

Duurzaam Sparen en Beleggen
in België
ERSIS studie

Forum Ethibel, Universiteit Antwerpen, FIDO
Luc Van Liedekerke

Wat volgen we op?

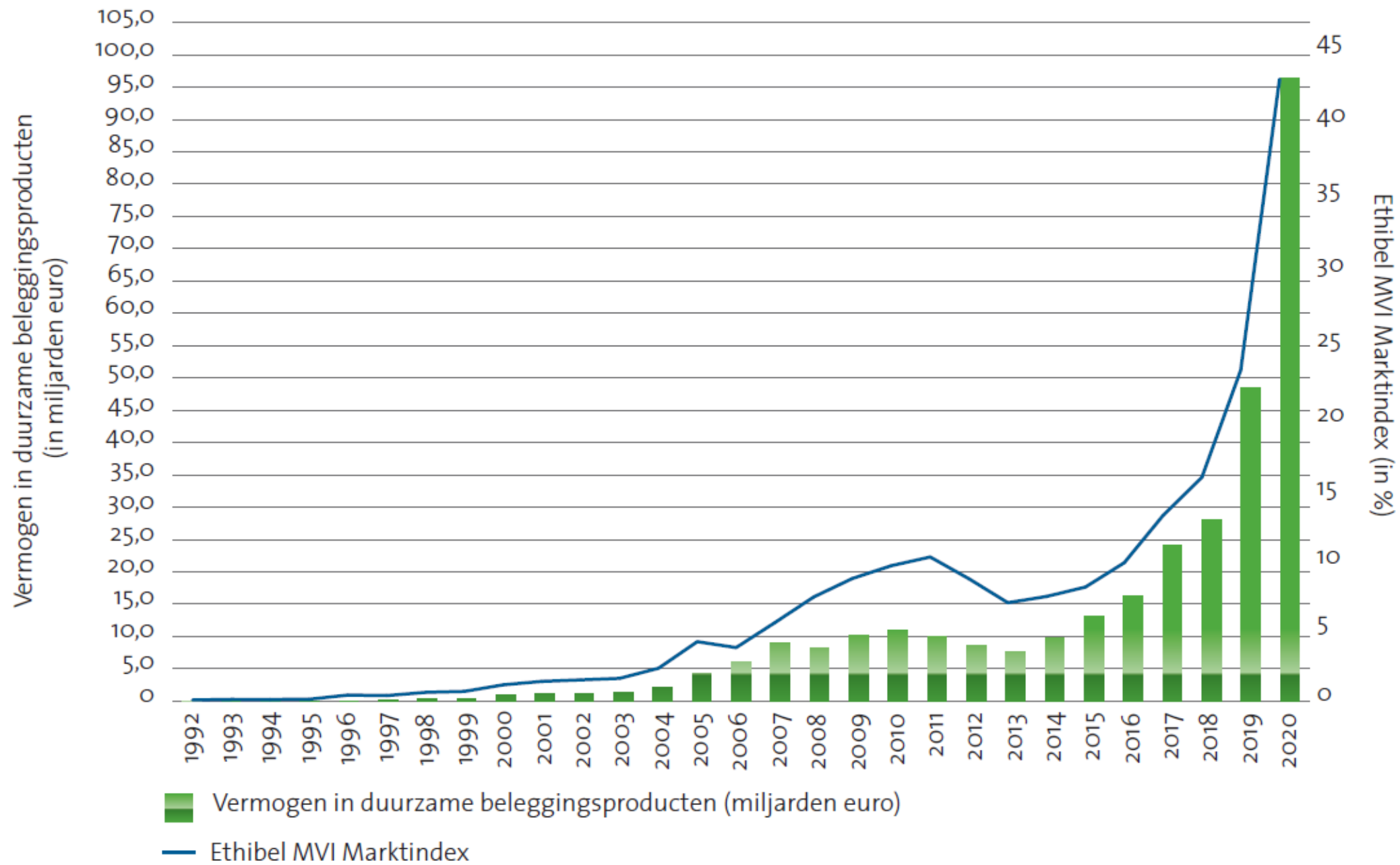
- Duurzame spaar/beleggingsproducten (ICB, tak 21 en 23) uit binnen en buitenland voornamelijk gericht op Belgische (retail) markt
- Aanbod dat *exclusief* bedoeld is voor institutionele investeerders wordt niet meegenomen (let op, dit is in volume veel belangrijker)
- SFDR art 8 en 9 producten (niet 6 = geen duurzame ambities)
- Producten van Belgische makelij kunnen we over het algemeen goed beoordelen (direct contact met de uitgevers), voor buitenlandse producten extra criterium: heb je een label? (8tal labels)

