VerDieping: Onderscheidend in duurzaamheid

Beschrijving

De duurzaamheidsbeoordeling van het AurÃ©us Investments Blue Chips fund is door MSCI verhoogd van AA naar AAA. Daarmee behoort het fonds volgens MSCI tot de absolute top van de meest duurzame fondsen in de wereld. Eerder kreeg het fonds al de maximale score van vijf globes van Morningstar/Sustainalytics. Dergelijke beoordelingen hebben als doel om beleggers te helpen de ESG-eigenschappen van een portefeuille beter te begrijpen en te meten door onderliggende posities te beoordelingen op milieu-, sociale en governance-gebieden. Duurzaamheid is geÃ¯ntegreerd in het beleggingsproces binnen AurÃ©us.

Wat is een ESG-beoordeling?

Een ESG-beoordeling meet de blootstelling van een bedrijf aan milieu-, sociale en governancerisicoâ??s op de lange termijn. Deze risicoâ??s â?? met kwesties als energie-efficiÃ«ntie, veiligheid van werknemers en onafhankelijkheid van de raad van bestuur â?? hebben financiÃ«le implicaties. Maar ze worden vaak niet benadrukt tijdens traditionele financiÃ«le beoordelingen. Beleggers die ESG-ratings gebruiken om financiÃ«le analyses aan te vullen, kunnen een breder beeld krijgen van het langetermijnpotentieel van een bedrijf. Een goede ESG-rating betekent dat een bedrijf zijn omgevings-, sociale en governancerisicoâ??s goed beheert in vergelijking met zijn concurrenten. Een slechte ESG-rating is het tegenovergestelde: het bedrijf heeft een relatief hogere onbeheerde blootstelling aan ESG-risicoâ??s.

Een van de meest gebruikte ESG-beoordelingssystemen is de MSCI ESG-score. MSCI scoort wereldwijd ongeveer 8.500 bedrijven en meer dan 680.000 obligaties en aandelen, inclusief ESG-fondsen. De basis van de MSCI ESG-score is een raamwerk voor belangrijke kwesties dat risicoâ??s meet in 10 categorieÃ«n van milieu-, sociale en governancegebieden. Morningstar is na de overname van Sustainalytics de nummer twee op het gebied van duurzame analyses. Zij volgen 40.000 bedrijven wereldwijd en beoordelen 20.000 bedrijven in 172 landen. Nummer drie is Bloomberg dat 11.800 bedrijven in 100 landen volgt. Andere bekende namen op dit gebied zijn ISS, CDP, S&P, Moodyâ??s.

In het verleden maakten deze onderzoeksbureaus meestal gebruik van questionnaires die met enige regelmaat door bedrijven moesten worden ingevuld. Dat zorgde ervoor dat controverses met vertraging

tot uitdrukking kwam en in de beoordeling. Controverses treden op wanneer een bedrijf verwikkeld raakt in een schandaal dat direct of indirect door het bedrijf zelf wordt veroorzaakt. Meestal is dit het geval wanneer het bedrijf nalatig is, wat kan leiden tot een ongeval of zelfs schending van de mensenrechten. Controverses kunnen ook ontstaan â??â??door corruptie, inbreuk op de privacy, ongeschikte producten of misleidende marketing. Ze kunnen leiden tot vervolgingen, civiele rechtszaken of wettelijke sancties. Ze impliceren allemaal reputatieschade die van invloed kan zijn op de waarde van de aandelen of obligaties van het bedrijf, waardoor het voor beleggers belangrijk is om deze in hun ESG-analyse te betrekken.

Big Data en Machine reading

Tegenwoordig maken onderzoeksbureaus steeds meer gebruik van Big Data en Machine reading waardoor een beoordeling bijna real-time kan worden aangepast. Er worden ook steeds meer informatiebronnen aangeboord. De basis is de rapportage van het bedrijf zelf, het jaarverslag en de tussentijdse rapportages. Veel bedrijven hebben tegenwoordig ook een duurzaamheidsverslag. Die gegevens zijn nu nog niet gestandaardiseerd, maar sinds de laatste klimaatconferentie wordt daar hard aan gewerkt. Verder volgen computers verschillende media-uitlatingen en wordt er ook samengewerkt met overheden, non-gouvernementele organisaties en andere instituten. Ook gaan analisten rechtstreeks met de bedrijven in gesprek. ESG-gegevens zijn aanvullend op de financiÃ«le analyse. Beleggers die gewend zijn om uitgebreide analyses te maken van bedrijven, waren voordat er Ã¼berhaupt sprake was van duurzaam beleggen al gewend om te kijken naar dergelijke risicoâ??s.

