieve impact op duurzaamheidsfactoren te beperken, analyseert ING België de ongunstige effecten van haar beleggingen op duurzaamheid voor bepaalde soorten financiële producten. In deze verklaring lichten we ons beleid ten aanzien van die ongunstige effecten toe.

Dit beleid geldt zowel voor onze discretionair beheerde portefeuilles als voor het universum van beleggingen dat wij voor advies in aanmerking nemen. Binnen adviesdiensten kunnen klanten andere beleggingen in hun portefeuille aanhouden die niet noodzakelijkerwijs in overeenstemming zijn met het beleid van ING België.

<sup>1</sup> Providing investment advice regarding insurance-based investment products (branch 21 & 23)

## Beleid en belangrijkste ongunstige effecten

ING België heeft een beleid dat aansluit bij de identificatie en prioritering van de voornaamste ongunstige effecten op duurzaamheid: de Responsible Investment Guidelines<sup>1</sup>. Dit beleid, goedgekeurd door het Sustainable Investment Committee op 1 maart 2021, geeft verdere invulling aan de integratie van het beleid voor het beheer van milieu- en sociale risico's inzake beleggingen. In dit beleid wordt onderscheid gemaakt tussen verantwoord beleggen en duurzaam beleggen.

### 1. Verantwoord beleggen

#### 1.1 Aandelen en bedrijfsobligaties

Bij verantwoord beleggen wil ING België niet beleggen in ondernemingen waarvan de diensten of producten ten koste gaan van mensen, het milieu of de samenleving. Om die reden heeft ING België een eigen methode ontwikkeld om de niet-financiële gegevens van een onderneming te beoordelen die resulteert in een niet-financiële indicator (Nfi). Deze methode geeft een objectief en helder overzicht van het duurzaamheidsbeleid van een onderneming in vergelijking met het beleid van vergelijkbare ondernemingen. Door productontwikkeling of na een overname kan de duurzaamheid van een onderneming veranderen. ING België controleert daarom jaarlijks de gegevens voor nagenoeg alle ondernemingen die actief opgevolgd zijn in de portefeuilles om te bepalen of de ondernemingen nog steeds voldoen aan de eisen voor verantwoord beleggen.

#### Uitsluitingen

Wij sluiten de bedrijven met de grootste blootstelling aan duurzaamheidsrisico's uit. Deze bedrijven lopen het risico om geblokkeerde activa<sup>2</sup> te worden of hebben een bedrijfsmodel dat naar onze mening niet duurzaam is.

Wij sluiten de volgende bedrijven voor aankoop uit:

- Producenten van clustermunitie, controversiële wapens, tabak en bedrijven die met kolencentrales elektriciteit opwekken of betrokken zijn bij de winning van steenkool.
- Ondernemingen die het VN-beleid voor multinationals ernstig schenden. Deze richtlijnen zijn verankerd in de tien principes van het Global Compact en hebben betrekking op mensenrechten, milieu, arbeid en corruptie. .

<sup>1</sup> Duurzame beleggingsrichtlijnen

<sup>2</sup> Stranded assets

## 1.2 Beleggingsfondsen

Voor klassieke beleggingsfondsen (inclusief ETF's) vertrouwen we op het beleggingsbeleid van de vermogensbeheerders die de beleggingsfondsen beheren. Wij sturen de fondsenbeheerders van alle beleggingsfondsen regelmatig een enquête om inzicht te krijgen in het beleggingsbeleid en de gehanteerde uitsluitingen.

### Uitsluitingen

- Wij sluiten beleggingsfondsen met onderliggende beleggingen in bijvoorbeeld producenten van controversiële wapens en clustermunten uit.
- Wij passen ook de Europese sanctielijst toe. Dit is een geconsolideerde lijst van landen en ondernemingen die zich bezighouden met of waarop een vermoeden rust van witwas- of terrorismefinancieringsactiviteiten.

De geselecteerde beleggingsfondsen moeten in hun beleggingsbeleid rekening houden met duurzaamheidsrisico's, een uitsluitingsbeleid hebben dat ten minste de genoemde uitsluitingen weerspiegelt en bij voorkeur ondertekenaar zijn van de PRI van de Verenigde Naties. PRI staat voor Principles for Responsible Investment. Dit is een vrijwillige en ambitieuze set van beleggingsprincipes die een menu van mogelijke acties biedt om ESG-kwesties in de beleggingspraktijk op te nemen. Indien dat niet het geval is, gaan we in gesprek met de vermogensbeheerders van de beleggingsfondsen om in de toekomst aan deze uitsluitingen te voldoen. Voor passieve fondsen (zoals ETF's) kunnen, afhankelijk van de indexen die zij volgen, de uitsluitingen niet altijd worden toegepast vanwege de aard van de index en het absolute gewicht van de positie: veel posities in een brede index zijn zeer beperkt en worden beschouwd als bijkomstig.

