



John Kay

verschillende Europese verordeningen. Eén verordening schept het kader voor duurzame investeringen. Een tweede verordening stelt nieuwe informatieverplichtingen vast. Dat is belangrijk voor institutionele beleggers en vermogensbeheerders om ESG-factoren te integreren in hun besluitvormings- en risicoproces. Dit is tevens het bruggetje naar de fiduciaire verplichting. De huidige openbaarmakingsvereisten leveren volgens het rapport van de High-Level Expert Group on sustainable finance van eind januari 2018, niet alle informatie die nodig is om beleggers op de juiste manier te informeren over het duurzaamheidskarakter van hun beleggingen en de impact van bijvoorbeeld het klimaatrisico op de portefeuille. Juist bij beleggingsbeslissingen is het belangrijk een afweging te kunnen maken tussen risico, rendement en kosten, waarbij de ESG-factoren op al deze drie aspecten impact kunnen hebben.

#### SPREKERS

In zijn introductie overzag VEB-directeur Paul Koster de verschillende dimensies van fiduciaire verplichtingen in zowel de Verenigde Staten als Europa. De Britse econoom John Kay hield een keynote speech over de fiduciaire plicht en benoemde drie verschillende fiduciaire relaties die in de beleggingswereld een rol spelen. Anne-Marie Jourdan van het Franse overheidsonderzoek Fonds de Reserve pour les Retraites en Andreas Zubrod, bestuurslid van Union Asset Management, gaven vanuit het marktperspectief hun visie op het onderwerp. Zij gingen voornamelijk in op de problematiek van het integreren van ESG-factoren in hun beleggingskeuzes en de langetermijnontwikkeling van hun portefeuilles.

