Verklaring inzake de beleggingsbeginselen (SIP*)
OFP* Pensioenfonds Transport en Logistiek
bekrachtigd door de AV van 30/06/2023

VERTROUWELIJK

Inleiding

Het Pensioenfonds Transport en Logistiek - afgekort Pensio TL - is een organisme voor de financiering van pensioenen, opgericht op 16/02/2012 om een aanvullend pensioen (2de pijler) uit te betalen aan de werknemers tewerkgesteld in Belgische ondernemingen behorende tot de sector Transport en Logistiek (RSZ-categorie 083).

Dit document beschrijft de beginselen van het beleggingsbeleid van Pensio TL, in overeenstemming met artikel 95 van de wet van 27 oktober 2006 op de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening (IBP*).

De beginselen van deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen (SIP*) werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur tijdens de zittingen van 2 juni 2022 (grote beginselen) en van 10 november 2022 (schriftelijke versie).
In overeenstemming met artikel 20 van de WIBP*, werden ze bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 6 december 2022. Technische elementen werden toegevoegd tijdens de Raad van Bestuur van 9 maart 2023 en deze werden bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 30/06/2023.

Ze vervangen de Verklaring inzake de belegginsbeginselen goedgekeurd in 2019. Om een redelijke overgang mogelijk te maken, gaan ze van kracht op 1 april 2023.

De beleggings- en financieringsdoelstellingen van Pensio TL bestaat uit:
- het bereiken van een rendement minstens gelijk aan de rentevoet voorzien in artikel 24 van de WAP* (minimum rendementsgarantie) en het dekken van de operationele kosten van Pensio TL en het aanleggen van een « buffer » van 15% bovenop de technische provisies op korte termijn. In 2022 moet het rendement volgens artikel 24 van de WAP* 1,75% bedragen, de totale beleggingsdoelstelling bedraagt minimum 2% ;
- een algehele volatiliteit (standaardafwijking) in absolute termen van de portefeuille hebben van minder dan 10% over een periode van 3 jaar (maandelijkse gegevens) ;
- een herstelplan vermijden.

1. Algemene beginselen

1.1 Link/coherentie met de verplichtingen (ALM-studie*)

De beleggingsdoelstellingen en de beginselen in deze verklaring van 2022 werden opgesteld aan de hand van een ALM*-studie die eind 2021 - begin 2022 werd gemaakt en vanuit de conclusies van een beleggingscomité dat ad hoc werd samengesteld uit 4 leden van de raad van bestuur, de directeur, de financiële adviseur, de actuaris en de risk manager van Pensio TL.

1.2 Risicoprofiel

De pensioenverplichtingen van Pensio TL hebben een looptijd tussen 18 en 19 jaar (aantal jaren waarna de pensioenuitkeringen zullen betaald worden volgens een gewogen gemiddelde). Pensio TL is een groeiend fonds, de geplande bijdragen in de loop van de komende 15-20 jaren zullen hoger zijn dan de betaalde uitkeringen. Pensio TL heeft bijgevolg een zeer lange beleggingshorizon en kan zijn beleggingen op lange termijn overwegen.

Niettemin blijft Pensio TL zeer gevoelig voor kortetermijnrisico's en beschouwt haar risicoprofiel als zeer "risk averse". De activa van Pensio TL moeten bijgevolg met een hoog niveau van voorzichtigheid worden beheerd, als een goede huisvader en rekening houdend met criteria van veiligheid, kwaliteit, risicodiversificatie, eenvoud (goed begrip), liquiditeit en met het oog op de rendementsdoelstelling.

In 2021 en 2022 hebben verscheidene crisissen de financiële markten verstoord. Na de sanitaire crisis, hebben de milieu-, de energie-, de geopolitieke en de inflatoire crisissen grote onzekerheden, volatiliteit en instabiliteit op de financiële markten veroorzaakt, zowel voor obligaties als voor aandelen. Deze elementen versterken de mate van voorzichtigheid bij beleggingen.

