

# KLIMAATSTRATEGIE

---

## La Financière de l'Échiquier

# Klimaat: hoop is geen strategie

**Door Bettina Ducat, algemeen directeur van La Financière de l'Echiquier en Stéphane Vidal, voorzitter van de raad van bestuur van La Financière de l'Echiquier**

---

De wereldwijde CO<sub>2</sub>-uitstoot is sinds 1990 steeds blijven toenemen en ligt ondertussen 64% hoger. Dat brengt heel wat gevolgen met zich mee. Zo waren de ijskappen in de Noordelijke IJszee in oktober 2020 kleiner dan ooit, worden meer dan een miljoen diersoorten met uitsterven bedreigd, enzovoort. De cijfers inzake de opwarming van de aarde spreken boekdelen.

Het gedrag van de mens drijft de aarde voorbij haar natuurlijke grenzen en de stijgende uitstoot van broeikasgassen zorgt elk jaar opnieuw voor een wervelwind aan klimaatgebeurtenissen die onze ecosystemen en levens beïnvloeden.

La Financière de l'Echiquier (LFDE) is al dertig jaar actief als verantwoordelijk en betrokken vermogensbeheerder. We hebben klimaat- en biodiversiteitskwesties reeds specifiek aangekaart door in te zetten op samenwerkingsinitiatieven en door de lancering van een baanbrekende duurzame strategie die tot doel heeft de energietransitie van Europese bedrijven te bekostigen. Vanwege het hoge aantal vereisten heeft LFDE beslist om zijn klimaatambities uit te breiden door een specifieke bedrijfsstrategie op te stellen. Aangezien de tijd dringt, maakt LFDE een prioriteit van het klimaat door zowel die kwestie als klimaatrisico's te integreren in zijn bedrijfsstrategie. Onze acties zullen ook bijdragen aan oplossingen voor heel wat andere uitdagingen, vooral op sociaal en materieel vlak.

We willen concrete acties ondernemen en hebben daarom een klimaatstrategie opgesteld waarin verschillende mogelijkheden opgenomen werden, die beschrijft hoe we de belanghebbenden willen betrekken en het bewustzijn bij onze klanten en in onze sector willen verhogen. We zetten ook een koers uit om, op onze manier, bij te dragen aan een duurzamere economie waardoor we een gezonde planeet kunnen achterlaten voor de volgende generaties. Het gaat hier niet om een onafwendbaar lot, we kunnen er iets aan doen. Het zijn onze beslissingen die de wereld van morgen vorm zullen geven, de wereld van onze kinderen, een duurzame wereld.

We zijn ervan overtuigd dat er voor de financiële sector, en vooral voor langetermijnbeleggers zoals LFDE, een belangrijke rol is weggelegd inzake de identificatie van de risico's en kansen die de toekomst zal brengen en om het gevecht tegen klimaatverandering te helpen bekostigen. Het stemt hoopvol dat er in 2020 voor de eerste keer in het postindustriële tijdperk wereldwijd meer werd geïnvesteerd in groene energie dan in fossiele brandstoffen.

De klimaatstrategie van LFDE is zowel ambitieus als pragmatisch en heeft ook aandacht voor biodiversiteitskwesties, die we erg belangrijk vinden. LFDE behoort tot de Primonial Groep, waar het werkt aan de integratie van thema's inzake het klimaat, verantwoordelijk beleggen en Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO).

Er zijn oplossingen om klimaatrampen af te wenden, en ze liggen binnen handbereik. We zijn ervan overtuigd dat ook optimisme, een van de grondbeginselen van LFDE, doeltreffend is om verandering teweeg te brengen.

# De klimaatstrategie van La Financière de l'Echiquier

## Momentum genereren en steun bieden

De ontwikkeling van een langetermijnvisie ligt al dertig jaar aan de basis van de strategie van La Financière de l'Echiquier (LFDE). Als voortrekker van verantwoordelijk en duurzaam beleggen in beursgenoteerde bedrijven in Frankrijk, heeft LFDE eind 2020 beslist om zijn engagement nog uit te breiden door klimaatkwesties prioritair te maken, met een versnelde transitie naar **een koolstofarme economie** als **strategische doelstelling**.

Nu de dringende klimaatproblemen bedrijven ertoe nopen hun bedrijfsmodel te herzien, staat deugdelijk bestuur (governance) meer dan ooit centraal in onze ESG-analyses. Het brandpunt van onze analyse is het **klimaatbeleid van de bedrijven waarin we beleggen**.