Duurzaamheidsstrategieën

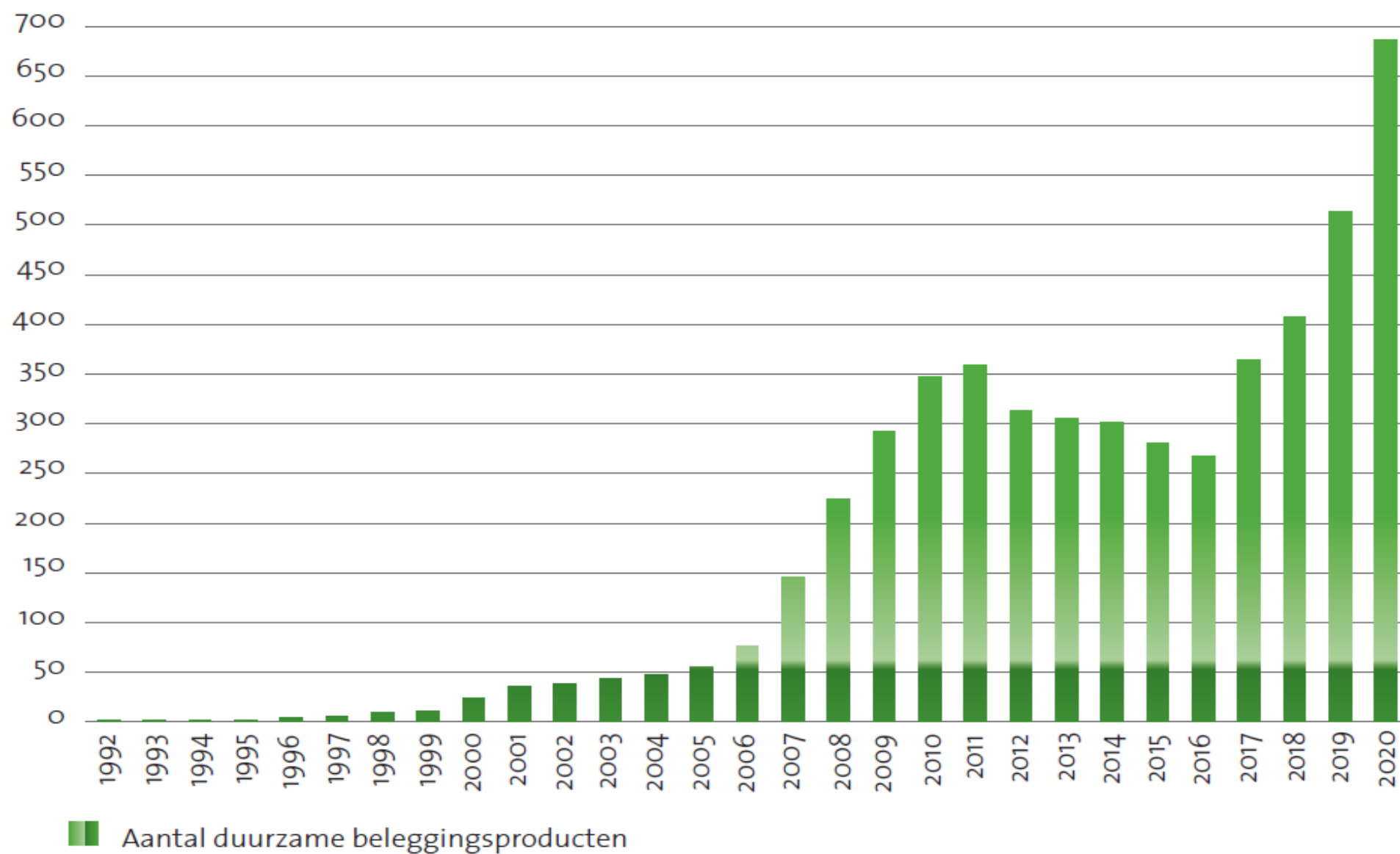
- Uitsluiting
- Norms based screening
- Integratie van ESG informatie
- Best in class benadering
- Thematisch investeren
- Impact beleggingen
- Engagement

Volumes en producten
spectaculaire groei

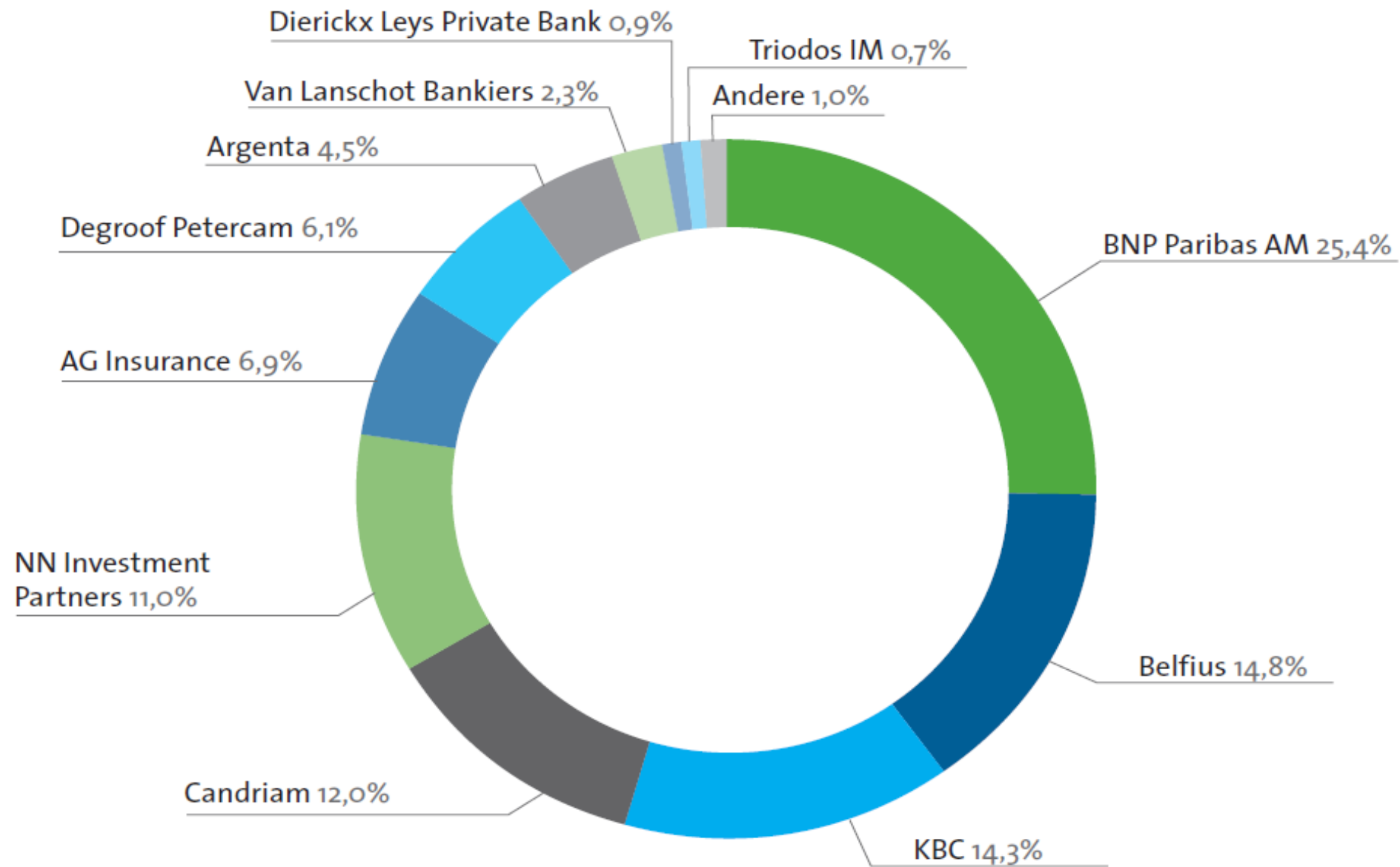
Figuur 1: Evolutie van vermogen in duurzame beleggingsproducten (België, 1992 -2020)