1.3 Herziening van de Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

De SIP zal minimum om de drie jaar worden herzien, of telkens wanneer aanpassingen in het beleggingsbeleid noodzakelijk zijn (evolutie van het economisch of financieel regelgevingskader - in het bijzonder wat betreft SFDR*, van het financieringsplan, het pensioenreglement, de evolutie op de financiële markten, …). Elke herziening zal aan de FSMA* worden meegedeeld.

1.4 Maatschappelijk Verantwoorde Beleggingen

De transportsector heeft een negatief beeld inzake CO^2 uitstoot. In deze context is Pensio TL van oordeel dat het IBP een grotere inspanning moet leveren op het gebied van ESG*-criteria (milieu-, sociale en deugdelijk bestuur criteria). Pensio TL is van mening dat het moet nastreven om enkel in volledige SRI* beleggingen te investeren voor zover dit de pensioenverplichtingen niet in gedrang brengt.

2. Governance

De besluitvormende, adviserende, uitvoerende en toezichthoudende organen met betrekking tot de beleggingen, met inbegrip van de Verklaring inzake de beleggingsbeginselen zijn:

- *De Algemene Vergadering:* zij bekrachtigt de Verklaring inzake de beleggingsbeginselen ;
- *De Raad van Bestuur:* is verantwoordelijk voor het algemeen beheer en de beleggingsstrategie. Ze voert controle uit op de andere operationele organen. Ze kan alle handelingen stellen en beslissingen nemen die nodig of nuttig zijn aangaande de beleggingen, met uitzondering van deze die voorbehouden zijn voor de Algemene Vergadering (bekrachtigen van de SIP*). De Raad van Bestuur keurt alle beslissingen goed betreffende de beleggingen met inbegrip van de SIP*;
- *De directie:* is belast met het dagelijks beheer van het OFP, zij initieert en stelt de beslissingen voor aan de Raad van bestuur ;
- *De financieel adviseur* (aangesteld op 1 januari 2022): hij geeft advies en doet aanbevelingen voor het dagelijks beheer en aan de Raad van Bestuur op het vlak van de beleggingen (ALM*, rapportering, benchmark, asset allocatie, keuze van vermogensbeheerders, …) ;
- *De actuaris:* hij is belast met de evaluatie van de passiva (technische voorzieningen) en geeft informatie en advies bij beleggingsbeslissingen (meer bepaald de ALM*-studie) en om de duurzaamheid van de pensioentoezeggingen te garanderen ;
- *De compliance officer:* hij waakt over de naleving van de wetgeving en de reglementeringen en waakt over de betrouwbaarheid, de integriteit, het respecteren van ethische waarden bij het OFP beleid ;
- *De interne auditor:* hij controleert of alle procedures doeltreffend, operationeel en goed opgevolgd worden ;
- *De risk manager:* zij is belast met de evaluatie en het goede beheer van de risico's, met inbegrip van de beleggingsrisico's ;
- *De vermogensbeheerders:* zij voeren hun mandaat uit volgens de beslissingen van de Raad van Bestuur in overeenstemming met deze Verklaring inzake de beleggingsbeginselen ;
- *De FSMA: z*ij controleert het OFP en onder andere de inhoud van de SIP.

De Raad van Bestuur, paritair samengesteld uit vertegenwoordigers van de werkgevers- en werknemersorganisaties, komt minstens 4x per jaar samen om onder andere de beleggingsbeslissingen op te volgen.

3. Beleggingsbeleid

3.1 Strategische asset allocatie en marges

De strategische asset allocatie en de marges zijn weergegeven in de tabel hieronder.