## De ambitie en de hulpmiddelen om klimaatverandering te bestrijden

De klimaatstrategie die de raad van bestuur van LFDE heeft goedgekeurd, beïnvloedt niet alleen onze beleggingsprocedures, maar ook alle andere domeinen waarin ons bedrijf actief is. De implementatie van die strategie omvat opleidingen om het bewustzijn onder alle belanghebbenden te verhogen, maar ook een aantal acties met als doel onze klanten en de bedrijven waarin we beleggen te ondersteunen bij hun transitie. De geleidelijke uitrol van tools om de beleggingen te meten en te beheren, en waarmee we de klimaatverandering willen bestrijden, zal bijdragen aan **onze ambitie: specialist worden in klimaatveranderingskwesties om bedrijven en klanten beter te ondersteunen**.

Onze strategie is gebaseerd op **het goede voorbeeld geven**. Onze aanpak is transparant, moedigt krachtig beleid aan dat de relevante kwesties durft aan te kaarten, en wordt uitgedragen door ambassadeurs.

De klimaatstrategie van LFDE werd opgesteld in samenwerking met I-Care & Consult<sup>1</sup> en houdt rekening met de aanbevelingen van de werkgroep inzake klimaatgerelateerde financiële bekendmakingen ('Task Force on Climate-Related Financial Disclosures' of TCFD) die we sinds 2020 opvolgen. Onze strategie is gebaseerd op negen grote verbintenissen; de uitvoering hiervan wordt opgevolgd en jaarlijks gerapporteerd.

---

<sup>1</sup> I Care & Consult, het eerste onafhankelijke advies- en innovatiebedrijf voor de milieutransitie, begeleidt bedrijven, investeerders en publieke actoren bij het welslagen van hun "milieutransitie". Voor meer informatie: <https://www.i-care-consult.com/>

# De klimaatverbintenissen van La Financière de l'Echiquier

## VERBINTENIS NR. 1 | HET KLIMAATBELEID VAN LFDE VERSTEVIGEN

LFDE neemt nog een grote stap naar de integratie van klimaatkwesties in zijn strategische beslissingen door op het hoogste niveau klimaatbeleidsprocedures in te voeren. Die stap is onmisbaar om onze impact te maximaliseren en alle teams in elk domein en op elk beleidsniveau bewust te maken over die kwesties. Vooral de **vermogens- en risicobeheersteams** spelen een grote rol bij de implementatie van klimaatkwesties in onze beleggingsbeslissingen.

- De leden van de **raad van bestuur** en het **directiecomité**, die verantwoordelijk zijn voor de operationele implementatie van de klimaatstrategie, hebben specifieke opleidingen genoten inzake de invloed van de financiële wereld op het klimaat.
- De **afdeling vermogensbeheer** controleert de implementatie van de strategie bij onze beleggingen en koppelt terug naar het directiecomité.
- De **afdeling marketing en communicatie** houdt toezicht op de implementatie van de MVO-klimaatstrategie en koppelt terug naar het directiecomité.
- Een afdelingsoverschrijdend **klimaatcomité** dat alle domeinen waarin we actief zijn vertegenwoordigt, kreeg de taak om die vooruitgang op te volgen.
- Het **risicocomité** integreert nu ook klimaatkwesties in het algemene beheer van onze beleggingsrisico's.

## VERBINTENIS NR. 2 | HET GOEDE VOORBEELD GEVEN

Als verantwoordelijke vermogensbeheerder stellen we hoge eisen inzake ESG aan de bedrijven waarin we beleggen. Om rechtlijnigheid te garanderen worden die strenge normen ook intern toegepast. We willen dat onze werknemers enthousiaste klimaatambassadeurs worden:

- door hun betrokkenheid op de lange termijn te garanderen, **regelmatig opleidingen aan te bieden**, en interne communicatiehulpmiddelen ter beschikking te stellen;
- door **ervoor te zorgen dat elke werknemer** achter die strategie staat, en zeker de werknemers in het vermogensbeheerteam;
- door het **klimaatgerelateerde onderdeel van ons MVO-beleid**, dat werd ingevoerd in 2017, uit te breiden met acties in het hele bedrijf die gericht zijn op een daling van onze CO2-voetafdruk.

