

# ONZE AANPAK VAN DUURZAAM BELEGGEN



# WAT IS DUURZAAM BELEGGEN?

Duurzaam beleggen is een verzamelnaam voor verschillende beleggingsstrategieën die gericht zijn op zowel financieel voordeel als ecologische en sociale verbeteringen op lange termijn. Door te beleggen in bedrijven of projecten die duurzame ontwikkeling bevorderen, kunnen beleggers niet alleen financieel rendement behalen, maar ook echte impact realiseren. Daarom wordt duurzaam beleggen steeds aantrekkelijker.

De definities van duurzaam beleggen lopen nogal uiteen en zijn soms verwarrend. Vaak wordt eronder verstaan het simpelweg vermijden van beleggingen die niet 'duurzaam' zijn. Of het vinden van investeringen die een 'impact' hebben op de maatschappij. Beide zijn echter moeilijk te meten. Bij InsingerGilissen en ons moederbedrijf Quintet vereenvoedigen we de benadering van duurzaam beleggen door overwegingen op het gebied van milieu ('environment', E), maatschappij ('social', S) en goed (ondernemings)bestuur ('governance', G) te betrekken bij onze beleggingsbeslissingen.

## Wat zijn ESG-overwegingen?

In onze ESG-overwegingen leggen we tastbare, niet-financiële gegevens vast die belangrijk zijn voor de waardering van bedrijven. Hieronder vindt u enkele voorbeelden:

- **Environmental** richt zich op hoe bedrijven onze planeet beïnvloeden, zoals hun CO<sub>2</sub>-uitstoot, gebruik van hernieuwbare energie en hoe zij met hun afval omgaan.
- **Social** richt zich op hoe bedrijven omgaan met mensen, inclusief hun werknemers, de gemeenschappen waarin zij actief zijn en hun klanten. Voorbeelden zijn eerlijke arbeidsomstandigheden en beloning, betrokkenheid bij de gemeenschap en het waarborgen van diversiteit en inclusie.
- **Governance** richt zich op de manier waarop bedrijven worden bestuurd en besluitvorming. Dit omvat sterk leiderschap, transparantie en ethische praktijken zoals het vermijden van corruptie en het afleggen van verantwoording.

Deze benadering verschilt van een uitsluitingsbenadering, waarbij niet wordt belegd in 'foute' activiteiten die niet in lijn zijn met bepaalde waarden zoals tabak, gokken of controversiële wapens. We geloven dat duurzaam beleggen niet alleen gaat over het afstemmen van portefeuilles op onze waarden. Het gaat ook over het gebruik van aanvullende informatie om betere beleggingsbeslissingen voor de lange termijn te nemen.



# WAAROM IS DUURZAAMHEID BELANGRIJK?

De afgelopen jaren heeft er een duidelijke verschuiving plaatsgevonden in de maatschappelijke houding ten opzichte van duurzaamheid. Dat heeft geleid tot veranderingen in beleid en regelgeving en tot innovatie. We geloven we dat duurzaamheid belangrijk is omdat het niet alleen gaat over het milieu en sociaal rentmeesterschap, maar ook over financiële prestaties, regelgeving en maatschappelijke trends.



**Financiële prestaties:** Onderzoek toont consistent aan dat de integratie van ESG-criteria het rendement van beleggingen verbetert. Bedrijven die ESG-praktijken integreren, tonen een betere operationele efficiëntie, lagere kapitaalkosten en sterkere aandelenprestaties. Zo heeft de MSCI World Socially Responsible Investment (SRI) Index het in zes jaar tijd opgeteld 9,9%<sup>1</sup> beter gedaan dan zijn niet-SRI tegenhanger. Duurzame beleggingen bieden dus solide rendementen en zijn tegelijkertijd in lijn met maatschappelijke waarden.

