

# Europese taxonomie

Een gids voor duurzaam  
beleggen



**DECEMBER 2020**  
Marketing communicatie





# Europese taxonomie

**Een gids voor duurzaam  
beleggen**

# Wat is de Europese taxonomie?

De Europese taxonomie is een **catalogus van activiteiten**, zoals elektriciteit produceren en auto's vervaardigen, en van **criteria** waaraan die activiteiten moeten voldoen om als 'groen' te worden beschouwd. In eerste instantie omvat ze alleen de activiteiten die ons in staat stellen om **de klimaatverandering tegen te gaan** of om ons aan te passen aan de gevolgen ervan. Meer concreet telt de taxonomie nu **zeven bedrijfssectoren**. Het zijn de sectoren die het meest bijdragen aan de eerste twee doelstellingen.

De taxonomie maakt een onderscheid tussen de activiteiten die **direct** bijdragen aan de strijd tegen de klimaatverandering – zoals het aanbieden van heel goed geïsoleerde en energiezuinige kantoorgebouwen – en diegenen die anderen **in staat stellen** om die doelstelling te behalen – zoals de productie van sterk isolerende materialen voor gebouwen of de vervaardiging van heel energiezuinige verlichtingselementen.

Deze activiteiten dragen niet alleen bij tot het verminderen van de klimaatverandering, maar mogen ook geen significante inbreuk maken op de vier andere milieudoelstellingen van de Europese Unie, die hieronder worden beschreven, en moeten ook voldoen aan bepaalde sociale minimumnormen.

**Figuur 1: Macrosectoren die binnen het toepassingsgebied van de taxonomie vallen**

 **Landbouw, bosbouw en visserij**

 **Maakindustrie**

 **Elektriciteit, gas, stoom en de voorziening van airconditioning**

 **Water, riolering, afval en verwante oplossingen**

 **Transport en opslag**

 **Gebouwen, bouw- en vastgoedactiviteiten**

 **Informatie- en communicatietechnologieën (ICT)**

Bron: [https://indeed.headlink-partners.com/2020/06/03/la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable/?utm\\_source=rss&utm\\_medium=rss&utm\\_campaign=la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable](https://indeed.headlink-partners.com/2020/06/03/la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable/?utm_source=rss&utm_medium=rss&utm_campaign=la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable)

# Wie heeft die criteria opgesteld?

In 2018 stelde de Europese Commissie een **groep samen van een vijftigtal experts** uit de industrie, de financiële wereld, de Europese instellingen en het middenveld om zich over de taxonomie te buigen. Die groep publiceerde verschillende rapporten, waaronder een laatste, technisch rapport in maart 2020 dat de basis vormde voor de regelgeving die in juli 2020 door het parlement en de Europese regeringen is aangenomen.

# Waarom heeft de EU voor een taxonomie gekozen?

Europa heeft zich belangrijke milieudoelstellingen gesteld. Een ervan is **koolstofneutraliteit tegen 2050**. Dat betekent dat veel sectoren zich omvormen om die doelstellingen te behalen. De taxonomie omschrijft de standaard die als leidraad voor die verandering dient.

En om die transformatie te ondersteunen, spelen de kapitaalstromen een cruciale rol. Daarom richt de taxonomie zich net zozeer tot bedrijven als tot beleggers, en wil ze het kapitaal omleiden naar activiteiten die bij de milieudoelstellingen aansluiten.

# Wie gaat de taxonomie gebruiken?

<b>Bedrijven</b>	Sommige bedrijven, zoals de producenten van hernieuwbare energie en de energiezuinige bouwbedrijven, voldoen al bijna aan de criteria. Anderen zullen een transformatie moeten ondergaan, als ze hun activiteiten op de taxonomie willen afstemmen. Bepaalde bedrijven hebben bijvoorbeeld een heel negatieve directe milieu-impact, terwijl hun producten onmisbaar zijn voor de ecologische transitie. De taxonomie legt in dat geval vrij strikte criteria op voor hun energie-efficiëntie en voor de verkleining van hun milieu-impact, voordat ze als duurzaam kunnen worden beschouwd.
<b>Beleggers</b>	Of het nu gaat om de eigenaren van vermogens waaronder pensioenfondsen en verzekeraarsof vermogensbeheerders, ze zullen allemaal moeten bekendmaken in hoeverre ze beleggen in ondernemingen die met de taxonomie overeenstemmen. Maar ze zullen ook nieuwe financiële, spaar- of beleggingsproducten kunnen ontwikkelen die overeenstemmen met de taxonomie. De uiteindelijke beleggers zullen de groene kenmerken van hun beleggingen kunnen meten aan de hand van het gedeelte dat met de taxonomie overeenstemt. Een nieuw Europees ecolabel voor beleggingsproducten dat grotendeels wordt gebaseerd op de criteria van de taxonomie, zal uiteindelijk een eerste pan-Europese standaard voor duurzame beleggingsproducten brengen. Uiteraard concentreert dat label zich van nature op de ecologische aspecten en kan het dus moeilijk de waaier van 'generalistische' ESG-labels vervangen die momenteel in elk land bestaan.
<b>Overheden</b>	De taxonomie biedt een richtinggevend kader voor subsidies in de richting van duurzame bedrijfsactiviteiten. Het zou door de Europese Centrale Bank kunnen worden gebruikt om een aankoopprogramma voor obligaties op te starten dat rekening houdt met ecologische aspecten.

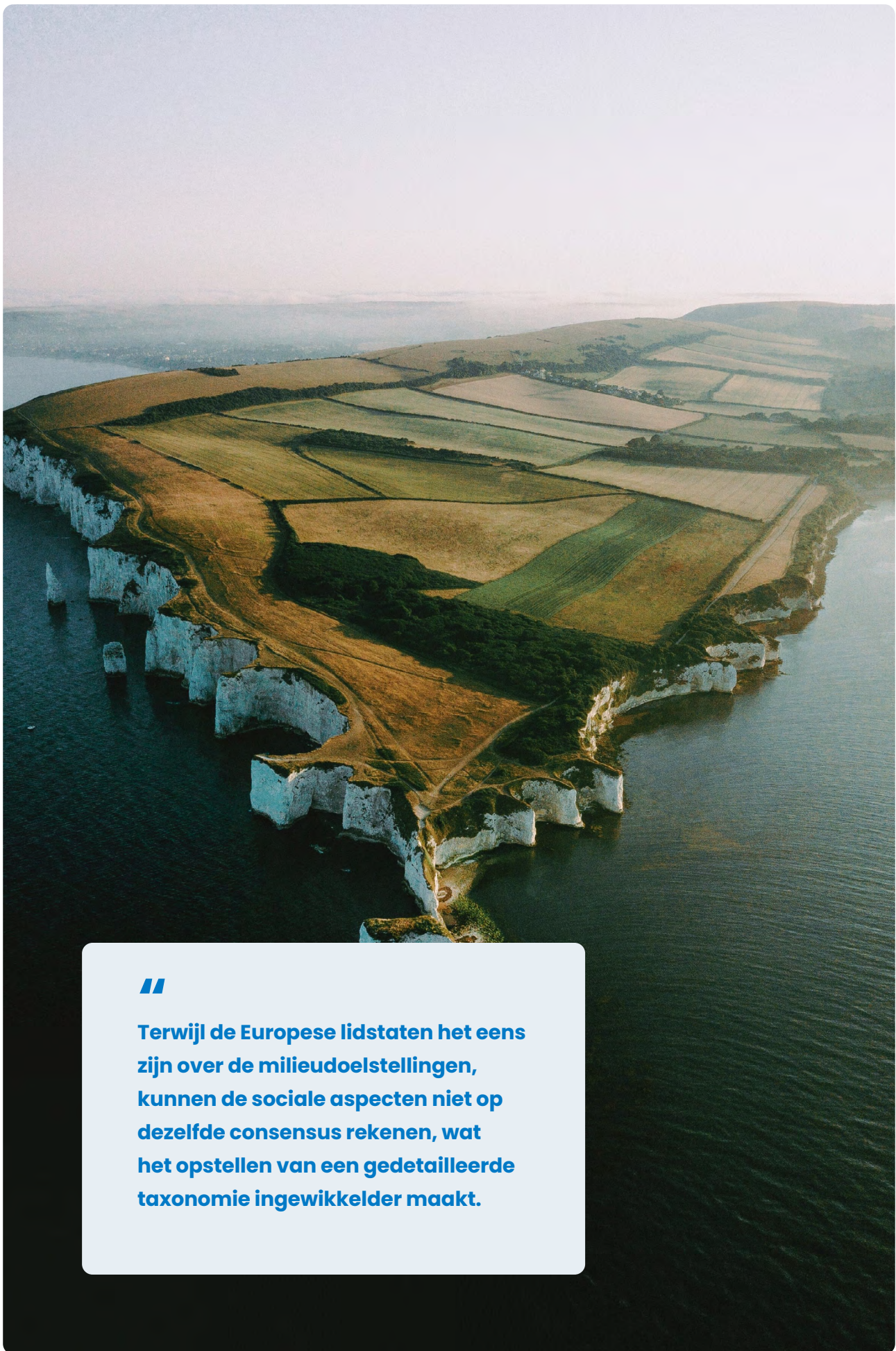
## Wanneer treedt het in werking?