ACTIVAKLASSEN	ONDER ACTIVAKLASSEN	MIN	DOELSTELLING	MAX	BENCHMARK
OBLIGATIES	**Staat**	10%	**20%**	30%	JP MORGAN EUR Government bonds
	Ondernemingen	15%	**25%**	35%	Iboxx Euro Corporate bonds
	Opkomende markten	0%	**5%**	10%	JP Morgan EMBI Global Diversified € hedged
TOTAAL OBLIGATIES		*35%*	***50%***	*60%*	
AANDELEN	**Wereld**	30%	**40%**	50%	MSCI World ND (in €)
	Opkomende markten	0%	**5%**	10%	MSCI Emerging market ND (in €)
TOTAAL AANDELEN		*35%*	***45%***	*55%*	
INFRASTRUCTUUR		0%	**5%**	10%	3,5% absoluut (netto)
CASH		0%	**0%**	40%	
TOTAAL			***100%***		

3.2 Collectieve beleggingsfondsen

Om een goede diversificatie te kunnen garanderen, zal Pensio TL bij voorkeur beleggen in collectieve beleggingsfondsen. Als blijkt dat directe lijnbeleggingen efficiënter zijn, met name voor het naleven van beperkingen of voor het liquiditeitsbeheer, zullen dergelijke beleggingen worden toegestaan.

3.3 Verboden instrumenten

Tenzij uitdrukkelijk toegelaten door de Raad van Bestuur, zal het niet toegestaan zijn om te beleggen (inclusief in collectieve beleggingsfondsen - het « look through »-principe) in:

- private equity (uitgezonderd voor infrastructuur) ;
- privé leningen (uitgezonderd voor infrastructuur) ;
- assets backed securities ; mortgages back securities of andere getitriseerde effecten ;
- grondstoffen ;
- alternatieve beleggingen (hedge funds, …) ;
- afgeleide producten behalve met het doel om het beleggingsrisico te beperken of om een efficiënter beleggingsbeheer te garanderen. In alle gevallen dient dit te gebeuren mits het respecteren van de limieten van de strategische allocatie en mits een voorafgaandelijk overleg tussen Pensio TL en de asset manager die dergelijke financiële instrumenten zou gebruiken.

3.4 Wisselkoersrisico

De pensioenverplichtingen van Pensio TL worden uitgedrukt in euro.

Om een goede mix te garanderen tussen diversificatie, risico, rendement, wordt een wisselkoersrisico toegestaan onder volgende voorwaarden:

- minimum 50 % van de activa van Pensio TL moet in euro zijn of gedekt zijn in euro ;

- het wisselkoersrisico is enkel toegelaten bij volgende valuta: USD, JPY, GBP, CAD, AUD, NZD, HKD, SEK, NOK, CZK, PLN, MXN, CHF, DKK, maximum 10% valuta van opkomende markten ;

- *wereldwijde aandelen en aandelen van opkomende markten:* de dekking van het wisselkoersrisico is niet verplicht ;

- *aandelen in opkomende markten:* de beleggingen moeten gedekt zijn tegen het wisselkoersrisico van de opkomende landen in euro of in dollar ;

- *obligaties:*

    - maximum 10% van de totale portefeuille (of 20% van de obligatieportefeuille) kan belegd worden in andere valuta dan de euro (alle valuta gecombineerd) ;

    - maximum 2% van de totale portefeuille (of 4% van de obligatieportefeuille) kan belegd worden in een andere valuta dan de euro ;

    - *obligaties van opkomende markten :* geen wisselkoersrisico toegelaten op deze activaklasse, verplichte dekking in euro of dollar.

3.5 Andere beperkingen

- *Beursgenoteerd vastgoed:* het beursgenoteerd vastgoed mag maximum 10% omvatten van de portefeuille (hetzij 22,2% van de aandelenportefeuille of 20% van de aandelenportefeuille + infrastructuur).

- *Obligaties - rating: z*owel de staats- als de bedrijfsobligaties moeten een « investment grade »-rating hebben, dit wil zeggen een minimum BBB-rating - volgens het agentschap Standard & Poors. Als een obligatie geen Standard & Poors rating heeft, moet de obligatie een equivalente rating hebben volgens het agentschap Fitch ou Moodies. Uitzondering : maximum 10% van de portefeuille (20% van de obligatieportefeuille met inbegrip van de beleggingen in obligaties van opkomende landen) mag worden belegd in « non-investment grade » / « high yield » / « non rated » maar mits een goede diversificatie en een goede risico-analyse.