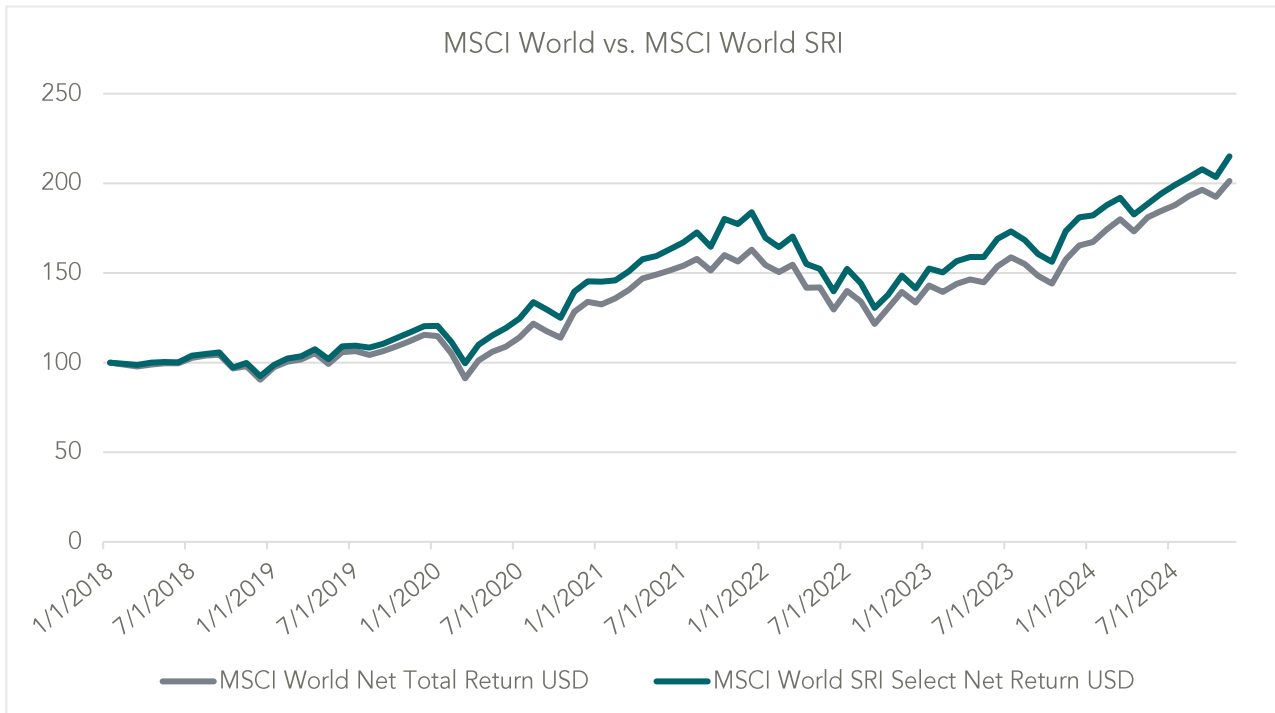


**Regelgeving:** Strengere regelgeving en toezeggingen van bedrijven om te streven naar 'net zero' (netto nul uitstoot) jagen kapitaalstromen aan. Bedrijven over de hele wereld passen zich aan nieuwe normen aan, waardoor duurzaamheid een cruciaal concurrentievoordeel wordt. Bovendien zijn er grote stimuleringsprogramma's, zoals de Green Deal in de EU en de Inflation Reduction Act van Biden in de VS, om de energietransitie en schone vervoerstechnieken te bevorderen.



**Maatschappelijke trends:** De trend naar meer duurzaamheid is ook zichtbaar in het consumentengedrag. Jongere consumenten hebben een sterkere focus op duurzaamheid en passen hun consumptie- en koopgedrag hierop aan. Volgens recent onderzoek<sup>1</sup> vraagt de meerderheid van de Gen Z-shoppers (geboren tussen 1997 en 2012) om duurzame producten en zijn de meesten bereid om 10% meer uit te geven aan duurzame producten.

## PERFORMANCE VAN DE MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIBLE INVESTMENT (SRI) INDEX



Bron: MSCI, ultimo december 2024.

1) Beleggen brengt risico's en kosten met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

2) Versace, Abssy: World Reimagined, How Millennials and Gen Z Are Driving Growth Behind ESG. Bron: Nasdaq.com (23-09-2023)

# HOE BELEGGEN WE DUURZAAM?

Nu we het belang van duurzaamheid bij beleggen hebben vastgesteld, richten we ons op de manier waarop we ESG-factoren integreren in onze beleggingsbeslissingen.