## 2. Duurzaam beleggen

### 2.1 Duurzame beleggingsfondsen

Voor de selectie van duurzame beleggingsfondsen spelen duurzaamheidsrisico's een prominente rol. Naast het beschreven proces voor klassieke beleggingsfondsen wordt een uitgebreide screening op de duurzaamheidscriteria uitgevoerd.

ING België integreert de risico's in twee stappen:

- **Kwantitatieve beoordeling**, d.w.z. een cijferbeoordeling van een breed scala van factoren. Hiertoe sturen wij een gedetailleerde vragenlijst aan de beheerders van de beleggingsfondsen. De antwoorden geven ons inzicht in het duurzaamheidsbeleid van het beleggingsfonds, hoe de fondsbeheerder in de praktijk duurzaamheid toepast en hoe duurzaamheid in het beleggingsfonds wordt geïntegreerd. In deze stap voeren we ook een controle op individuele posities uit (holdingcontrole): alle effecten (aandelen, obligaties en andere effecten) binnen een beleggingsfonds worden getoetst in functie van het duurzame universum van ING. Eventuele verschillen worden gemeld en besproken met de vermogensbeheerder.
- **Kwalitatieve beoordeling.** Hiervoor gaan we letterlijk in gesprek met de vermogensbeheerders. Tijdens deze gesprekken bespreken we de uitkomsten van de vragenlijst en de holdingcontrole, en onderzoeken we de motieven van de fondsbeheerder. Wij vergelijken ook de bedrijfsnamen in de fondsportefeuille met ons eigen duurzame beleggingsuniversum om een algemene indruk te vormen van de rol die duurzaamheid in het beleggingsfonds speelt.

Beleggingsfondsen moeten zowel de eerste (kwantitatieve) als de tweede (kwalitatieve) test doorstaan om toegelaten te worden tot het universum van duurzame beleggingsfondsen van ING België.

ING België heeft het beleid met betrekking tot duurzame beleggingsoplossingen beschreven in haar Responsible Investment Guidelines, aangezien het extra aandacht besteedt aan de beperking van de blootstelling door volgende ondernemingen uit te sluiten.

### Uitsluitingen

Naast de uitsluitingen voor klassieke beleggingsfondsen gelden de volgende uitsluitingen:

- Ondernemingen die betrokken zijn bij olie, niet-conventioneel gas, alsook andere sectoren zoals pornografie, gambling, ...
- Voor beleggingsfondsen van ING Groep belegt de vermogensbeheerder voor zijn duurzame beleggingsstrategieën niet in ondernemingen met een focus op deze activiteiten. Er wordt een limiet toegepast van vijf procent van de totale omzet van het bedrijf.
- Voor fondsen van derden gaan we in gesprek met de vermogensbeheerders van de beleggingsfondsen om na te gaan waar uitsluitingen nodig zijn.
- Bedrijven die controversieel gedrag tonen volgens de standaarden van onderzoeksbureau Sustainalytics

Voor haar duurzame beleggingsstrategieën selecteert ING België geen beleggingsfondsen die beleggen in ondernemingen die ernstig controversieel gedrag vertonen. Wanneer een bedrijf in een portefeuille verstrikt is in ernstige controverses, gaan we in gesprek met de vermogensbeheerder

## Belangrijkste acties om de ongunstige effecten in de toekomst in te perken

ING België wil de ongunstige effecten inperken. De belangrijkste maatregelen hiervoor zijn:

- De toepassing van de Responsible Investment Guidelines op een breder scala aan beleggingsoplossingen. Dit is een continu proces waarin ING de dialoog zoekt met haar klanten. ING kan klanten niet verplichten om de Responsible Investment Guidelines toe te passen, maar kan deze principes zoveel mogelijk promoten.
- Het verbeteren en uitbreiden van de mitigerende acties binnen de Responsible Investment Guidelines. Dit is een continu proces.

## Naleving van gedragscodes en internationaal erkende normen voor verantwoord ondernemen

ING Groep onderschrijft (is ondertekenaar van):

- De Children's Rights and Business Principles (CRBP)
- De kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO)
- Het EU-transparantieregister
- Het United Nations Global Compact (UNGC)
- De UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP)
- De UN Environment Finance Initiative Principles for Responsible Banking
- De door de Verenigde Naties gesteunde Principles for Responsible Investment (PRI)
- De Universele Verklaring van de Rechten van de Mens
- De aanbevelingen van de Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) van de Financial Stability Board (FSB)

ING is lid van:

- The Academy of Business in Society (ABIS)
- Association for Financial Markets in Europe (AFME)
- Circle Economy
- Climate Markets and Investment Association (CMIA)
- CRO Forum, Sustainability Working Group
- Equator Principles Association (EP)
- European Financial Services Round Table (EFR)
- EUROSIF (VBDO)
- Institute of International Finance (IIF)
- International Capital Market Association (ICMA)
- International Integrated Reporting Council (IIRC)
- Netherlands Water Partnership
- Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)
- Thun Group of Banks
- United Nations Environmental Programme Finance Initiative (UNEP FI), incl. UNEP FI TCFD Pilot Phase II
- United Nations Generation Unlimited