- *Hybride obligaties:* in obligatiemandaten is het mogelijk om maximum 10% van de totale portefeuille te investeren (20% van de obligatieportefeuille) in converteerbare obligaties, inflatie gelinkte obligaties, “perpetuele” obligaties, obligatie met variabele rente, …

- *Concentratie:* met uitzondering van staatsobligaties in de Eurozone, moet het risico per emittent (obligaties en aandelen samen) beperkt blijven tot 2,5% van de totale portefeuille. Pensio TL zal eveneens zorgen voor een goede geografisch en sectorale spreiding van het concentratierisico.

- *Tegenpartij:* het tegenpartijrisico (zichtrekeningen, termijndeposito's, andere liquiditeiten, afgeleide producten, trackers, elk ander aandeel dat een potentieel tegenpartijrisico inhoudt) moet beperkt zijn tot 5% van de totale portefeuille en mag enkel genomen worden bij een erkende financiële tussenpersoon met een Standard & Poors kredietwaardigheid van minstens A of gelijkwaardig. Wanneer deze rating wijzigt of dreigt te verminderen, moeten de vermogensbeheerders zo snel mogelijk ingrijpen in de situatie en Pensio TL onverwijld en schriftelijk contacteren.

- *Liquiditeit:* alle beleggingen moeten onder normale marktomstandigheden binnen 3 à 5 werkdagen verhandelbaar zijn. Enkel de activaklasse « infrastructuur » kan een langere doorlooptermijn vereisen van meerdere jaren.

- *Gereglementeerde markten:* Buiten de collectieve beleggingsfondsen en de infrastructuur worden de financiële instrumenten uitsluitend verhandeld op gereglementeerde markten.

- *Security lending:* security lending operaties (verkoop en retrocessie van effecten (Repo-transacties) of het uitlenen van effecten tegen betaling) zijn niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke toestemming van Pensio TL.

3.6 « Herbalancering »beleid

Pensio TL gaat niet automatisch over tot « herbalancering » acties indien de minimale of maximale limieten van de strategische allocaties zijn overschreden.

Vooreerst zal Pensio TL de toekomstige bijdragen of uitkeringen gebruiken om terug te keren naar de strategische asset-allocaties.
- de bijdragen aan de IBP* zullen belegd worden in de vermogensklassen die ofwel onder hun ondergrens liggen en, indien er geen zijn, in vermogensklassen die het verst liggen van hun absolute doel-allocatie.
- Als er moet overgegaan worden tot desinvesteringen om pensioenuitkeringen te betalen, zal dat gebeuren vanuit de vermogensklassen die het dichtst bij de bovengrenzen liggen of deze hebben overschreden.

Indien bepaalde vermogensklassen, na gebruik van bijdragen of desinvesteringen nog steeds buiten de limieten blijven, d.w.z. in zeer volatiele markten (stijgende of dalende), zal de Raad van Bestuur samenkomen om de situatie te evalueren en beslissingen te nemen, hetzij « rebalancing », hetzij de situatie onveranderd laten, mits een motivering van haar beslissing in het verslag.

3.7 Sociaal verantwoord investeringsbeleid (ESG*)

Pensio TL streeft ernaar dat 100% van haar portefeuille voldoet aan art 8* van de SFDR*-wetgeving en dat minimum 75% van haar portefeuille voldoet aan art 9* van dezelfde wetgeving.

3.8 Betrokkenheidsbeleid

Om de langetermijnverplichting van aandeelhouders te bevorderen heeft de wet van 28 april 2020 nieuwe verplichtingen ingevoerd voor de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening (IBP). Deze nieuwe bepalingen hebben tot doel aandeelhouders meer te betrekken bij het beleid van de beursgenoteerde ondernemingen waarin zij investeren en de invoering van een langetermijnvisie te bevorderen.