Duurzaamheidsbeleid AurÃ©us

Ons duurzaamheidsbeleid is weergegeven op de website van AurÃ©us. Wij zijn er van overtuigd dat op lange termijn alleen waarde kan worden gecreÃ«erd als er verantwoord wordt omgegaan met de belangen van alle stakeholders. Ook zorgt een sterke focus op duurzaamheid macro-economisch bezien voor een optimalisatie van het economisch groeipotentieel. Nu zijn er nog veel positieve, maar vooral negatieve effecten die niet of onvoldoende in de kostprijs van een product worden meegenomen. Door deze effecten te internaliseren, kan de markt beter haar werk doen.

Niet alle portefeuilles binnen AurÃ©us hebben een duurzaam stempel. Wij stellen ook niet dat we opeens maatschappelijk verantwoord zijn geworden. Dat zou betekenen dat we in het verleden onszelf maatschappelijk onverantwoord zouden hebben gedragen. Het was altijd al een vanzelfsprekend onderdeel van onze beleggingsfilosofie. De enige benadering die zich volledig richt op een zo duurzaam mogelijke portefeuille is de SRI Impact benadering. Andere benaderingen en ook de beleggingsfondsen van AurÃ©us Investments hebben duurzaamheid wel geÃ¯ntegreerd in het beleggingsproces, maar claimen niet dat het duurzame portefeuilles zijn. In dat kader is de AAA-beoordeling door MSCI wel bijzonder, want ook dat specifieke fonds claimt niet duurzaam te zijn, maar is het volgens MSCI en Morningstar overduidelijk wel.

Recent onderzoek van al onze portefeuille benaderingen op basis van Aladdin laat ook zien dat alle portefeuilles hoog scoren op het gebied van duurzaamheid, vaak al binnen het deel wat MSCI bestempelt als â??Global Leadersâ??. Wij zijn ervan overtuigd dat er in de komende jaren meer geld zal vloeien richting duurzame portefeuilles. Daardoor krijgen duurzame bedrijven een hogere waardering. Bovendien komen er veel regels van overheden die meer sturen op het gebied van duurzaamheid. Op het moment dat de overheid maatregelen neemt om de CO2-uitstoot te beperken is het maar beter om als bedrijf een lage carbon footprint te hebben.

Mocht u interesse hebben in duurzaam beleggen bij een vermogensbeheerder die niet alleen onderscheidend is in vermogen, maar ook is onderscheiden op het gebied van duurzaamheid, neem dan contact op met AurÃ©us

AurÃ©us streeft er naar om correcte en actuele informatie te verstrekken afkomstig van betrouwbare bronnen, maar kan de juistheid en volledigheid van de informatie in deze publicatie niet garanderen. Aan deze publicatie kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. AurÃ©us aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige directe of gevolgschade voortvloeiende uit het gebruik van deze publicatie of de inhoud ervan. Deze publicatie is niet bedoeld als een aanbod of verzoek tot aan- of verkoop van een financieel instrument en moet evenmin worden beschouwd als een persoonlijk beleggingsadvies, aangezien de inhoud van deze publicatie niet is toegesneden op de individuele (financiÃ«le) situatie en doelstellingen van beleggers. PotentiÃ«le beleggers worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan beleggen financiÃ«le risicoâ??s zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de inhoud van relevante informatie over desbetreffende belegging (prospectus, informatiememorandum, essentiÃ«le beleggersinformatie, essentiÃ«le-informatiedocument etc.) en worden geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risicoâ??s en/of deze risicoâ??s passen in/bij hun beleggingsdoelstellingen, financiÃ«le situatie, risicoprofiel en risico acceptatie. De waarde van een belegging kan fluctueren. Het is mogelijk dat beleggers bij verkoop of beÃ«indiging van hun belegging minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.