

# Kader Duurzaam beleggen Universiteit Gent

---

## Inhoudsopgave

1. Benchmark portefeuille.....	2
2. Duurzaamheid investeringen buiten de portefeuille.....	2
3. Kader ‘duurzame portefeuille’.....	3
Algemene uitsluitingen .....	3
Uitsluiting sectoren omwille van Fossil Free – karakter (actieve divestment):.....	4
SRI – CO <sub>2</sub> -afdruk:.....	4
Insluiting van ‘duurzame en verantwoorde’ thema’s: (10 % tot 20 % van het aandelen- gedeelte).....	4
1. Hernieuwbare energie.....	4
2. Duurzame energie .....	5
3. Opslag van energie .....	5
4. Circulaire economie.....	5
5. Overige .....	5
Duurzaamheid ‘Portefeuillebeheerder’: .....	5
3. Behalen en naleving van de duurzaamheidsdoelstellingen.....	6
4. Interne en externe controle op de portefeuille.....	6

## 1. Benchmark portefeuille.

De krijtlijnen en de Benchmarks van de huidige portefeuille van de Universiteit Gent zien er voor alle portefeuille-beheerders momenteel als volgt uit:

Activaklasse	Min	Neutraal	Max	Benchmark
<b>Cash of overheidsobligaties</b>	<b>60%</b>	<b>70%</b>	<b>80%</b>	<b>JPM GBI Belgium</b>
Cash			80%	
Overheidsobligaties in €		60%	80%	
Bedrijfsobligaties in €	0%	10%	20%	Iboxx Euro Corporate
<b>Aandelen</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>30%</b>	<b>MSCI Europe ND</b>
<b>Europees vastgoed</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>EPRA Europe Net Return Index</b>

Als bijkomende bepalingen zijn opgenomen:

- Overheidsobligaties moeten in EUR zijn en moeten minstens van het niveau ‘investment grade’ (minimaal rating triple B).
- Wisselkoersrisico is toegestaan voor ‘aandelen’ en ‘vastgoed’, maar maakt wel deel uit van de actieve positie (aangezien de benchmark EUR-gebaseerd is).

De UGent wenst deze Benchmarks zoveel als mogelijk te behouden. Het is niet de bedoeling om heel specifieke ‘duurzame’ investeringen in de portefeuille te gaan opnemen. De UGent verkiest het beleggen in ‘fondsen’ die een goede spreiding garanderen en het risico-profiel van de beleggingen niet wezenlijk verhogen.

## 2. Duurzaamheid investeringen buiten de portefeuille.

Een bedrag van 10 % van de portefeuille (€ 25 miljoen) werd na beslissing door de Raad van Bestuur uit de enveloppes getrokken, met als doel te kunnen beleggen in initiatieven die nauw aansluiten bij de kernactiviteiten van de UGent of in ‘duurzame’ beleggingen die op voorstel van de commissie ‘duurzaam beleggen’ aan de Raad van Bestuur kunnen worden voorgelegd.

Inzonderheid gaat het hier om ‘specifieke’ initiatieven die niet kunnen gevat worden in de portefeuilles en die niet noodzakelijker wijze rendement als hoofdcriteria heeft.

De commissie ‘duurzaam beleggen’ engageert er zich toe dat voor ieder voor te leggen dossier alle aspecten van ‘duurzaamheid’ worden gescreend en meegenomen in de nota, zodat de Raad van Bestuur kan oordelen of dit initiatief het gewenste ambitieniveau haalt.

### 3. Kader 'duurzame portefeuille'.

De Universiteit Gent wenst een beleggingsportefeuille die in haar geheel 'duurzaam & maatschappelijk verantwoord' is, waarbij de verschillende Benchmarks zo veel mogelijk aansluiten bij de huidige strategie. Dit betekent niet dat de huidige Benchmarks ook in de toekomst behouden zullen worden. Wel mag het risico-profiel niet substantieel veranderen. Als er meer aansluitende Benchmarks zijn, zal aan het Bestuur worden gevraagd het referentiekader aan te passen.

Het doel van de portefeuille is én blijft het best mogelijke rendement te halen uit haar beschikbare middelen op middellange en lange termijn.

