



CURALIA & DUURZAAM BELEGINGSBELEID

DUURZAAMHEID

Het belang van duurzaamheid in de samenleving neemt toe en ook 'duurzaam' investeren zit in de lift. Steeds meer (particuliere) investeerders stellen zich vragen over het gebruik van hun spaar- en pensioengeld voor duurzame doeleinden. Ze hechten steeds vaker belang aan het duurzame karakter van een financieel product en hoe een vermogensbeheerder hiermee omgaat.

In de investeringswereld wordt vaak ook gesproken over 'ESG' in plaats van 'duurzaamheid'. Deze afkorting staat voor *Environmental, Social & Governance*, oftewel milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur.

Bij Curalia hechten we hier veel belang aan en integreren we duurzaamheid meer en meer in onze werking en ons beleggingsbeleid. In samenspraak met FairFin en ForumEthibel werd de portefeuille van Curalia in 2018 gescreend. Dit had 2 doelen:

- Bepalen hoe duurzaam de portefeuille van Curalia is
- Een nulmeting doen om een vertrekbasis te hebben voor het verder implementeren van een ESG-benadering van onze portefeuille

FairFin is een sociaal-culturele beweging die ijvert voor een duurzame en sociaal-rechtvaardige maatschappij, waarin geld een eerlijke rol speelt. FairFin bevordert aanpassingen in de investeringspraktijk van financiële spelers.

ForumEthibel is een onafhankelijke instantie die als doel heeft de overgang naar een duurzame samenleving te vergemakkelijken en te versnellen en impact te creëren door maatschappelijk verantwoord ondernemen en investeren actief te promoten;

DUURZAAMHEIDSTRATEGIEËN*

Duurzame investeringen zijn investeringen waarbij er niet uitsluitend gekeken wordt naar het financieel aspect, maar ook extra-financiële elementen in rekening worden gebracht. Extra-financiële factoren kunnen op verschillende manieren geïntegreerd worden. Er bestaan een aantal duurzaamheidsstrategieën die regelmatig terug komen. Deze strategieën zijn in lijn met de definities van duurzaam beleggen, gedefinieerd door Eurosif (European Sustainable Investment Forum) en GSIA (Global Sustainable Investment Alliance).

Ook Febelfin – de vertegenwoordiger van de Belgische financiële sector – verwijst naar deze definities wanneer het gaat over manieren om duurzaam te beleggen.



Negatieve uitsluitingscriteria

Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
Vb.: tabaksindustrie, wapenproducten, gokspelen,...



Doorlichting op basis van normen

Uitsluiten van organisaties die internationaal erkende normen (meermaals) overtreden. De *Global Compact van de VN* wordt in toenemende mate erkend als norm voor duurzame beleggingen.



Integratie van ESG-factoren

Systematisch rekening houden met milieu, mens & intern bestuur in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse;



'Best-in-class' benadering

Selecteren van de beste spelers binnen elke sector, op basis van hun ESG-prestaties.



Impactbeleggingen & sociale investeringen

Gerichte investeringen die specifieke maatschappelijke & ecologische problemen trachten op te lossen.



Thematisch duurzaam beleggen

Accent op specifieke thema's zoals klimaatverandering, hernieuwbare energie, duurzame landbouw, onderwijs, gezondheid,...



Engagement & stemmen op basis van ESG

Gebruik maken van aandeelhoudersrechten om direct in dialoog te gaan met een bedrijf. Via het indienen van voorstellen & het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ESG doelstellingen nastreven.

* bron = forumethibel.org

SCREENING CURALIA 2018

Uit de screening van ForumEthibel kwam als resultaat dat 18 % van de bedrijven waarin Curalia belegde, niet voldeden aan de definitie van duurzaam beleggen, volgens de criteria van ForumEthibel.

Op basis hiervan heeft Curalia de aanbevelingen van ForumEthibel opgevolgd en stappen ondernomen naar de vermogensbeheerders en hun respectievelijke beleggingsklasse.

In concreto werden de contracten van de vermogensbeheerders aangepast, rekening houdend met een ESG benadering.

STAPPEN DIE NA DE SCREENING ONDERNOMEN WERDEN

- Curalia heeft aan de beheerders van aandelen en obligaties gevraagd een eerste filter toe te passen, die bestaat uit het elimineren van alle bedrijven die zijn uitgesloten uit het Noorse Pensioenfonds

Dit staatsfonds, met meer dan 1 biljoen USD aan activa onder beheer, is toonaangevend wat betreft hun implementatie van ethisch en verantwoord beleggen. De criteria die het fonds hanteert kunnen onderverdeeld worden in twee segmenten.