## VERBINTENIS NR. 3 | BEDRIJVEN MOBILISEREN VOOR DE TRANSITIE

Het gedrag van bedrijven is van doorslaggevend belang bij het streven naar een klimaatneutrale wereld. Vanuit onze positie als actieve belegger die in dialoog wil gaan met bedrijven trachten we hun transitie te ondersteunen door middel van ons stem- en engagementbeleid. We zullen hun inspanningen opvolgen, maar ook overwegen om de positie te sluiten als onze pogingen vergeefs blijken. In dat kader:

- hebben we onze engagementbenadering sinds 2021 verrijkt met een **specifiek engagementbeleid** inzake klimaatkwesties:
  - de klimaatprioriteiten worden formeel opgesomd in het **stembeleid** van LFDE - een variabel onderdeel van de directievergoedingen, klimaatresoluties, enzovoort – en jaarlijks opgevolgd.
  - klimaatkwesties maken deel uit van de **dialoog met bedrijven** die actief zijn in de sectoren met de hoogste emissieniveaus, en de prioriteit is dan het opstellen van een klimaatbeleid;
  - de toegenomen betrokkenheid van LFDE bij **samenwerkingsinitiatieven inzake engagement** zoals Climate Action 100+ en de Finance for Biodiversity Pledge;
  - we hebben ons **engagement uitgebreid, samen met andere Franse financiële spelers** die bijdragen aan duurzaam beleggen – toezichhouders, niet-financiële ratingbureaus, aanbieders van stemmen bij volmacht, enzovoort;
  - de bestuursleden van bedrijven waarin we beleggen zullen kunnen deelnemen aan **opleidingen en sessies voor het uitwisselen van ervaringen** tijdens een **klimaatcongres**;
  - we zullen de **resultaten die volgen uit die verbintenissen** opvolgen en jaarlijks beschrijven in de desbetreffende rapporten;
- LFDE zal zijn **klimaatanalyse en engagementbenadering verstrengen** jegens bedrijven **die actief zijn in sectoren die beschouwd worden als erg belangrijk in de transitie naar een groene economie** en die verantwoordelijk zijn voor een groot percentage van de koolstofvoetafdruk van onze belegde activa. We zullen overwegen om die positie te sluiten als die benadering niet succesvol blijkt;
- daarnaast stelt LFDE in 2021 meer vereisten aan de sectoren met de hoogste emissieniveaus, zoals de sector van de onconventionele fossiele brandstoffen, en is ze vastberaden **steenkool volledig uit te faseren tegen 2030** op basis van de [Global Coal Exit List](#), die werd opgesteld door de NGO Urgewald;<sup>2</sup>
- vanwege de behoefte aan transparantie verbindt LFDE zich ertoe jaarlijks een verslag te publiceren over zijn resterende blootstelling, **met cijfermateriaal over het gebruik van kolen** in zijn volledige portefeuille.

---

<sup>2</sup>Een volledige versie van het kolenbeleid van LFDE is beschikbaar op onze website: [Kolenbeleid LFDE](#)



## VERBINTENIS NR. 4 | ONZE KLANTEN BEGELEIDEN BIJ HET BEGRIJPEN VAN KLIMAATKWESTIES

LFDE zal steun bieden aan zowel bedrijven waarin we beleggen als aan klanten. De erkenning van die problematiek door klanten is een van onze voornaamste instrumenten om duurzaam beleggen aan te sturen. LFDE beoogt hieromtrent reactief te handelen:

- o door onze klimaatexpertise te delen en door **onze klanten bewust te maken** over klimaatveranderingskwesties.
- o door hen te helpen om klimaatoverwegingen op te nemen in hun activiteiten, door hen toegang tot **educatieve opleiding**, zoals de 'School of SRI' van LFDE, en door de expertise en beste praktijken van onze teams en externe experts te delen tijdens een **gespecialiseerd klimaatseminarie**.
- o door hen **transparante** informatie te verstrekken over de klimaatprestaties en -risico's, en over de bijdrage tot de transitie, en de financiële strategieën waarin zij beleggen, op basis van een reeks indicatoren.

## VERBINTENIS NR. 5 | DE COMPATIBILITEIT VAN ONZE BELEGGINGEN METEN

De klimaatprestaties en de bijdrage van onze beleggingen aan de transitie meten is een cruciaal onderdeel van onze strategie. We zijn ons bewust van methodologische verschillen en zullen nauwgezet diegene kiezen die, naar onze mening, het relevantst zijn, binnen bepaalde limieten die tragsgewijs vergroot zullen worden. We zullen open en transparant zijn over die limieten. Dat zal gemeten worden:

- o door de **meting van de koolstofvoetafdruk** - op alle vlakken - uit te breiden naar alle portefeuilles vanaf 2021;
- o door de **positionering van de portefeuilles te analyseren inzake de invloed ervan** op de beperking van de temperatuuroename. De 2°C-analyse van duurzame fondsen staat gepland voor eind 2021, en we beogen al onze portefeuilles hiermee in lijn te brengen tegen eind 2022;
- o door de **metingen inzake het aandeel groene activiteiten**, in lijn met de Europese taxonomie, uit te breiden naar alle portefeuilles vanaf eind 2021, om ze te kunnen bekendmaken in 2022;
- o door de afhankelijkheid van en impact op de biodiversiteit van onze beleggingen te analyseren en door de **biodiversiteitsvoetafdruk** van al onze fondsen bekend te maken tegen ten laatste eind 2023.

## VERBINTENIS NR. 6 | KLIMAATGERELATEERDE RISICO'S INTEGREREN IN ONZE BELEGGINGEN

Om het vermogen van onze klanten te beschermen tegen klimaatgerelateerde risico's, en in overeenstemming met de aanbevelingen van de TCFD, beoogt LFDE zijn blootstelling aan dergelijke risico's op te volgen en **onder controle te houden**:

- o door de voornaamste klimaatkwesties op te nemen in zijn **risicobeheerbeleid**, processen en hulpmiddelen, om zodoende rekening te houden met de aanbevelingen van de Europese en nationale toezichthouders;
- o door een eerste **meting van de fysieke en transitierisico's** waarmee duurzame fondsen gepaard gaan uit te voeren tegen eind 2021, en van de andere portefeuilles tegen ten laatste eind 2022;
- o door in de mate van het mogelijke tegen eind 2021 de resultaten te integreren in de **hulpmiddelen** die de vermogens- en risicobeheersteams ondersteunen in hun beleggingsbeslissingen.

## VERBINTENIS NR. 7 | MEER BELANG HECHTEN AAN KLIMAATKWESTIES BIJ NIET-FINANCIËLE ANALYSES

De klimaatambities van LFDE leiden ons ook automatisch tot strengere methodologieën. Die nieuwe stap, mogelijk gemaakt door de toenemende beschikbaarheid van bedrijfsklimaatgegevens, zal ons in staat stellen dieper in te gaan op die kwesties. We zullen meer belang hechten aan klimaatkwesties bij onze analyses:

- o door het **klimaatgedeelte** meer in de verf te zetten bij zowel onze methodologie omtrent ESG-analyse als onze methodologie inzake de analyse van de bijdragen van bedrijven aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties;
- o door tegen 2022 het klimaatprofiel te herzien van de bedrijven in sectoren die als erg belangrijk beschouwd worden, op basis van de **klimaatmaturiteitsscore** die werd ontwikkeld door LFDE en de drie pijlers waarmee daarbij rekening gehouden wordt: klimaatbeleid en -verbintenissen, en rechtvaardige transitie.

## VERBINTENIS NR. 8 | BELEGGINGEN ONTWIKKELEN DIE BIJDRAGEN AAN DE TRANSITIE

Als we onze klimaatexpertise willen uitbreiden, moeten we al die kwesties als geheel integreren in ons vermogensbeheer en beleggingsstrategieën toepassen die ons helpen om het uitdagende doel te bereiken: de opwarming van de aarde beperken tot 2°C en klimaatneutraliteit. We beogen dat:

- o door **specifieke en vernieuwende oplossingen** voor koolstofarme transitie aan te bieden, zoals Echiquier Climate Impact Europe, of andere producten die klimaatoverwegingen meenemen in hun activaselectie;
- o door het **klimaatgedeelte** van duurzame fondsen te verstevigen, door hun klimaatprestaties en hun bijdrage aan de koolstofarme transitie bekend te maken tegen eind 2021. Die fondsen hebben zich er ook toe verbonden om vanaf 2021 een betere koolstofvoetafdruk neer te zetten (gemeten per miljoen euro inkomsten) dan hun referentie-indexen;

- o door onze **klimaatneutraliteitsverbintenissen** inzake een onderdeel van LFDE's activa uit te breiden tegen 2050, met een tussentijdse koolstofvoetafdrukverminderingdoelstelling in 2030. Die verbintenissen zijn in overeenstemming met onze aansluiting bij het **Net Zero Asset Managers Initiative**.