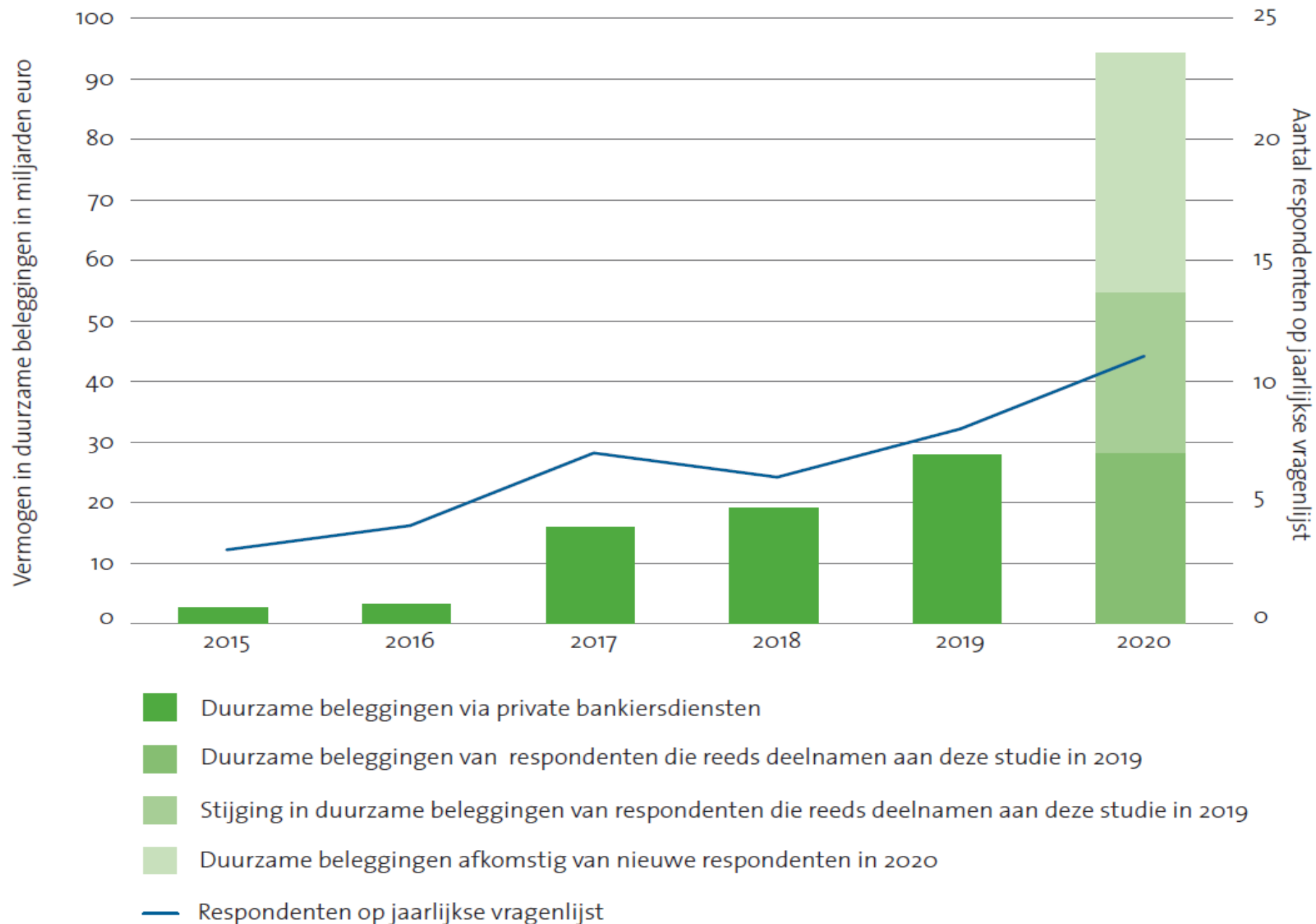
Figuur 3: Evolutie van het aantal aangeboden duurzame beleggingsproducten van Belgische en buitenlandse makelij (1992-2020)



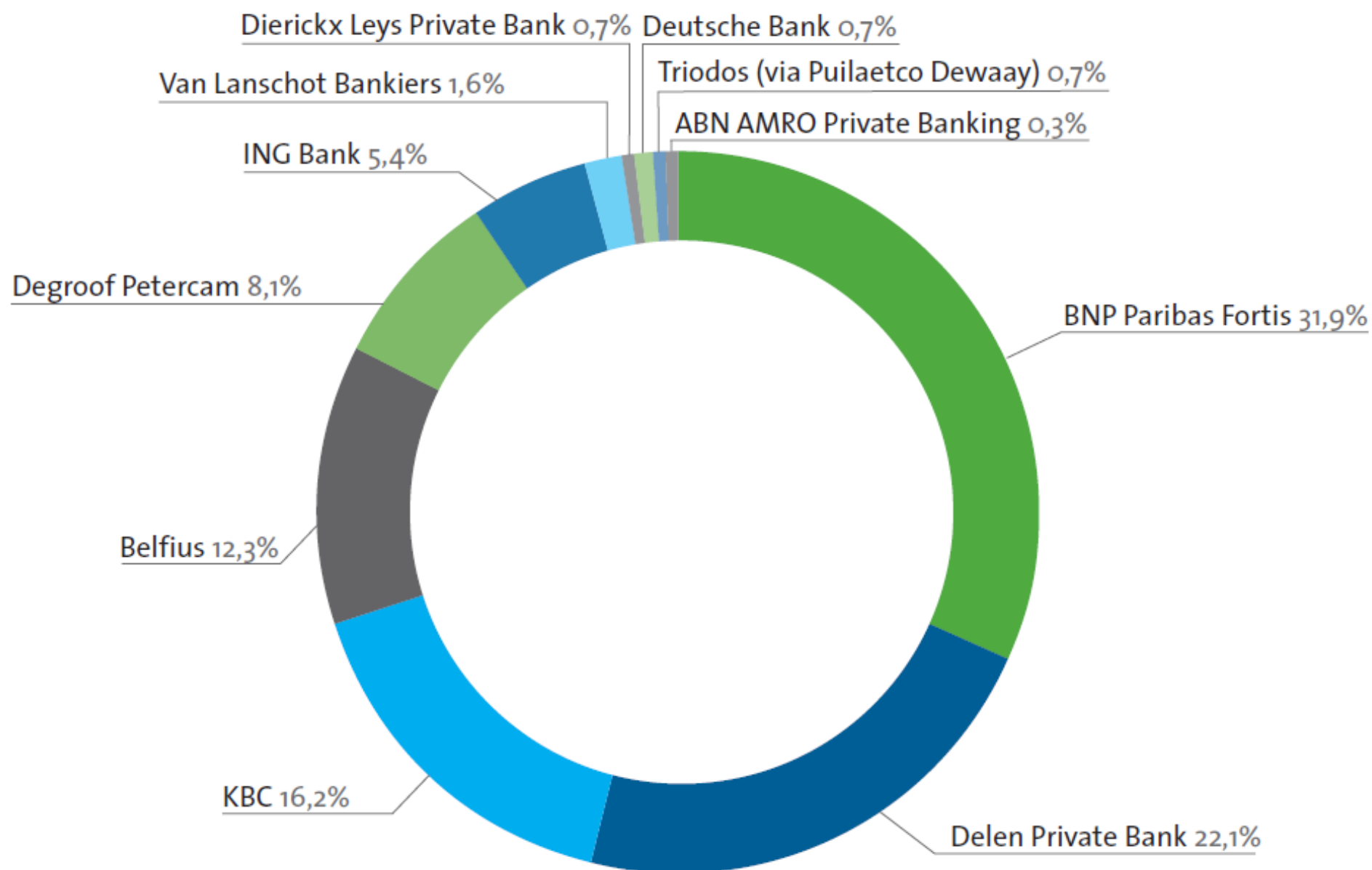
Figuur 2: Overzicht marktaandeel van lokale aanbieders, gebaseerd op belegd vermogen in duurzame beleggingsproducten op de Belgische MVI-markt (%) (2020)