*Zo zijn er enerzijds **product-gerelateerde criteria** die betrekking hebben op het eindproduct van het bedrijf. Denk hierbij aan de productie van bepaalde wapens, tabaksverbouwing, en fossiele brandstoffen.*

*Anderzijds zijn er criteria gerelateerd aan de **beleidsvoering** van het bedrijf. Zo worden bedrijven uitgesloten indien ze een onaanvaardbaar risico inhouden wat betreft corruptie, systematische schendingen van mensenrechten, het aanbrengen van significante milieuschade (waaronder het bewerkstelligen van onaanvaardbare CO2 emissies), of andere schendingen van fundamentele ethische normen.*

- Aan alle vermogensbeheerders in aandelen en bedrijfsobligaties werd gevraagd om het “best-in-class”-principe toe te passen en de zogenaamde slechtere bedrijven (vanuit een ESG-perspectief) uit te sluiten.

*Een **best-in-class benadering** richt zich op het selecteren van bedrijven die op ESG-gebied beter scoren dan hun sector- of industriegenoten.*

Voorbeeld: 2 bedrijven in de retail handel scoren beide goed qua Environmental (milieu) en Social (sociaal) maar niet qua corporate governance (ondernemingsstructuur). Bv omdat er geen vrouwelijke bestuurders in de raad van bestuur zitten bij bedrijf A. Bedrijf B wordt dan voor de sector retail handel als ‘best-in-class’ opgenomen en er zal enkel in dit bedrijf belegd worden.

- Deze vermogensbeheerders baseren hun ESG-beleid verder op de rapporten van externe experts, o.a. Sustainalytics, alvorens hun eigen analyse te maken.

Sustainalytics is een bedrijf dat de duurzaamheid van beursgenoteerde bedrijven beoordeelt op basis van hun milieu-, sociale en corporate governance-prestaties. Vermogensbeheerders doen een beroep op de ratings die Sustainalytics hanteert om hun eigen beleggingsportefeuille hieraan af te toetsen.

Bij een vermogensbeheerder in bedrijfsobligaties resulteert deze analyse in een lettersysteem voor elk bedrijf (van A tot G). Bedrijven met de letter "G" worden automatisch uitgesloten.

Waar Curalia bij de screening in 2018 nog emittenten had van A tot F, zijn deze nu allemaal van A tot D.

- Voor beleggingsfondsen kan Curalia geen rechtstreekse invloed uitoefenen op het beheer (ESG) van de fondsen waarin zij is belegd. Het valt echter op dat steeds meer vermogensbeheerders tegenwoordig ESG-criteria hanteren in hun beheer. Sinds kort bestaan er ook "impact investing" fondsen. Op advies van FairFin was Curalia in april 2019 een van de eerste spelers op de markt om te investeren in het Regenero Impact Fund.

Impact investing verwijst naar investeringen gedaan in bedrijven, organisaties en fondsen met de bedoeling om naast een financieel rendement een meetbaar gunstige sociale of ecologische impact te genereren. Impactinvesteringen verschaffen kapitaal om sociale en / of milieukwesties aan te pakken.

- Curalia investeert o.a. ook nog in een project van duurzaam bosbeheer en in een vastgoedfonds van Fidentia. Zij beheren een portfolio van gebouwen die ze zo duurzaam mogelijk maken. Ze kregen al meermaals een BREAAAM-certificaat voor hun gebouwen (**'Building Research Establishment Environmental Assessment Method'** is een duurzaamheidskeurmerk voor het realiseren van duurzame gebouwen met minimale milieu-impact).

ESG VANDAAG EN IN DE TOEKOMST

Wij willen aandacht blijven hebben voor duurzaamheid en dit verder blijven uitbouwen.

Curalia is een onderlinge vereniging en ieder lid heeft dus een stem op onze Algemene Vergadering. Dat wil zeggen dat ieder lid inspraak heeft in het beleid van Curalia.

Naast de bovenvermelde duurzame investeringen, is Curalia ook al jaren geïnvesteerd in groene energie (zonnepanelenparken). In Vlaanderen op daken van industriegebouwen. In Wallonië op daken van publieke gebouwen.

Ons hoofdkantoor in Brussel centrum is voorzien van een groen dak en momenteel wordt één van onze verhuurde kantoorgebouwen verbouwd met veel aandacht voor energie-efficiëntie.

In 2021 zal een nieuwe screening gebeuren door ForumEthibel.

Zo houden we de vinger aan de pols en blijven we verder werken aan onze duurzame investeringen... for your **future**, for your **life**.