Pensio TL vraagt het betrokkenheidsbeleid en gerelateerde documenten (referenties website voor het beleid, prospectus van collectieve fondsen, …) van elke vermogensbeheerder en zal ervoor zorgen dat dit in overeenstemming is met de principes van Pensio TL betreffende duurzaamheid en langetermijnvisie. Elke vermogensbeheerder moet in zijn rapportage vermelden hoe :

- hij toezicht houdt op de betrokken bedrijven over relevante kwesties, waaronder de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties alsook het risico, de kapitaalstructuur, de sociale en milieueffecten, en de corporate governance ;
- hij in dialoog gaat met de betrokken ondernemingen ;
- hij de stemrechten uitoefent en andere rechten verbonden aan de aandelen ;
- hij samenwerkt met de andere aandeelhouders ;
- hij communiceert met de relevante actoren van de betrokken ondernemingen ;
- hij feitelijke of potentiële belangenconflicten beheert in relatie tot hun betrokkenheid.

Aan de hand van deze informatie zal Pensio TL in haar jaarverslag de implementatie van dit betrokkenheidsbeleid en het stembeleid van de vermogensbeheerders namens hen opnemen.

4. Uitbesteding aan professionele vermogensbeheerders

Het vermogensbeheer wordt uitbesteed aan professionele investeringsmanagers onder een discretionair mandaat dat gediversifieerd/gemengd of gespecialiseerd kan worden en in overeenstemming is van het uitbestedingsbeleid van het OFP.

Het aantal beheerders, hun percentage van activa in beheer, hun mandaat (activaklassen, limieten, gespecialiseerd of gediversifieerd/gemengd, actief/passief beheer, …) zullen bepaald worden om te voldoen aan de regels gedefinieerd in dit beleggingsbeleid op het vlak van de totale portefeuille in functie van de specialisaties / de toegevoegde waarde van de vermogensbeheerders.

De selectie van de vermogensbeheerders zal gebaseerd worden op objectieve criteria die specifiek zijn voor de gewenste activaklasse. De selectie van vermogensbeheerders gebeurt op basis van ingezamelde informatie en/of aanbestedingen. Dit onderzoek is gebaseerd op een lastenboek, aangepast aan de specificaties van de gezochte activa. Er worden een reeks objectieve criteria geanalyseerd, zoals de kwaliteit van het beleggingsproces, de vaardigheden van het team, de netto prestaties in verhouding tot het risico, de kostenstructuur, de reputatie, …

Er zal met elke vermogensbeheerder een vermogensbeheerovereenkomst die voldoet aan de kerndoelstellingen en -vereisten van deze SIP* betreffende vermogensbeheer worden afgesloten. De beleggingspolitiek van Pensio TL zal integraal deel uitmaken van elke overeenkomst. Pensio TL zal elke vermogensbeheerder informeren als er een wijziging is van de SIP*.

Bij de minste twijfel over de toepassing van de overeenkomst of van dit beleggingsbeleid, zal de vermogensbeheerder vooraf overleg plegen met Pensio TL. Onder geen beding zal hij trachten rendementen te behalen door te beleggen in financiële instrumenten die niet overeenstemmen met het principe van de prudentiebeginselen (goede huisvader) of door hoge risico's te nemen.

Iedere vermogensbeheerder wordt uitgenodigd om de stemrechten uit te oefenen van de effecten die hij in handen heeft namens Pensio TL (rechtstreeks of via collectieve beleggingsfondsen).

Elke vermogensbeheerder zal zijn eigen depositobank gebruiken.

5. Rapportering

5.1 Rapportering van de vermogensbeheerders

Elke vermogensbeheerder zal maximum 15 kalenderdagen na het einde van de maand het volgende rapporteren:

- een samenvatting van de situatie op de financiële markten ;
- de assetallocatie ten opzichte van de benchmark en de vastgelegde limieten ;
- het rendement van de portefeuille en van de benchmark op globaal niveau en per vermogensklasse van de afgelopen maand, Year to date, gedurende de afgelopen 3 jaren en sedert het begin van de eerste overeenkomst ;
- de excess return, tracking error en informatieratio over 3 jaar en sinds het begin van het bijgewerkte mandaat.