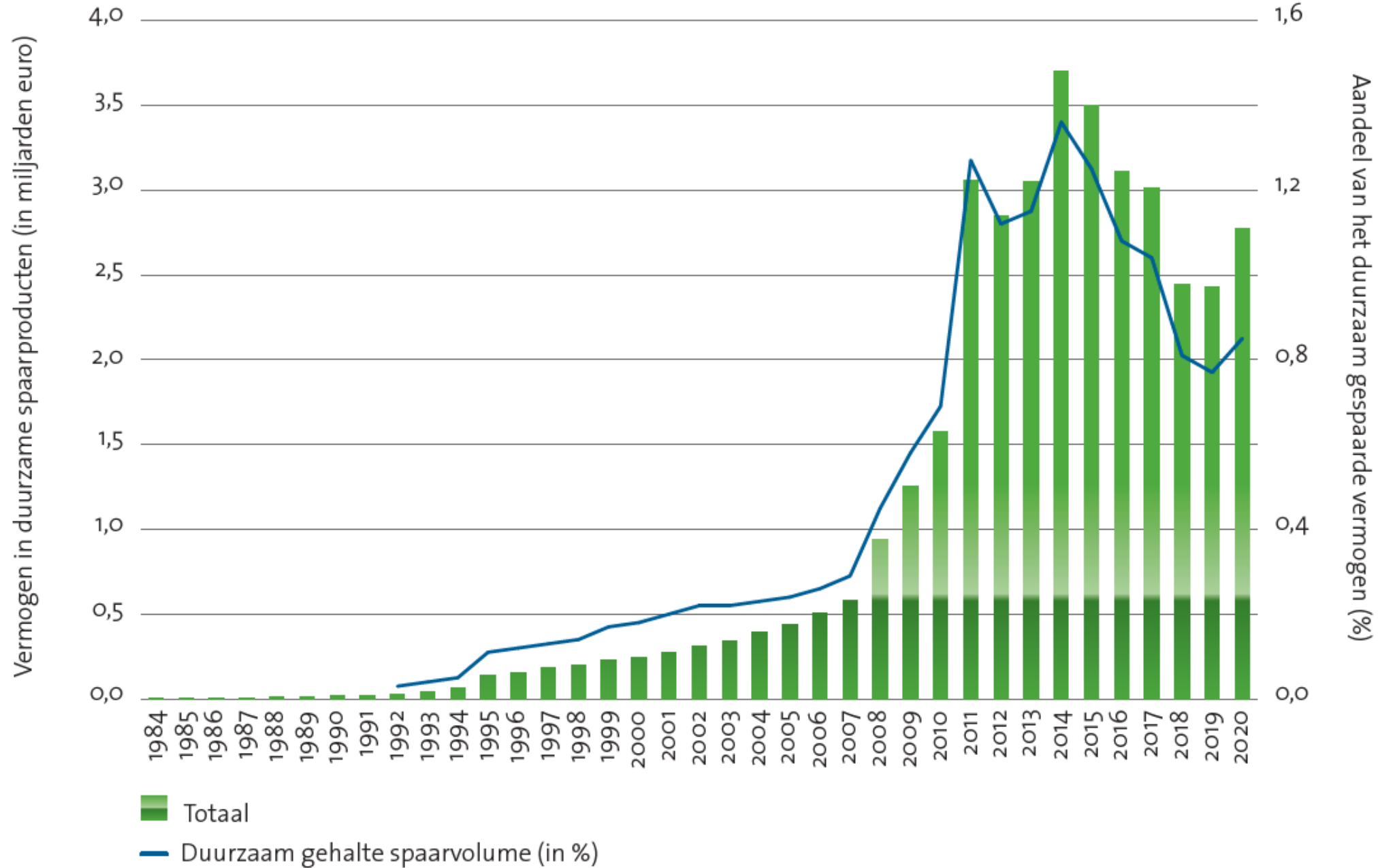
Figuur 9: Duurzame beleggingen via private bankierdiensten (België, 2015-2020)