Het is de verantwoordelijkheid van de portefeuillebeheerders om permanent te screenen of de portefeuilles op ieder moment voldoen aan bovenstaand principe. Hierbij moet de portefeuille ook minstens jaarlijks een audit krijgen door een erkende, onafhankelijke derde partij die door de Universiteit Gent werd goedgekeurd.

De Universiteit Gent wenst van de portefeuillebeheerder alle wijzigingen aan de portefeuille te ontvangen die relevant kunnen zijn voor het duurzaam karakter ervan. Daarnaast wenst het eveneens éénmaal per jaar op jaareinde een overzicht te ontvangen van alle aandelen / obligaties die in de aangehouden fondsen aanwezig zijn.

Onder duurzaam & maatschappelijk verantwoord wordt door de Universiteit Gent verstaan:

#### Algemene uitsluitingen

- Uitsluiting van bedrijven die de 10 principes van de Global Compact (rond mensenrechten – arbeid – milieu en corruptie van de Verenigde Naties niet naleven of schenden.
- Uitsluiting van bedrijven die zich bezig houden met omstreden activiteiten:

Activiteit	Uitsluiting
- Productie en/of verkoop van conventionele en niet-conventionele wapens	> 1 % van de omzet
- Democratie index (Economist Intelligence Unit): investeringen in autoritaire regimes	> 1 % van de omzet
- Tabak	> 1 % van de omzet
- Pornografie	> 5 % van de omzet
- Bont en Leer	> 5 % van de omzet
- Kansspelen	> 25 % van de omzet

(\* ) Deze lijst is niet limitatief en kan op ieder moment worden uitgebreid of aangepast.

## Uitsluiting sectoren omwille van Fossil Free – karakter (actieve divestment):

- Uitsluiting van de bedrijven die voorkomen op de Carbon Underground 200 companies list, zoals gepubliceerd door de FFI (Fossil Free Indexes).
- Uitsluiting van bedrijven met fossiele brandstofreserves.
- Uitsluiting van bedrijven die zoeken naar kolen, olie en gas of ze boven halen, behandelen, raffineren of vervoeren.
- Uitsluiting van bedrijven die investeren in utilities die fossiele brandstoffen gebruiken om elektriciteit te produceren.

## SRI – CO<sub>2</sub>-afdruk:

- Het rekening houden met de ecologische, sociale en governance criteria (ESG / SRI), bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Dit kan op meerdere manieren gebeuren, waaronder de Best-in-Class. Per asset-class dient een aangepast (en door de UGent aanvaarde) percentage (de .... % Best-in-Class) te worden gehanteerd die duurzaamheid garandeert.

De SRI geldt zowel voor de landen (in het kader van obligaties) als voor bedrijven. De criteria moeten zowel op macro-economisch als micoro-economisch vlak worden getoetst.

- Naast het instrument ‘Fossil Free’ dient de portefeuille in haar algemeenheid ook de energie-efficiëntste bedrijven en/of de bedrijven die het meest werk maken van het zo klein mogelijk maken van de CO<sub>2</sub> afdruk, te selecteren. Deze selectie moet auditeerbaar zijn.

## Insluiting van ‘duurzame en verantwoorde’ thema’s: (10 % tot 20 % van het aandelen-gedeelte)

### 1. Hernieuwbare energie

Met hernieuwbare energie wordt bedoeld de wind, zon, aërothermische (warmte in omgevingslucht), geothermische (warmte onder het aardoppervlak), hydrothermische energie (warmte in oppervlaktewater) en energie uit de oceanen, waterkracht, biomassa, stortgas, gas van rioolzuiveringsinstallaties en biogassen.

Steeds is een “garantie van oorsprong” vereist: een elektronisch document dat tot doel heeft aan te tonen dat een bepaald aandeel of een bepaalde hoeveelheid energie geproduceerd is op basis van hernieuwbare bronnen.

Dit betreft een apart deel van de portefeuille. In dit deel mogen enkel die bedrijven / fondsen worden opgenomen die groene, hernieuwbare energie als hoofdactiviteit hebben of er naar toe evolueren. Ze kunnen enkel worden toegevoegd aan de portefeuille na externe screening.

