

Feedback verklaring

Good Practice en Q&A over de integratie van klimaatgerelateerde en milieurisico's in het risicomanagement van beleggingsondernemingen, beheerders van instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en beheerders van beleggingsinstellingen

Op 23 juli 2021 heeft De Nederlandsche Bank (DNB) een consultatiedocument gepubliceerd met daarin een *Good Practice* en een Q&A over de integratie van klimaatgerelateerde en milieurisico's in het risicomanagement van beleggingsondernemingen, beheerders van instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en beheerders van beleggingsinstellingen (hierna gezamenlijk bobi's). Deze feedback verklaring dient als een algemene reactie op de consultatiereacties van de sector. Het consultatiedocument is op enkele onderdelen verduidelijkt op basis van de ontvangen reacties. Inmiddels zijn de definitieve versie van de *Good Practice* en Q&A gepubliceerd.

Uitkomst van de consultatie

De binnengekomen consultatiereacties komen neer op vier punten. Ten eerste vragen respondenten om verduidelijking over de verdeling van het toezicht door DNB en de AFM op risicobeheer, in het bijzonder in de context van klimaat- en milieurisico's. De AFM houdt op basis van 4:14 Wft toezicht op de beheerste en integere bedrijfsvoering van Nederlandse bobi's. De AFM ziet erop toe dat bobi's een beleid voeren dat is gericht op het beheersen van risico's die de behandeling van cliënten en deelnemers kan schaden. DNB houdt toezicht op de verplichting voor bobi's, o.b.v. 3:17(3) jo. (2) Wft, om beleid te voeren gericht op het beheersen van relevante risico's met betrekking tot de soliditeit van de onderneming.

Het tweede punt betreft de stelling dat artikel 3:17 Wft niet van toepassing is op beleggingsondernemingen. Deze veronderstelling is incorrect. Artikel 3:17(3) Wft bepaalt dat onverminderd artikel 4:14 Wft het tweede lid, aanhef en onderdeel c, van art. 3:17 Wft van overeenkomstige toepassing zijn op bobi's.

Ten derde uiten respondenten hun bezorgdheid over de timing van de *Good Practice* gegeven de ontwikkeling van regelgevende en toezichthoudende initiatieven op Europees niveau. DNB is zich bewust van deze zorgen en zal vanzelfsprekend deze initiatieven monitoren om de mogelijke implicaties ervan voor de *Good Practice* te bepalen en zal daarover met de sector communiceren. Met de publicatie van de *Good Practice* komt DNB tegemoet aan het verzoek van een deel van de sector om een beter beeld te krijgen van de verwachtingen van DNB. De *Good Practice* vervult daarnaast een overbruggingsfunctie. Als gevolg van de implementatie van Europese richtlijnen kan de *Good Practice* op termijn niet langer nodig zijn.

Tot slot benadrukken de respondenten het belang van proportionaliteit. DNB onderschrijft dat en is van mening dat toepasbaarheid van de *Good Practice* afhangt van de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van een bobi. Het is niet uitgesloten dat andere acties dan in de *Good Practice* beschreven gerechtvaardigd of noodzakelijk kunnen zijn.