De taxonomie zal over meerdere jaren verspreid worden doorgevoerd.

Vanaf 2022 zullen beleggers en ondernemingen het groene deel van hun beleggingen of activiteiten moeten bekendmaken. Voor ondernemingen zal de uitvoering ongetwijfeld over meerdere jaren worden gespreid.

Tegen 2023 worden de twee eerder vermelde doelstellingen van de taxonomie – de klimaatverandering afzwakken en zich aanpassen aan de gevolgen ervan – aangevuld met de vier andere milieudoelstellingen van de Europese Unie.

Dankzij die uitbreiding zal de taxonomie meer ondernemingen omvatten die oplossingen aandragen om de milieudoelstellingen te behalen.



**Terwijl de Europese lidstaten het eens zijn over de milieudoelstellingen, kunnen de sociale aspecten niet op dezelfde consensus rekenen, wat het opstellen van een gedetailleerde taxonomie ingewikkelder maakt.**

Figuur 2: Ecologische doelstellingen



Bron: [https://indeed.headlink-partners.com/2020/06/03/la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable/?utm\\_source=rss&utm\\_medium=rss&utm\\_campaign=la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable](https://indeed.headlink-partners.com/2020/06/03/la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable/?utm_source=rss&utm_medium=rss&utm_campaign=la-taxonomie-europeenne-une-revolution-pour-la-finance-durable)

# Hoe zit het met de sociale aspecten?

Zoals eerder aangehaald, eist de taxonomie van ondernemingen dat ze minimumnormen naleven op het vlak van de mensenrechten en de arbeidsomstandigheden.

Maar op dit ogenblik heeft men het nog niet over een sociale taxonomie die precieze criteria bepaalt. Terwijl de Europese lidstaten het eens zijn over de milieudoelstellingen, kunnen de sociale aspecten niet op dezelfde consensus rekenen, wat het opstellen van een gedetailleerde taxonomie ingewikkelder maakt.



**128 miljard €**

activa in beheer  
op 30 juni 2020



**550+**

experten  
tot uw dienst



**25 jaar**

Koploper in  
duurzaam beleggen

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring.

Opgelet: resultaten die in het verleden zijn behaald met een financieel instrument, een financiële index of een beleggingsdienst, gesimuleerde, in het verleden behaalde resultaten of gegevens over toekomstige resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Brutoresultaten kunnen beïnvloed worden door provisies, kosten en andere lasten. Resultaten die in een andere valuta luiden dan die van de lidstaat waarin de belegger woonachtig is, kunnen onderhevig zijn aan valutaschommelingen waardoor het rendement hoger of lager kan uitvallen. Indien in dit document wordt verwezen naar een bepaalde fiscale behandeling, hangt deze behandeling af van de individuele omstandigheden van elke belegger en kan zij in de toekomst aan wijzigingen onderhevig zijn.

Onderhavig document vormt geen onderzoek op beleggingsgebied zoals bepaald in Artikel 36, paragraaf 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2017/565. Candriam benadrukt dat deze informatie niet is opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied en evenmin onderworpen is aan een verbod om al vóór de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te handelen.



**CANDRIAM. INVESTING FOR TOMORROW.**  
**ACADEMY.CANDRIAM.COM**

**CANDRIAM ACADEMY**   
INVESTORS FOR TOMORROW