## 2. Duurzame energie

Het is een gegeven dat niet alle hernieuwbare energie ook ‘groen’ of ‘duurzaam’ is. De factor energie die uit de hernieuwbare energie komt moet voldoende hoog zijn ten opzichte van de energie die er ingestoken wordt en de CO<sub>2</sub> afdruk voldoende klein. Het is aan de portefeuillebeheerder om dit aan te tonen. Daarnaast dient ook gekeken naar de sociale en economische duurzaamheid.

## 3. Opslag van energie

Eén van de belangrijkste uitdagingen wordt het opslaan van duurzame energie, zodat ze minder afhankelijk is van de omstandigheden en er minder noodzaak is aan niet-duurzame energie enkel en alleen omdat er daar stroomgarantie is.

## 4. Circulaire economie

In de circulaire economie wordt efficiënter omgegaan met grondstoffen, materialen, energie, water, ruimte en voedsel door kringlopen te sluiten. Natuurlijke hulpbronnen worden zo veel mogelijk hergebruikt.

Investerings in de circulaire economie kunnen via de portefeuille aangemoedigd worden.

## 5. Overige

Ook andere duurzame en verantwoorde thema's kunnen toegevoegd aan de portefeuille, voor zover ze zijn goedgekeurd door de UGent.

### Duurzaamheid 'Portefeuillebeheerder':

- De Universiteit Gent wenst met haar integrale duurzame en verantwoorde beleggingsportefeuille ook de portefeuillebeheerder zelf te (laten) screenen en na te gaan in welke mate de beheerder een transitie naar duurzaam en verantwoord beleggen ondersteunt en in hoeverre dat ze in haar organisatie en beleggingspolitiek de principes ervan doortrekt.
- Aan de beheerder wordt gevraagd jaarlijks te rapporteren over de gevoerde politiek inzake beleggingen en de eigen organisatie. Het gaat niet alleen over het luik 'duurzame' beleggingen, maar over het totaal van beheerde middelen.

### 3. Behalen en naleving van de duurzaamheidsdoelstellingen.

De Commissie ‘Duurzaam Beleggen’ zal regelmatig geïnformeerd worden door de portefeuillebeheerder over zowel evoluties binnen de portefeuille als over de acties die de beheerder voorziet om de duurzaamheid van de portefeuille te vergroten.

Als blijkt dat het ambitieniveau van de portefeuillebeheerder niet voldoende in overeenstemming is met die van de Universiteit Gent, kan de Commissie ‘Duurzaam Beleggen’ aan de Raad van Bestuur een (gedeeltelijke) stopzetting van de portefeuille vragen.

De Universiteit Gent wenst een actieve relatie op te bouwen met de portefeuillebeheerders. Dit betekent dat ze verwacht dat de beheerder pro-actief in gesprek gaat met de UGent; actief meedenkt aan wenselijke evoluties en veranderingen en voorstellen formuleert en uitvoert. De UGent verwacht hierbij een samenwerking ‘op maat’, waarbij enkel standaard producten worden aangeboden als ze volledig tegemoet komen aan het ‘duurzaam en verantwoord’ beleggen.

### 4. Interne en externe controle op de portefeuille.

De naleving toetsen is geen eenvoudige opdracht. Niet alleen veranderen de marktomstandigheden en sentimenten soms, waardoor snel actie moet kunnen worden genomen, maar de beleggingsfondsen op zich bevatten ook een veelheid aan aandelen die aangekocht en verkocht worden en waar het niet eenvoudig is te achterhalen of deze fondsen op ieder moment voldoet aan de wensen van de Universiteit Gent.

Daarom vraag de UGent aan haar beheerders om zowel een interne als externe controle te organiseren die toelaat dat op een eenvoudige en transparante manier gerapporteerd wordt over de duurzaamheid van de verschillende portefeuilles.

De Universiteit legt hier geen controlesysteem op en laat de beheerder de vrijheid om zelf te kiezen welke interne en externe controles er kunnen. Wel heeft de UGent de mogelijkheid om bijsturingen te vragen als blijkt dat de controles onvoldoende zekerheid geven op een volledige transparantie en garantie op naleving van de duurzaamheidsprincipes.