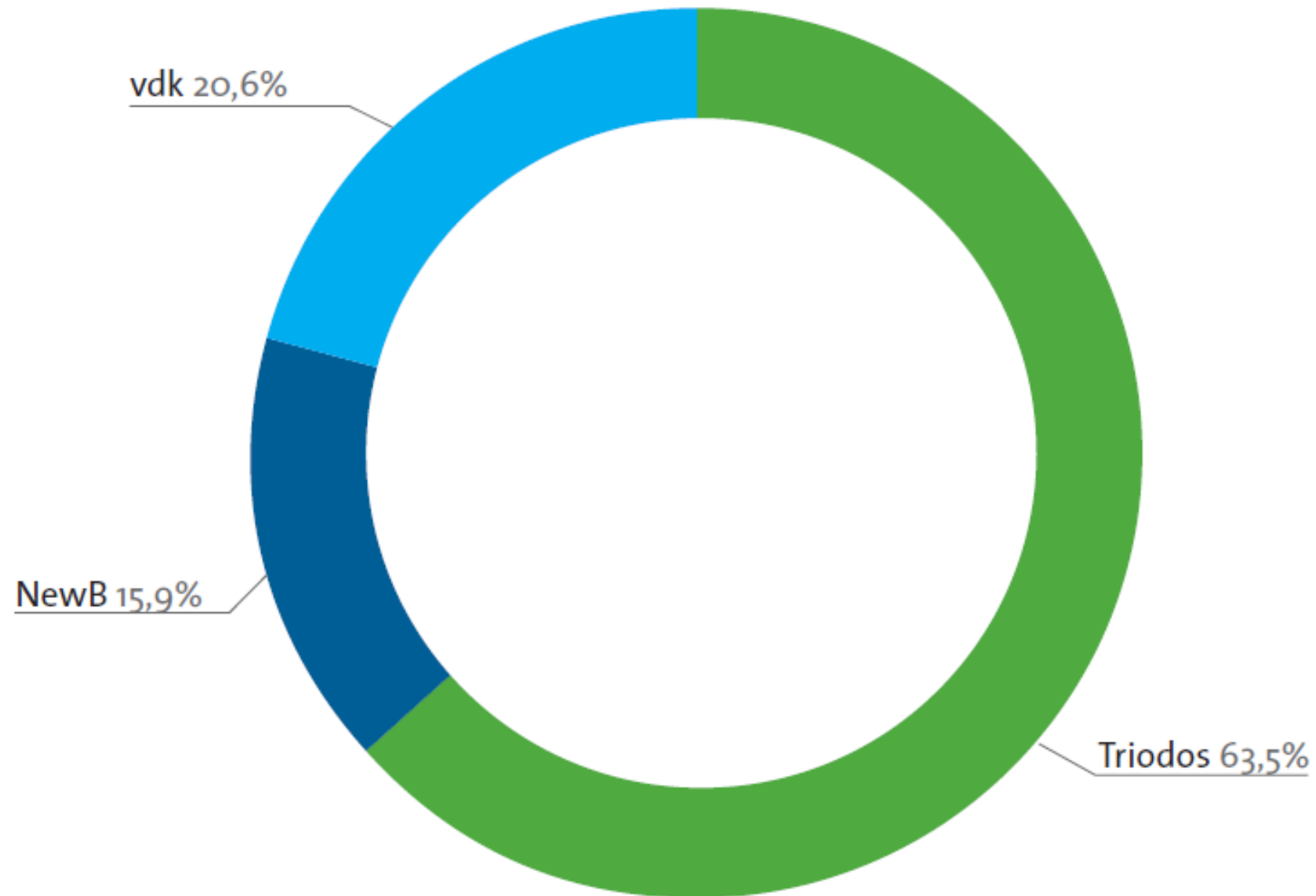
Figuur 10: Overzicht marktaandeel van lokale aanbieders van duurzame private bankierdiensten op de Belgische markt (%) (2020)



Figuur 7: Evolutie van het duurzaam / solidair sparen en het duurzaam gehalte van het totale Belgische spaarvolume (1984-2020)



Figuur 8: Marktaandelen van financiële instellingen actief op het vlak van duurzaam/solidair sparen in België (2020)