## Fondsbeoordelingen

De regelgeving in de EU heeft niet alleen invloed op bedrijfsprocessen, maar ook op hoe we beleggen. In 2021 werd de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van kracht, die tot doel heeft de transparantie in de financiële sector te vergroten zodat beleggers de duurzaamheid van verschillende beleggingsstrategieën gemakkelijker kunnen vergelijken. De verordening verplicht fondsen om zichzelf in te delen in een van de drie categorieën, afhankelijk van hun benadering van duurzaamheid:

- 1. Artikel 6-fondsen:** Deze fondsen kunnen duurzaamheidsoverwegingen integreren in hun selectieproces, maar richten zich niet specifiek op milieuprestaties of sociale resultaten.
- 2. Artikel 8-fondsen (ook wel 'lichtgroene' fondsen genoemd):** Deze bevorderen milieu- of sociale kenmerken en zorgen ervoor dat beleggingen in lijn zijn met bepaalde duurzaamheidscriteria, terwijl duurzaamheid niet de primaire doelstelling is.
- 3. Artikel 9-fondsen (ook wel 'donkergroene' fondsen genoemd):** Deze fondsen richten zich volledig op duurzame investeringen, met meetbare positieve milieu- of sociale effecten als belangrijkste doelstelling.

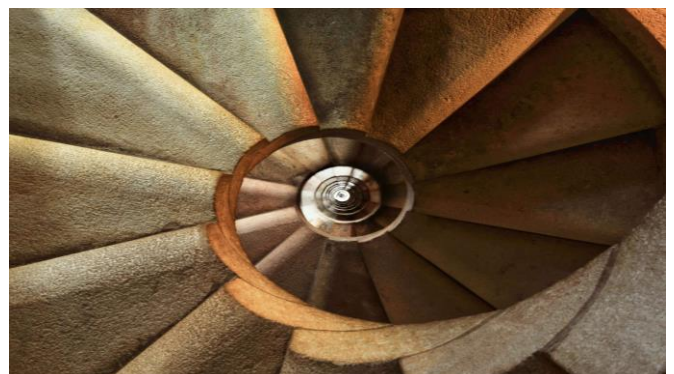
Naast de SFDR-categorisering passen we een zorgvuldig onderzoeksproces toe. Dit bestaat uit interviews, vragenlijsten en analyse van portefeuilleposities voor een meer genuanceerde beoordeling van fondsen om hun aantrekkelijkheid op het gebied van duurzaamheid, kosten, risico en rendement te bepalen. Dankzij de SFDR-categorisering en onze aanvullende beoordeling kunnen we de beste fondsen uit het hele duurzame spectrum selecteren. Bij onze belangrijkste ('flagship') fondsen zorgen we ervoor dat ten minste 85% van onze beleggingen in lijn is met 'lichtgroene' kenmerken, waarbij minimaal 20% 'donkergroene' beleggingen zijn.

### Voorbeelden van 'lichtgroene' beleggingen:

Om 'lichtgroene' beleggingen te vinden, analyseren we de ESG-kenmerken van een bedrijf. Bijvoorbeeld hoe een papierproducent omgaat met de impact van klimaatverandering op zijn houtleveringsketen en kijken we naar de risico's die samenhangen met regelgeving rond ontbossing. Of hoe extreme weersomstandigheden de beschikbaarheid van grondstoffen beïnvloeden. Vergelijkbaar kunnen we voor een modebedrijf dat schoenen produceert, evalueren hoe het de risico's beperkt die veroorzaakt kunnen worden door verstoringen in de toeleveringsketen bij de inkoop van materialen zoals katoen of synthetische vezels. Of hoe het omgaat met zorgen over ethisch werkgeversgedrag en milieunormen bij de productie. Deze analyse houdt rekening met potentiële gevolgen van natuurrampen, reputatierisico's, handelsrisico's, aansprakelijkheidsrisico's en eventuele sociale gevolgen voor bedrijven.

### Voorbeelden van 'donkergroene' beleggingen:

Voor 'donkergroene' beleggingen bekijken we welke impact een bedrijf heeft op het milieu en de maatschappij. Een bedrijf dat elektrische auto's produceert, vermindert bijvoorbeeld de uitstoot van broeikasgassen door consumenten te laten overstappen van verbrandingsmotoren naar auto's zonder uitstoot. Op dezelfde manier kan een aanbieder van medische zorg op afstand de toegankelijkheid en efficiëntie van de gezondheidszorg verbeteren, hernieuwbare energiebronnen gebruiken en de principes van de circulaire economie toepassen om afval te verminderen.