## VERBINTENIS NR. 9: VERDER KIJKEN DAN HET KLIMAAT

De klimaatkwesitie moet beschouwd worden als onderdeel van een groter verhaal, gezien de banden met andere ecologische en maatschappelijke vraagstukken, zoals biodiversiteit. We willen dan ook een allesomvattend begrip ontwikkelen inzake onze impact:

- o door de **duurzame doctrine** van LFDE, het kader voor onze duurzame beleggingen, te formaliseren om de impact van onze fondsen en beleggingen te maximaliseren. Dat zal overeenstemmen met de definitie van duurzaam beleggen in beursgenoteerde bedrijven die werd afgeleid van werk verricht door het Franse sociale beleggingsforum (*Forum pour l'Investissement Responsable – FIR*) en France Invest, waaraan we actief hebben meegewerkt;
- o omdat het naast de dringende nood om te vechten tegen klimaatverandering ook cruciaal is om **biodiversiteit** te behouden en om een **rechtvaardige transitie** en **inclusieve groei** te garanderen, verbindt LFDE zich ertoe om rekening te houden met de nauwe samenhang tussen ecologische en maatschappelijke vraagstukken. Zo hebben we ons bijvoorbeeld aangesloten bij de Finance for Biodiversity Pledge om samen met andere financiële instellingen te werken aan initiatieven om de uitputting van natuurlijke rijkdom tegen te gaan. We hebben al die concepten ook geïntegreerd in onze LFDE-methodologie inzake klimaatmaturiteit.



## Conclusie

---

### Negen verbintenissen om het perspectief te veranderen

De klimaatcrisis vraagt om **een verandering van perspectief**. Ze legt de noodzaak bloot om onze modellen te herwerken, wat ons confronteert met een aanzienlijke, maar noodzakelijke en opwindende uitdaging. Als toegewijd en vastberaden vermogensbeheerder beoogt LFDE een drijvende kracht te zijn die vernieuwing aanmoedigt om de klimaatuitdagingen het hoofd te bieden.

De klimaatstrategie van LFDE zet transparant en geleidelijk een koers uit, dekt verschillende invalshoeken, ontwikkelt nieuwe hulpmiddelen en vergaart expertise die we willen delen met bedrijven, onze klanten en onze werknemers. Hoewel er nog een lange weg te gaan is, zullen we al onze energie investeren in de verwezenlijking van onze doelstellingen, in samenwerking met alle belanghebbenden.

---

### De klimaatstrategie van LFDE in een notendop

#### Ambitie, transparantie & pragmatisme: De klimaatverbintenissen van LFDE

Negen verbintenissen om het perspectief te veranderen

**Beleid**, om echt klimaatbeleid in te voeren bij LFDE, op het hoogste niveau.

**Integratie** van klimaatkwesties in alle portefeuilles, in alle domeinen en bij al onze beslissingen.

**Engagement** van bedrijven om met ons samen te werken, door ons stembeleid te verstevigen en door klimaatkwesties te integreren in onze engagementbenadering.

Wederom engagement, om de transitie te versnellen, door onze vereisten voor de sectoren met de hoogste emissieniveaus strenger te maken als onderdeel van een strikt kolenbeleid.

**Opleidingen**, om het bewustzijn te verhogen bij alle belanghebbenden en om hen te betrekken.

**Inclusie** van klanten in de evolutie inzake het beheer van hun spaargeld door hen op te leiden, onder andere door middel van specifieke ondersteuning inzake de integratie van klimaatkwesties.

**Van gedachten wisselen** met bedrijven en onze klanten op een jaarlijks **klimaatcongres**, dat klimaatexperts bijeenbrengt en waar optimale werkmethoden uitgewisseld kunnen worden.

**Transparantie**, uiteraard, voor meer duidelijkheid en om verslag uit te brengen over de behaalde resultaten.

## AANHANGSEL: HET KLIMAATVERSLAGSCHEMA VAN LFDE

Onderwerp	Duurzame fondsen	LFDE Actief beheer
KLIMAATPRESTATIES		
Koolstofvoetafdruk ( <i>inclusief doelgroep 3</i> )	2021	2021
Biodiversiteitsvoetafdruk	2023	2023
KLIMAATRISICO'S		
Transitierisico	2021	2022
Fysieke risico	2021	2022
BIJDRAGE AAN DE TRANSITIE		
Groen aandeel	2021	2022
Bruin aandeel (kolen)	2021	2021
In lijn met de 2°C-doelstelling	2021	2022



LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIJS - TEL.: 01.47.23.90.90 - WWW.LFDE.NL  
S.A. MET EEN KAPITAAL VAN EUR 10.060.000 SIREN 352 045 454 - KVK PARIJS - AMF-VERGUNNING NR. 91004