

Gedraglijnen inzake duurzaamheidsrisico's

Gedraglijnen inzake duurzaamheidsrisico's

Inleiding

Financiële marktdeelnemers moeten op grond van artikel 3, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2088 informatie publiceren over hun gedraglijnen voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsprocedure. Met dit document geeft Care invulling aan deze wettelijke verplichting. Deze gedraglijnen gelden voor alle producten die door Care IS worden verstrekt.

Wat zijn duurzaamheidsrisico's?

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal of governance gebied die, wanneer die zich voordoet, een werkelijk of mogelijk belangrijk negatief effect kan hebben op de waarde van een belegging. Duurzaamheidsrisico's komen voort uit de verschillende ESG-factoren. Dit betekent dat deze risico's voortkomen uit (negatieve) ontwikkelingen op ecologisch, sociaal of governance gebied. Denk aan het risico van de opwarming van de aarde. Dit kan leiden tot langere periodes van droogte, overstromingen en extreme weersveranderingen. Hierdoor kunnen oogsten mislukken, met als mogelijk gevolg een hogere inflatie vanwege stijgende voedselprijzen. Ook kunnen verzekeraars in de problemen komen, omdat zij steeds vaker moeten uitkeren bij stormschade. Door duurzaamheidsrisico's mee te nemen bij het nemen van beleggingsbeslissingen, kan de mogelijke negatieve invloed van deze risico's worden beperkt.

Hieronder noemen we de belangrijkste duurzaamheidsrisico's.

Klimaatrisico's (Environmental)

Klimaatrisico's kunnen op verschillende manieren voorkomen. De belangrijkste risico's zijn klimaatverandering, waterschaarste, watervervuiling, ontbossing, verlies aan biodiversiteit, aantasting van de ozonlaag en chemische vervuiling. Binnen deze categorie wordt bij bedrijven meestal onderscheid gemaakt tussen fysieke risico's, transitierisico's en reputatierisico's.

Fysieke risico's zijn risico's die direct gevolgen hebben voor de bedrijfsvoering. Denk hierbij aan extreme weersveranderingen als gevolg van klimaatverandering. Een toename van bijvoorbeeld orkanen, winterstormen of droogteperiodes kan de activiteiten van bedrijven direct beïnvloeden. Andere voorbeelden van fysieke klimaatrisico's zijn een stijging van het zeeniveau, watervervuiling, ontbossing en chemische vervuiling.

Transitierisico's zijn risico's waarbij bedrijven zich niet of onvoldoende kunnen aanpassen aan klimaatuitdagingen. Deze risico's kunnen ontstaan door veranderende wet- en regelgeving, technologische ontwikkelingen, nieuwe belastingen of veranderende opvattingen bij consumenten.

Reputatierisico's zijn risico's die kunnen leiden tot schade aan de reputatie van een bedrijf. Wanneer een bedrijf bijvoorbeeld meer uitstoot dan het heeft beloofd, kan dat het vertrouwen en de reputatie van het bedrijf schaden.

Maatschappelijke risico's (Social)

Maatschappelijke risico's zijn risico's die ontstaan op het gebied van mens en maatschappij. Belangrijke risico's binnen deze categorie zijn schending van mensenrechten, privacyschendingen, slechte arbeidsomstandigheden en een gebrek aan diversiteit op de werkvloer. Bedrijven die slecht presteren op deze thema's lopen extra risico. Denk bijvoorbeeld aan een staking, ongelukken op de werkvloer door verouderde veiligheidsregels, slechte arbeidsomstandigheden bij toeleveranciers of reputatieschade na een datalek.

Bestuurlijke risico's (Governance)

Governance betekent bestuur. Belangrijke risico's binnen deze categorie zijn een ongezond beloningsbeleid, een gebrek aan transparantie, een zwakke bedrijfsstructuur of -cultuur, schending van aandeelhoudersrechten en ongelijke behandeling van mannen en vrouwen. Bedrijven die slecht scoren op deze thema's kunnen grote problemen krijgen. Denk bijvoorbeeld aan fraude in de jaarcijfers, belastingontwijking, corruptie binnen het bestuur of extreem hoge beloningen voor bestuurders die onterecht zijn toegekend.

Voorbeelden duurzaamheidsrisico's in de praktijk

Hieronder noemen we vijf verschillende duurzaamheidsrisico's die in de praktijk een grote impact hebben gehad op de betrokken bedrijven.

Landvervuiling

Het bedrijf British Petroleum heeft 65 miljard dollar moeten betalen vanwege een olielek in de Golf van Mexico (Golf van Amerika). Naar aanleiding van deze olieramp heeft het bedrijf ruim 350.000 schadeclaims behandeld.

Luchtvervuiling

Volkswagen heeft meer dan 25 miljard dollar moeten betalen aan terugbetalingen en boetes vanwege het dieselschandaal in 2015. Door dit schandaal staan zelfs individuele medewerkers van het bedrijf terecht. Eén medewerker is veroordeeld tot een gevangenisstraf van zeven jaar.

Gezondheid en veiligheid

DHL kreeg in 2018 een boete van 2 miljard Britse pond na de dood van een medewerker in een depot van het bedrijf. Het overlijden was het gevolg van het overtreden van de gezondheids- en veiligheidsregels op de werkvloer.

Corruptie

De voorzitter van de Lotte Group, Shin Dong-bin, is door de rechtbank in Seoel veroordeeld tot een gevangenisstraf wegens omkoping. Hij werd ervan beschuldigd 6,5

miljard dollar te hebben gegeven aan een vertrouweling van de voormalige president Park Geun-hye.

Governance

In 2015 kreeg HSBC in Genève, de Zwitserse dochteronderneming van de Britse bank HSBC, een boete van 28 miljoen Britse pond. Er waren witwaspraktijken aan het licht gekomen die mogelijk waren door organisatorische tekortkomingen binnen de bank.

Integratie van duurzaamheidsrisico's

De beleggingen van Care IS staan bloot aan duurzaamheidsrisico's. Dit betreft zowel klimaatrisico's (Environmental), maatschappelijke risico's (Social) als bestuurlijke risico's (Governance). Bij het samenstellen van de modelportefeuilles neemt Care IS deze duurzaamheidsrisico's mee in het besluitvormingsproces. Om de risico's te beheersen, spreidt Care IS haar beleggingen over verschillende regio's en sectoren.

Waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement

Door de brede spreiding over verschillende regio's en sectoren, verdeeld over honderden bedrijven, worden zelfs grote rendementsgevolgen die kunnen ontstaan door duurzaamheidsrisico's (zoals een faillissement) sterk beperkt.

De **indexbeleggenportefeuille** bevat meer dan 2.000 aandelen en 1.000 kredietwaardige obligaties. Deze aandelen en bedrijfsobligaties zijn verspreid over diverse wereldwijde regio's en bedrijfssectoren. De staatsobligaties in deze portefeuille zijn uitgegeven door meer dan 40 verschillende overheden met een hoge kredietwaardigheid. Door deze brede spreiding en hoge kredietwaardigheid is het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement beoordeeld als laag.

De **inkomstenbeleggenportefeuille** bevat eveneens meer dan 2.000 aandelen en 1.000 kredietwaardige obligaties. Ook hier zijn de aandelen en bedrijfsobligaties verspreid over verschillende wereldwijde regio's en sectoren. De staatsobligaties zijn uitgegeven door meer dan tien verschillende overheden met een hoge kredietwaardigheid. Door deze brede spreiding en hoge kredietwaardigheid is het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement beoordeeld als laag.

De **obligatiebeleggenportefeuille** bestaat uit meer dan 600 verschillende bedrijven, verdeeld over verschillende regio's en sectoren wereldwijd. De beleggingen bestaan uit kredietwaardige bedrijfsobligaties. Het risico op faillissement bij deze obligaties is zeer laag. Het belangrijkste marktwaarderisico bij het optreden van een duurzaamheidsrisico is een stijging van de kredietopslag. Door de zeer korte gemiddelde rentelooptijd van 0,65 jaar is de gevoeligheid voor zo'n stijging beperkt. Het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement beoordeeld als laag. Daarom is ook hier het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement is beoordeeld als laag.

Disclaimer

Deze publicatie is opgesteld door Care IS Vermogensbeheer. De informatie in dit document is bedoeld als algemene uitleg. De inhoud houdt geen rekening met uw persoonlijke situatie. De informatie is geen persoonlijk beleggingsadvies. Ook is het geen aanbod om financiële producten te kopen of verkopen, of om gebruik te maken van beleggingsdiensten. U beslist zelf wat u met deze informatie doet. U kunt aan deze publicatie geen rechten ontlenen.

We hebben deze publicatie met zorg samengesteld en gebruiken bronnen die wij betrouwbaar vinden. We streven ernaar dat de informatie correct en actueel is. Toch kunnen er fouten in staan. We kunnen niet garanderen dat alle informatie volledig of foutloos is. Hoewel we zorgvuldig omgaan met berekeningen en cijfers, aanvaarden wij geen aansprakelijkheid voor schade (zoals financieel verlies) die ontstaat door het gebruik van deze publicatie. De inhoud kan op elk moment worden aangepast, zonder voorafgaande aankondiging. Care IS Vermogensbeheer is niet verplicht om de informatie te actualiseren. We zijn ook niet aansprakelijk voor druk- of schrijffouten.

Let op: Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van uw belegging kan stijgen of dalen. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. U kunt (een deel van) uw inleg verliezen.

Care IS Vermogensbeheer is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 37162744 en heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) op grond van artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht.