



Wat is een duurzaamheidsrisico?

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of governancegebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken. Beleggingen in bedrijven kunnen bijzonder kwetsbaar zijn voor ESG-factoren. Ook beleggingen in overheidsobligaties zijn kwetsbaar voor bepaalde ESG-factoren. Het duurzaamheidsrisico van een portefeuille hangt onder andere af van de mate waarin ING Solutions Investment Management (ISIM of de Vermogensbeheerder) ESG-factoren in zijn beleggingsbeslissingsprocedure integreert.

Op welke activa kunnen duurzaamheidsrisico's een invloed hebben?

Aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, vastrentende instrumenten en beleggingen in ICBE's of ICB's die (on)rechtstreeks in aandelen en/of vastrentende instrumenten beleggen.

Milieufactoren hebben betrekking op de invloed die een bedrijf op het milieu heeft en in hoeverre het in staat is de diverse risico's die het milieu zouden kunnen schaden, te beperken. Relevante aspecten zijn bijvoorbeeld energieverbruik, afvalproductie, vervuiling, grondstoffengebruik of de behandeling van dieren.

Het milieubeleid en het vermogen om milieurisico's te beperken, kunnen een directe invloed uitoefenen op de financiële resultaten van een bedrijf. Overal ter wereld voeren overheden steeds meer milieuwetgeving in en bedrijven die deze normen niet naleven, kunnen streng beboet worden. De gevolgen van de klimaatverandering kunnen ook delen van de activiteiten van een bedrijf schade toebrengen en daardoor zijn operationele capaciteiten aantasten.

Sociale factoren houden verband met de relatie van een bedrijf met andere bedrijven en gemeenschappen en de omgang met diversiteit, mensenrechten en consumentenbescherming. Sociale factoren kunnen een invloed hebben op het operationele succes van een bedrijf omdat ze gevolgen hebben voor de werving en het behoud van

klanten en voor de relaties met zakenpartners en gemeenschappen die worden beïnvloed door de activiteiten van het bedrijf.

Corporate Governance heeft te maken met het interne functioneren van een bedrijf en de relaties met de voornaamste belanghebbenden, met inbegrip van de werknemers en de aandeelhouders. Behoorlijke en transparante corporate Governance kan helpen om belangenconflicten tussen de belanghebbenden van een bedrijf en potentieel hoge kosten voor rechtszaken te voorkomen. Corporate Governance is ook rechtstreeks verbonden met het succes van een bedrijf op lange termijn, want een goed governancebeleid kan helpen om getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden.

Overheidsobligaties

Milieufactoren hebben betrekking op de invloed die de overheid van een land op het milieu heeft en in hoeverre ze in staat is de diverse risico's die het milieu zouden kunnen schaden, te beperken. Veranderingen in het milieu kunnen de economische weerbaarheid van een land beïnvloeden. De blootstelling aan klimaatrisico's kan een directe invloed hebben op de economie van een land. Zo dreigen steeds onstabielere en extremere weersomstandigheden de infrastructuur, de landbouw, het toerisme en de waterbevoorrading te ontregelen, met potentieel verregaande gevolgen voor de economie en de overheidsfinanciën.

De factor Governance is ook relevant voor landen. De politieke stabiliteit, de efficiëntie van overheden en hun regelgeving, de soliditeit van de instellingen, de mate van corruptie en de kwaliteit van de rechtsstaat kunnen de economische aantrekkelijkheid van een land beïnvloeden en worden vaak in verband gebracht met het economische succes van een land op lange termijn.

Sociale factoren kunnen eveneens relevant zijn, aangezien de economische groei in hoge mate afhankelijk is van menselijk kapitaal. Sociale factoren zoals de samenstelling van de beroepsbevolking, het onderwijs, de gezondheid en het economische welzijn zijn belangrijk voor de economische groei en de overheidsinkomsten.

Hoe gaat ISIM om met duurzaamheidsrisico's?

Procedure voor het beheer van bestuur risico's

ISIM is de Vermogensbeheerder van verschillende ICBE's en ICB's. ISIM heeft van alle ICBE's en ICB's het beleggingsbeheer gedelegeerd aan gedelegeerde beleggingsbeheerders. ISIM beschikt over een risicobeheerbeleid dat ook het beheer van duurzaamheidsrisico's omvat. ISIM staat in voor onafhankelijk toezicht op het beheer van duurzaamheidsrisico's door de gedelegeerde beleggingsbeheerders.

Beheer van duurzaamheidsrisico's

Het beleggingsbeleid van de beheerde ICB's en ICBE's beschrijft hoe de ICB's en ICBE's kunnen worden beïnvloed door duurzaamheidsrisico's en hoe duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid geïntegreerd worden.

Het beleggingsproces van de gedelegeerde beleggingsbeheerders moet ten minste bestaan uit een holistische benadering van de evaluatie en het beheer van de potentiële risico's, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's. Er kunnen aanvullende integratiemaatregelen worden toegepast, die worden uiteengezet in het risicobeheerproces van de gedelegeerde beleggingsbeheerders. Die maatregelen moeten stroken met de Richtlijnen voor verantwoord beleggen, resp. Richtlijnen voor verantwoord beleggen - Pensioenbeleggen. Buitensporige duurzaamheidsrisico's moeten te allen tijde vermeden worden.

ISIM staat in voor onafhankelijk toezicht op het beheer van duurzaamheidsrisico's door de gedelegeerde beleggingsbeheerders. De basis van dat onafhankelijke toezicht bestaat uit een passend due-diligence-beleid en

continue opvolging van de gedelegeerde beleggingsbeheerders en omvat bijvoorbeeld (1) een gedetailleerde inschatting van het proces voor het beheer van duurzaamheidsrisico's, (2) naleving van de ING Richtlijnen voor verantwoord beleggen, resp. Richtlijnen voor verantwoord beleggen - Pensioenbeleggen, inclusief de ICB of ICBE precontractuele documenten en/of ESG-labels.

ISIM beoordeelt onafhankelijk de duurzaamheidsrisico's voor elke beheerde ICB of ICBE en er zijn indicatoren en limieten voor het duurzaamheidsrisico bepaald en aan toezicht onderworpen.

Beloning en duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsoverwegingen en -doelstellingen worden actief geïntegreerd in de bedrijfsstrategie van ISIM. Op die manier wil ISIM-duurzaamheidsrisico's integreren. ISIM houdt in zijn beloningsbeleid ook rekening met duurzaamheid.

Het Beloningsbeleid van ISIM is afgestemd op en stimuleert een degelijk, doeltreffend en duurzaam risicobeheer en zet niet aan tot het nemen van risico's die mogelijk niet in overeenstemming zijn met het risicoprofiel, de voorschriften of de statuten van de beheerde ICB of ICBE. Ook ten aanzien van duurzaamheidsrisico's zet het Beloningsbeleid van ISIM niet aan tot het nemen van buitensporige risico's. Het weerspiegelt de doelstellingen van de Vermogensbeheerder op het vlak van Corporate Governance en het creëren van duurzame waarde op lange termijn voor de beheerde fondsen en hun aandeelhouders.



do your thing

Signatory of:

