

## Duurzaam beleggen

### I. VANWAAR DUURZAAM BELEGGEN ?

Sinds een paar jaar is er meer en meer interesse voor duurzaam beleggen. De milieuproblematiek krijgt meer aandacht met als gevolg dat ook beleggers meer en meer willen investeren in bedrijven die hun ecologische voetafdruk verminderen of meer rekening houden met de mens, het milieu en de maatschappij. Steeds meer mensen zijn overigens ook bereid om meer geld neer te tellen voor duurzame producten.

Beleggen volgens de principes van ESG (Environmental, Social en Governance) ofwel milieu, sociaal beleid en goed ondernemingsbestuur, is niet meer weg te denken uit de beleggingsindustrie. Bedrijven die niet voldoen aan de normen komen niet in aanmerking voor belegging.

Welke ESG-factoren daadwerkelijk van belang zijn, verschilt aanzienlijk per industrie en segment in de verschillende waardeketens. Voor bedrijven die actief zijn op het gebied van technologie voor slimme mobiliteit is de factor milieu uiteraard van cruciaal belang. In de gezondheidszorg zijn de belangrijkste duurzaamheidsfactoren bescherming van klantgegevens, betrouwbaarheid, toegang tot betaalbare zorg, en inzet voor het algemeen maatschappelijk belang.

Bedrijven worden aangespoord om zich mee te engageren en hun steentje bij te dragen om tegen 2030 een koolstofarme economie te creëren. De trein richting duurzame ontwikkeling is volop op koers. Bedrijven die willen blijven concurreren, moeten absoluut mee met die trein. Er zijn immers ook veranderingen merkbaar op alle vlakken (regelgeving, handel, financiën enz.) en in allerlei thema's die betrekking hebben op verschillende domeinen (koolstofaks, mobiliteit en transport, elektrificatie van het wagenpark, isolatie van gebouwen en positieve energie, koelgassen, landbouw enz.).

Het is een wereldwijd fenomeen. China bouwt momenteel aan haar eerste groene stad: Liuzhou Forest City. Glasgow en Edinburgh strijden met elkaar om de eerste CO<sub>2</sub>-neutrale stad van het VK te worden. Het gaat hierbij om het massaal installeren van elektrische laadpalen, energiezuinigere gebouwen, meer recycling,...

## II. WAT ZIJN DE MOGELIJKHEDEN OM TE BELEGGEN IN DUURZAME INSTRUMENTEN

Veel banken en vermogensbeheerders zijn de afgelopen jaren dan ook begonnen met het aanbieden van duurzame beleggingsfondsen.

Verder bestaan er sinds enkele jaren de zogenaamde groene obligaties. Dit zijn obligaties van bedrijven die voldoende aan de criteria van duurzaamheid. Ook de Europese Commissie wil voor het herstellfonds kapitaal ophalen via groene obligaties. Reeds in 2008 werd er door de Wereldbank geld opgehaald ten voordele van groene projecten. Maar de echte groei is er pas recenter.

U kunt ook via individuele aandelen investeren in ondernemingen die verantwoord omgaan met mens, maatschappij en milieu. Het gamma is breed, denken we maar aan Orsted, producent van windmolens of ook Unilever die zich als voedingsreus het meest in tegen obesitas en ondervoeding.

## III. LEVERT DUURZAAM BELEGGEN EEN BETER RENDEMENT OP ?

Nagenoeg alle studies wijzen uit dat ethisch beleggen op lange termijn minstens evenveel opbrengt als gewone beleggingsvormen. Uiteraard kunnen dergelijke beleggingen op bepaalde momenten reeds duurder geworden zijn door de grote interesse vanwege bepaalde beleggingsfondsen die allen naar dergelijke aandelen op zoek gaan.

## IV. AANPAK DOOR KARAKTER INVEST

1. De duurzaamheidsrisico's van elk overwogen effect worden geïdentificeerd met Refinitiv op basis van de volgende E,S,G-factoren:

1. Milieu:

1. Emissies

1. Emissies

2. Afval

3. Biodiversiteit

4. Milieumanagementsystemen

2. Innovatie

1. Productinnovatie

2. Groene inkomsten, onderzoek en ontwikkeling (R&D) en kapitaaluitgaven (CapEx)

3. Gebruik van hulpbronnen

1. Water
2. Energie
3. Duurzame verpakkingen
4. Milieu supply chain

## 2. Sociaal

1. Gemeenschap
  1. Even belangrijk voor alle industriegroepen, vandaar dat een mediane gewicht van vijf wordt toegewezen aan alle
2. Mensenrechten
3. Productverantwoordelijkheid
  1. Verantwoorde marketing
  2. Productkwaliteit
  3. Gegevensbescherming
4. Personeel
  1. Diversiteit en inclusie
  2. Loopbaanontwikkeling en opleiding
  3. Arbeidsomstandigheden
  4. Gezondheid en veiligheid

## 3. Governance

1. MVO-strategie
  1. MVO-strategie
  2. ESG-rapportage
2. Beheer
  1. Structuur (onafhankelijkheid, diversiteit, commissies)
  2. Compensatie
3. Aandeelhouders
  1. Rechten van aandeelhouders
  2. Overname verdediging

2. Vervolgens wordt aan elke overwogen beveiliging een duurzaamheidsrisicoscore toegekend.
3. Op permanente basis zal de wereldwijde duurzaamheidsrisicoscore, zijnde het gewogen gemiddelde van de individuele duurzaamheidsrisicoscore van elk effect binnen de portefeuille, worden berekend en gemonitord.