



## Selectie deelnemers

15 beheerders werden **geselecteerd** voor deelname aan deze verkenning. Selectie gebeurde op basis van **assets under management en de dominante beleggingsstrategie** voor een representatieve weergave van de gehele populatie in de markt.



1

### Fase 1: Uitvraag

24 vragen, 4 thema's:

- ★ Governance
- ★ Risico-identificatie en risicobeoordeling
- ★ Risicomitigatie
- ★ Risicomonitoring



2

### Fase 2: Verdiepende gesprekken

Verdiepende vragen

- ★ Hoe hebben zij duurzaamheidsaspecten ingericht in de organisatie?
- ★ Welke keuzes speelden daarbij een rol?
- ★ Welke ideeën zijn er nog meer over duurzaamheidsrisicobeheersing?

3

### Observaties en inzichten



Aantal deelnemers: 15

- Beheerders die dit al doen
- Beheerders die (nog) niet doen

#### Drie belangrijke observaties:



Beheerders hebben een proces ingericht om **externe gegevens** over duurzaamheidsaspecten te **controleren**.



Beheerders maken gebruik van **KRI's** (inhoud geven duurzaamheidsrisico's) **als aanvulling op KPI's** (meten van duurzaamheidsrisico's).



Beheerders voeren **beheersing** van duurzaamheidsrisico's uit op **doorlopende basis**.

#### Specifieke inzichten:

##### Thema **Governance**

#### Vastgelegde eindverantwoordelijkheid

De (eind)verantwoordelijkheid voor risicobeheersing van duurzaamheidsrisico's is ingericht bij alle beheerders.



Bij wie?



- Directie
- Adviserende ESG-commissie
- Besluitvormingsgerechtigde ESG-commissie

##### Thema **Risico-identificatie en beoordeling**

#### Definitie duurzaamheidsrisico



Beheerders gebruiken de SFDR-definitie om duurzaamheidsrisico's te definiëren.

#### 'Risk Appetite'



Beheerders stellen risicobereidheid ('risk appetite') vast voor de duurzaamheidsrisico's.

##### Thema **Risicobeheersing**

#### Stresstest en/of scenario-analyse



Beheerders voeren actief aanvullende stress-testen en/of scenario-analyses uit.

##### Thema **Risicomonitoring**

#### Limieten



Het monitoren van duurzaamheidslimieten is een integraal onderdeel van de bestaande structuur.

## Wettelijk kader

Wijzigingen in de **UCITS-richtlijn** en de **gedelegeerde AIFM-verordening** bepalen o.a. dat in processen, systemen en interne controles **duurzaamheidsrisico's** tot uiting moeten komen, en dat daarvoor capaciteit en kennis nodig is. Op basis hiervan dient de beheersing van duurzaamheidsrisico's **in de bedrijfsvoering geïntegreerd** worden. Deze verkenning onderzoekt hoe marktpartijen invulling geven aan deze brede norm.

# Verkenning beheersing duurzaamheidsrisico's

## Hoe gaan beheerders van beleggingsinstellingen om met duurzaamheidsrisico's?

4

Deze verkenning