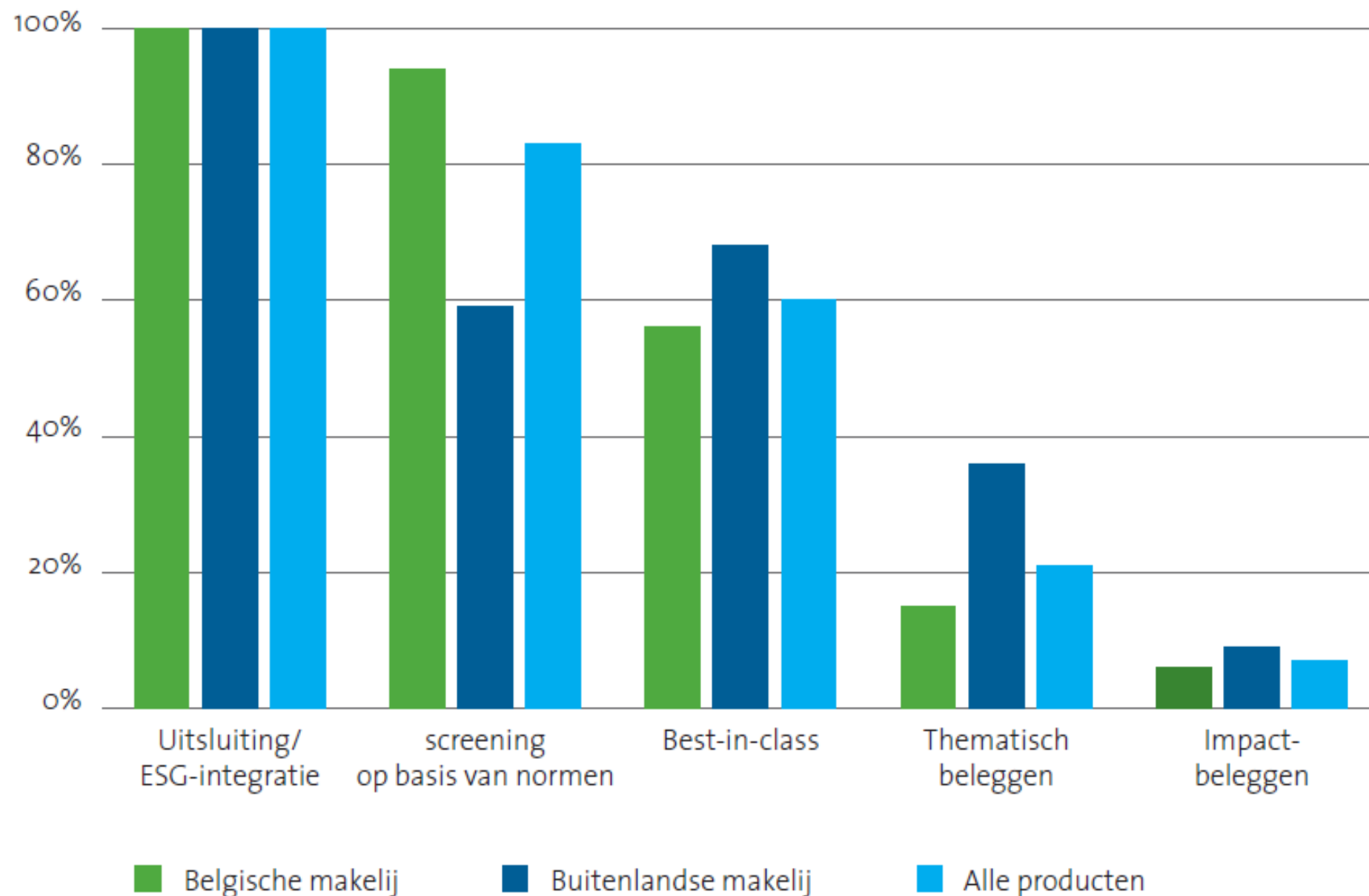


Tabel 3: Duurzaam pensioensparen in België in 2020, per productcategorie

Type	Aantal spelers	Aantal producten	Activa onder beheer (in miljard €)
Duurzame pensioenspaarfondsen	7	18	15,124 €
<i>Percentage</i>			77%
Duurzame levensverzekeringsproducten voor pensioensparen	1	10	4,540 €
<i>Percentage</i>			23%
Totaal duurzaam pensioensparen	8	28	19,664 €

Bron : Gegevens verzameld bij Belgische vermogensbeheerders. De cijfers zijn per 31 december 2020.

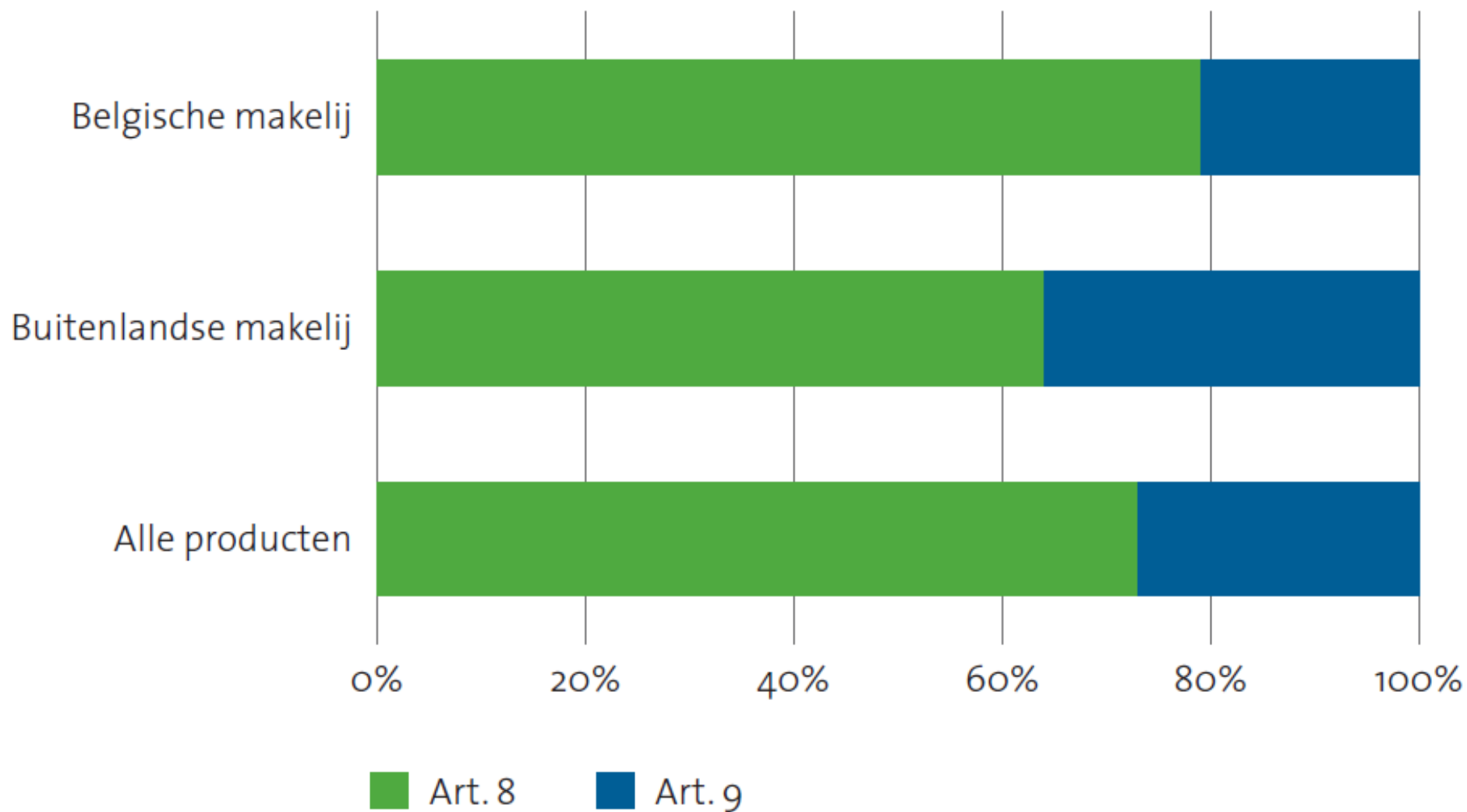
Figuur 11: Gebruikte duurzaamheidsstrategieën in producten die verkocht worden op de Belgische markt



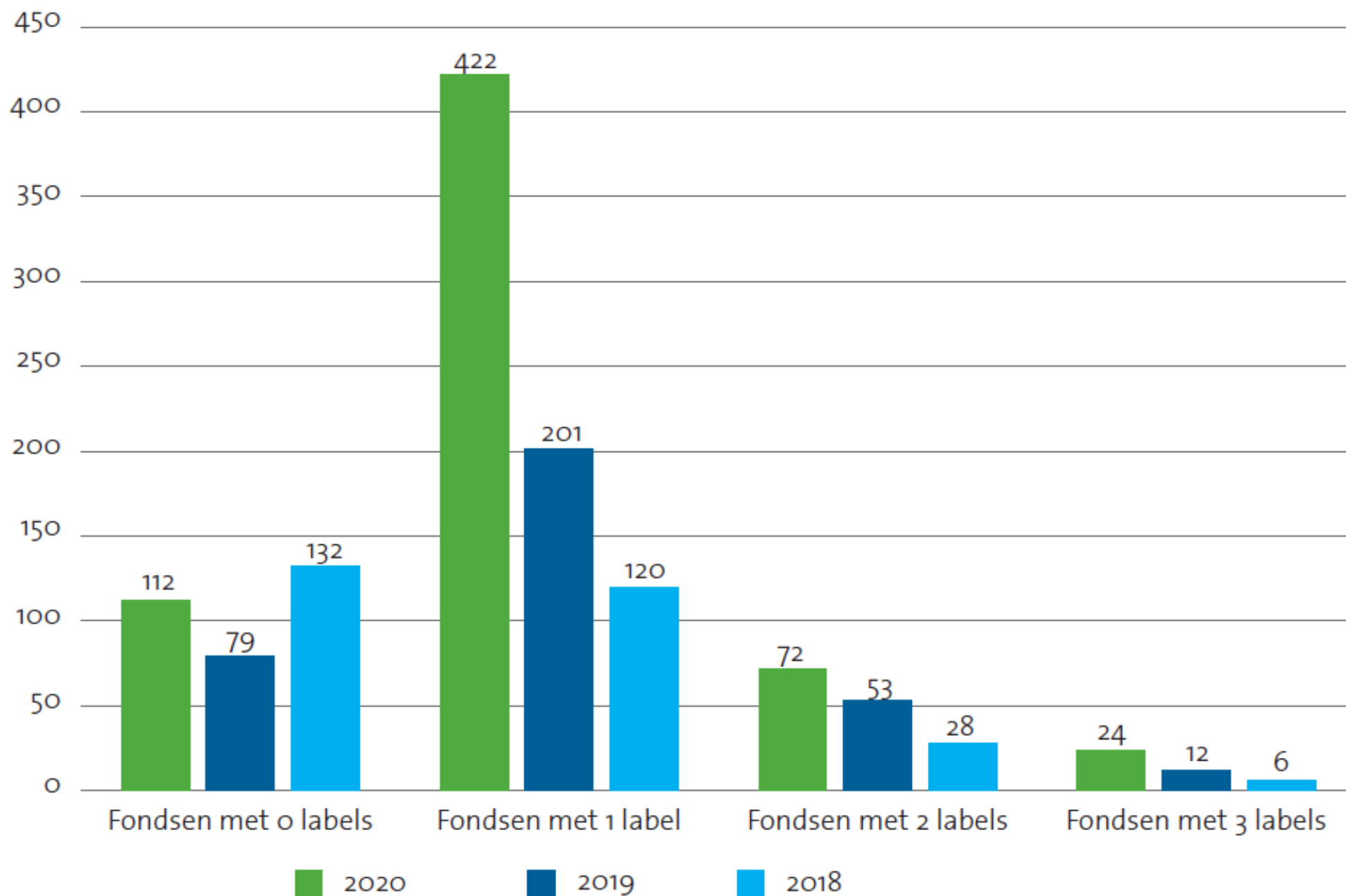
Duurzame kwaliteit?

Belang van SFDR en Labels

Vertegenwoordiging van duurzame financiële producten die in België verkocht worden, geclassificeerd volgens de Europese SFDR die van kracht is sinds maart 2021



Figuur 5: Aantal labels per fonds

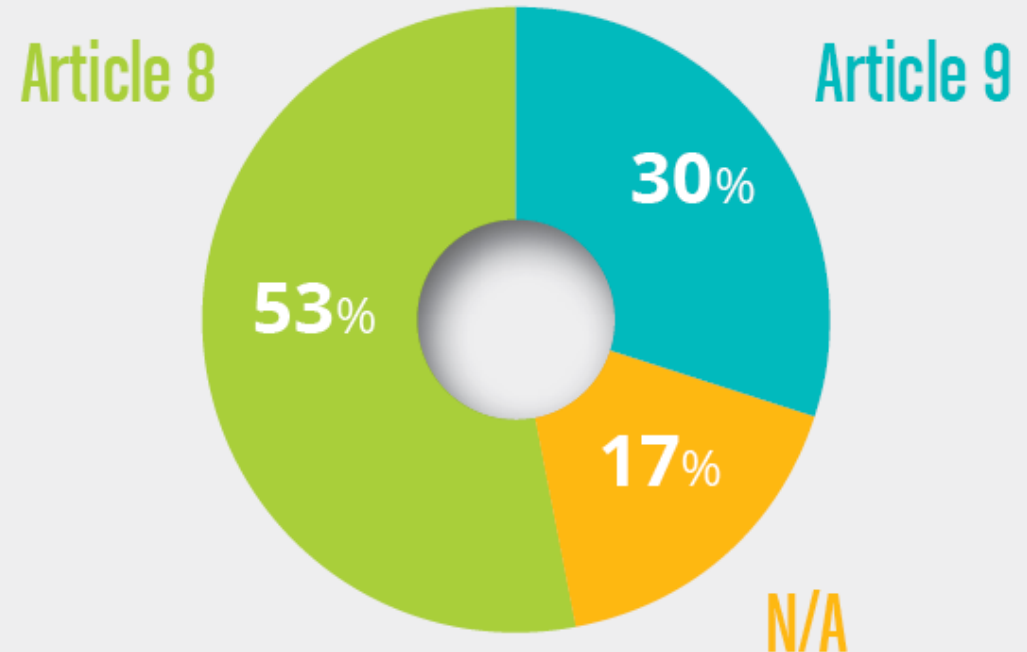


SFDR shakes the market (Novethic)

- 1.111 funds for 719 bn follow SFDR
- Purely disclosure, no control (for the moment) it is a form of self-labeling
- What is needed:
 - Description of sustainability objective
 - A list of sustainability indicators that allow you to see whether objective is reached
 - A description of alignment with green taxonomy (only 1 fund today)

BREAKDOWN OF SUSTAINABLE FUNDS ACCORDING TO THEIR SFDR CATEGORISATION

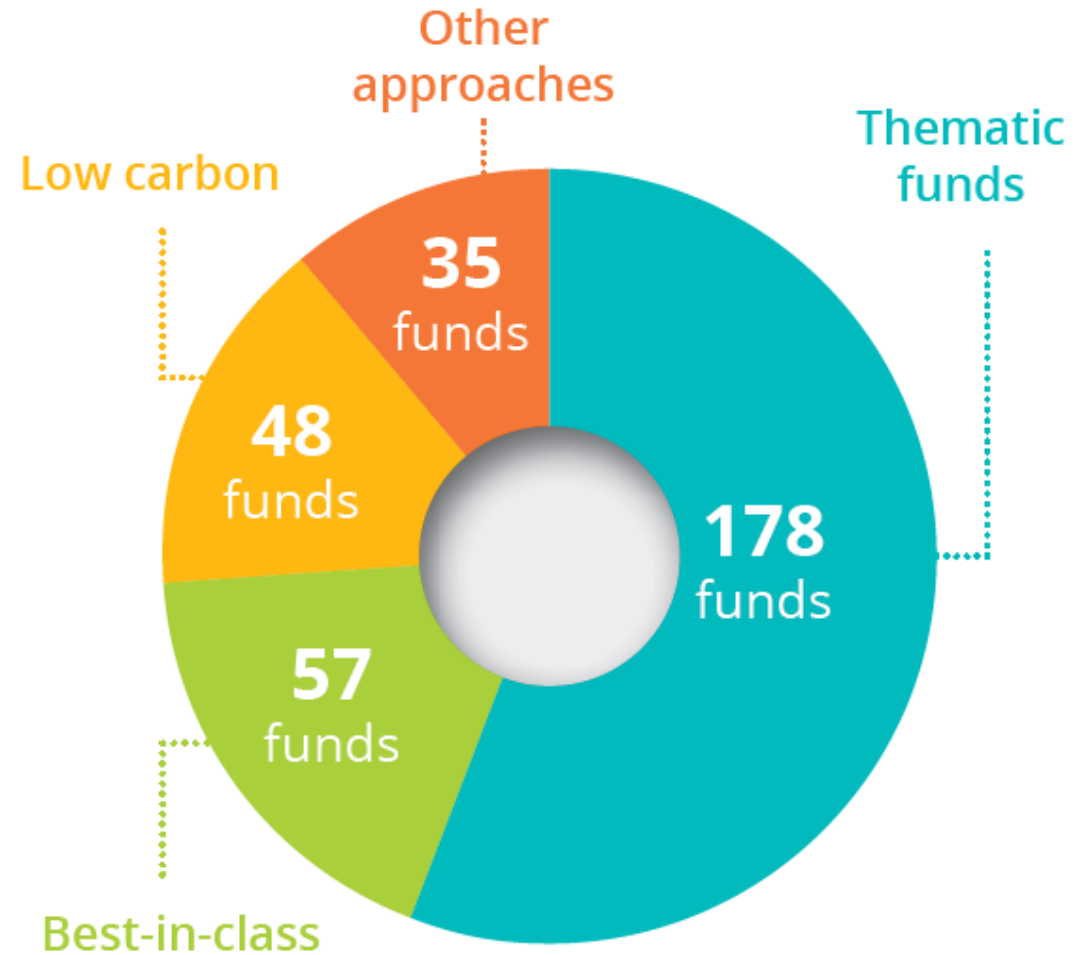
In volume of AUM



Article 9 funds Novethic

- 335 funds, 226 bn
- Investment strategy is mostly thematic e.g. water fund, low carbon etc.
- 140 funds (60%!) make no indicator available to investors = you can not verify whether an objective is reached
- Objectives are at times irrelevant:
 - Outperform index through SRI strategy
 - Promote the SDG's
 - Contribute to a transition towards low carbon economy
 - Increase value of your investment by investing in article 9 products

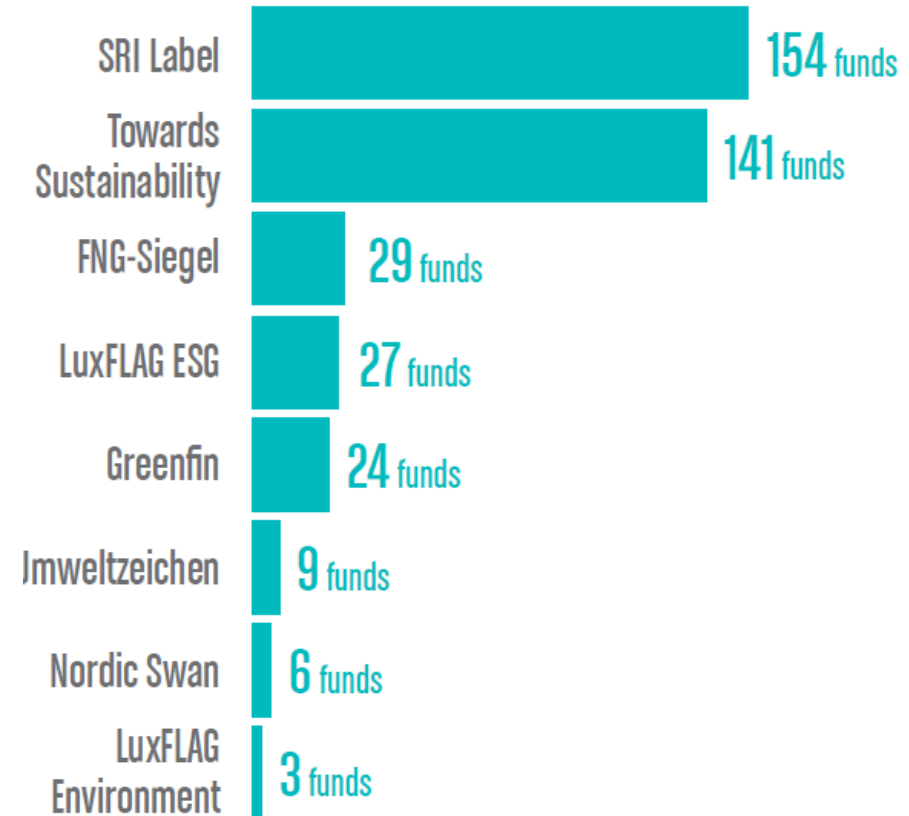
Sustainable approaches of Article 9 funds



Combine SFDR with Label is stronger

- Funds that combine label and article 9 have most of the time environmental exclusions and provide sustainability indicators in their reporting.
- In due time EU regulation will increase dramatically the transparency of certainly article 9 products. For the time being the labels still provide most information.

3/4 of the Article 9 funds
on the French market are labelled



Breakdown of Article 9 funds between the different European sustainable labels. Some funds may combine several labels.