Elke vermogensbeheerder zal maximum 20 kalenderdagen na het einde van het trimester de volgende informatie verstrekken boven op het maandrapport:

- de geografische en sectorale spreiding van de valuta's op mondiaal niveau en per activaklasse ;
- top 10 in emittenten ;
- top 3 van tegenpartijen ;
- een tabel met alle limieten gedefinieerd in de overeenkomst ;
- in welke mate de beleggingen rekening houden met sociaal maatschappelijk verantwoorde aspecten / ESG* overeenkomstig de SFDR*-wetgeving (art 6, 8 en 9)* ;
- het uitoefenen van het stemrecht en de uitleg over de manier waarop het betrokkenheidsbeleid werd geïmplementeerd ;
- het total expense ratio.

De rapporten van de vermogensbeheerders worden aan de directie van Pensio TL overgemaakt, die ze ter beschikking stelt van de Raad van Bestuur, de financiële adviseur, de actuaris, de compliance officer, de risk manager, de interne auditor en de externe auditor.

Elke vermogensbeheerder zal jaarlijks een presentatie aan de Raad van Bestuur geven met een samenvatting van de uitdagingen, de resultaten en de belangrijkste elementen die verband houden met hun mandaat.

Er wordt eveneens aan elke vermogensbeheerder gevraagd om proactief te reageren in turbulente periodes om crisissen of andere ad hoc evenementen met Pensio TL te bespreken.

5.2 Rapportering Pensio TL

De directie van Pensio TL zal:

- de rapporten van de vermogensbeheerders consolideren om te verifiëren of de totale portefeuille voldoet aan de limieten die zijn vastgesteld in dit beleggingsbeleid, of de beleggingsdoelstellingen worden gerespecteerd (minimumrendement overeenkomstig artikel 24 van de WAP* + 15% + kosten ; absolute volatiliteit van 10%) alsook het herbalanceringsbeleid ;
- een dashboard maken met de risicolimieten dat tijdens de raad van bestuur wordt voorgesteld ;
- een jaarlijks transparantieverslag opstellen zoals bepaald wordt door de WAP* ;
- de wettelijke rapporteringen uitvoeren volgens de voorschriften van de FSMA* of andere toezichthoudende autoriteiten.

6. Risicobeheer

De belangrijkste beleggingsrisico's kunnen gegroepeerd worden in de volgende risicocategorieën :

- *het marktrisico:* dit is het gevolg van veranderingen in de marktwaarden van financiële instrumenten in de beleggingsportefeuille van het IBP*, ten gevolge van bewegingen van verschillende marktelementen. Het marktrisico kan onderverdeeld worden in de volgende categorieën:
    - het renterisico ;
    - het aandelenrisico (met inbegrip van het risico van beursgenoteerd vastgoed) ;
    - het spreadrisico ;
    - het wisselkoersrisico ;
    - het concentratierisico gelinkt aan de accumulatie van risicoblootstellingen in eenzelfde emittent, sector of geografisch gebied ;
    - het inflatierisico ;
    - het waarderingsrisico.
- *het kredietrisico* of *het tegenpartijrisico* is het risico op verlies of verandering in de financiële positie van een IBP als gevolg van, enerzijds, het niet nakomen van zijn verplichtingen door een tegenpartij en, anderzijds, veranderingen in de solvabiliteit van de emittent van effecten of van tegenpartijen waarmee het IBP verbonden is of, meer algemeen, van alle debiteuren waaraan haar beleggingen zijn blootgesteld.
- *het liquiditeitsrisico* is het risico dat beleggingen en andere activa op een gegeven moment niet geheel of gedeeltelijk kunnen worden verkocht.
- *de ESG* risico's* zijn risico's van waardeverlies bij een investering gerelateerd aan ESG*factoren. Deze risico's nemen doorgaans de vorm aan van traditionele beleggingsrisico's zoals het marktrisico, het krediet- of het tegenpartijrisico.