## DATAGEDREVEN

Voordat we in bedrijven beleggen, gebruiken we 190 milieu- en sociale datapunten voor onze analyse. Omdat we ons laten leiden door data en onze eigen 'materialiteitsmatrix' (waarin we ESG-kenmerken afzetten tegen prioriteiten), zorgen we ervoor dat de juiste data voor het juiste doel worden gebruikt.

Dat we ons laten leiden door aantoonbare data, zorgt voor een consistente benadering, die vergelijkbaarheid bevordert. We hebben gezien dat hogere ESG-scores over het algemeen een positieve statistische samenhang hebben met beurswaardering en winstgevendheid en negatief samenhangen met volatiliteit (koersbeweeglijkheid).

## UITSLUITINGEN

Hoewel we van mening zijn dat duurzaam beleggen verder gaat dan het simpelweg vermijden van bepaalde sectoren of praktijken, erkennen we dat er bepaalde activiteiten en sectoren zijn die fundamenteel in strijd zijn met onze waarden en visie op een duurzame toekomst. Daarom sluiten we deze uit van onze portefeuilles, om ervoor te zorgen dat ze in lijn zijn met milieu-, sociale en ethische normen. Tot deze uitsluitingen behoren bedrijven die het Global Compact van de VN schenden, betrokken zijn bij controversiële wapens (zoals clustermunitie en witte fosfor) en bedrijven die meer dan 10% van hun omzet uit thermische kolen halen. We streven er ook naar om bedrijven te vermijden die in aanzienlijke mate actief zijn op het gebied van tabak, gokken, alcohol, de seksindustrie of genetisch gemodificeerde organismen.

## ACTIEF

### AANDEELHOUDERSCHAP

Actief aandeelhouderschap behoort tot het basisgereedschap van duurzaam beleggen, waarbij beleggers rechtstreeks in contact treden met de bedrijven waarin ze beleggen om beter(e) bestuur, milieupraktijken en sociale verantwoordelijkheid te bevorderen. Dit houdt in dat onze rechten als aandeelhouder worden gebruikt om het gedrag van bedrijven te beïnvloeden door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, een constructieve dialoog aan te gaan met het management en te pleiten voor veranderingen die in lijn zijn met duurzame en ethische doelen. We geloven dat we betere resultaten voor onze cliënten kunnen realiseren door actief betrokken te zijn als we beleggen. We streven ernaar te stemmen op alle aandeelhoudersvergaderingen van de bedrijven waarin we voor onze cliënten beleggen.

## RISICO'S EN OVERWEGINGEN

Zoals bij alle beleggingen is duurzaam beleggen niet zonder risico. Sommige risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot, concentratierisico's, risico's op buitenlandse beleggingen, risico's die samenhangen met een gebrek aan transparantie, volatilitieitsrisico's en macro-economische risico's. Daarnaast kunnen duurzame beleggingen negatief beïnvloed worden door risico's op gebied van regelgeving als gevolg van veranderende normen, zorgen over greenwashing (als bedrijven hun ESG-kenmerken verkeerd voorstellen), gebrek aan ESG-data of inconsistenties in ESG-ratings en sectorspecifieke risico's - afhankelijk van de specifieke doelstelling van de duurzame beleggingsstrategie.

## Vragen?

Uw Client Advisor beantwoordt graag uw vragen over duurzaam beleggen bij InsingerGilissen. Bent u nog geen cliënt? U kunt op verschillende manieren [contact](#) met ons opnemen, waaronder per e-mail via [privatebanking@insingergilissen.nl](mailto:privatebanking@insingergilissen.nl).

## Disclaimer

Dit document is bedoeld als marketingmateriaal. Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam (KvK-nummer: 80510132). Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg.

Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter, vormt geen individueel (fiscaal of beleggings)advies en beleggingsbeslissingen kunnen niet uitsluitend gebaseerd worden op dit document. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie. Alle (fiscale beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen en haar werknemers kunnen niet aansprakelijk worden gehouden voor verlies of schade die voortvloeit uit het gebruik van (een deel van) dit document.

Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en door ons betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd.

Beleggen brengt risico's en kosten met zich mee en de waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement.

De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren.

InsingerGilissen (Quintet) is houder van het auteursrecht op de inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen.

In het privacystatement op onze website staat hoe wij met uw gegevens omgaan (<https://www.insingergilissen.nl/nl-nl/privacycookies>).