Al deze risico's werden in aanmerking genomen bij het bepalen van het beleggingsbeleid door limieten en beperkingen vast te leggen.

De methodologie voor de beoordeling van de beleggingsrisico's en de technieken voor risicobeheer worden verder uitgebreid gedefinieerd in het risicobeheerbeleid en de ORA*-oefening die om de 3 jaar plaatsvindt en waarvan de eerste oefening werd gerealiseerd eind 2021 begin 2022.

7. Afkortingen / glossarium

ALM : Asset Liabilities Modelling. Studie die de activa en passiva projecteert volgens verscheidene veronderstellingen, rekening houdend met stochastische scenario's (volgens probabiliteits distributies) om de IBP* te helpen haar strategische allocatie te bepalen in functie van haar risicoprofiel.

Art 6, 8, 9 van de SFDR wetgeving:* De vermogensbeheerders moeten de kenmerken en doelstellingen van duurzaamheid van hun fondsen bekendmaken. Deze doelstellingen zijn bepaald door de artikelen 6, 8 en 9.

- fondsen van artikel 8 gebruiken duurzaamheidscriteria (ESG* factoren) in hun beleggingsproces om beleggingen uit te sluiten of te selecteren, parallel aan hun bestaande financiële en marktanalyses.
- fondsen van artikel 9 hebben een duurzaamheidsdoelstelling voor hun beleggingen, het gaat om een echte positieve impact, het gaat om de waardering van een product.
- fondsen van artikel 6 geven geen enkele duurzaamheidsverklaring.

De classificaties in de artikelen 8 en 9 werden ontworpen voor de naleving van de regelgeving. Zij dienen niet als marketing labels voor beleggers.

ESG: Milieu, sociaal, governance. Dit zijn criteria voor ethisch en sociaal verantwoorde beleggingen.

FSMA: Financial Services and Markets Authority. Toezichthoudende autoriteit voor IBP's*, financiële markten en consumentenbescherming in het kader van de 2de en 3de pijler van de pensioenen.

IBP: Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening Benaming gegeven aan de pensioenfondsen of pensioeninstellingen volgens de WIBP*.

WIBP: Wet van 27 oktober 2006 op de instellingen voor bedrijfspensioenen.

WAP: Wet op de aanvullende pensioenen die de toepassing van de pensioenverplichtingen regelen beheerd door onder andere IBP's. Wet van 14 november 2003.

OFP: Organisme voor de financiering van pensioenen. Rechtsvorm dat een IBP* moet aannemen.

ORA: Own Risk Assessment. Het zelfbeoordelingsproces voor risico's dat elke IBP* om de 3 jaar moet realiseren.

SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation. Europese verordening inzake de openbaarmaking van duurzaam beleggen. De SFDR wetgeving vereist dat vermogensbeheerders, pensioenfondsen en andere marktdeelnemers een aantal ESG-parameters bekendmaken. De eerste bepalingen zijn in maart 2021 van kracht gegaan, in 2022 werden verdere stappen gezet en in 2023 zullen de belangrijkste informatievereisten van start gaan. In de fondsensector ligt de nadruk op gegevens inzake duurzaamheid, zoals de uitstoot van CO2 en de impact op de biodiversiteit van de ondernemingen waarin zij beleggen. Er moet echter informatie worden gepubliceerd over verschillende andere factoren, waaronder cijfers over de loonkloof tussen mannen en vrouwen, het mensenrechtenbeleid en de anticorruptiepraktijken van de bedrijven waarin ze beleggen.

SIP: Verklaring inzake de beleggingsbeginselen. Engelse benaming die regelmatig wordt gebruikt voor de schriftelijke verklaring betreffende de beleggingspolitiek of een afkorting voor het beleggingsbeleid.

SRI : Social responsible investments of sociale verantwoorde beleggingen.