

ING Duurzaam Beleggen

Beleggen voor nu, beleggen voor later

Door Jochen Harkema, analist Duurzaam Beleggen van het ING Investment Office

U wilt uw geld goed beheren zodat u en uw kinderen daar in de toekomst plezier van hebben. Juist duurzaam beleggen kan u daarbij helpen.

Met ING Duurzaam Beleggen belegt u niet alleen voor nu, maar ook voor later. Bij de selectie van aandelen, obligaties en beleggingsfondsen kijken we namelijk niet alleen naar de financiële kant van een belegging. Ook de niet-financiële aspecten wegen zwaar. Wat doen de ondernemingen en organisaties waarin u belegt op het gebied van mens, milieu en maatschappij? Onze niet-financiële analyse en selectie van beleggingen geeft een verdieping aan het beleggingsbeleid. Dit draagt niet alleen bij aan de duurzame kwaliteiten van een beleggingsportefeuille maar biedt ook extra informatie over lager risico en/of extra rendement. Bij duurzaam beleggen is de focus per definitie gericht op de effecten op lange termijn. Op activiteiten en rendementskansen die zo min mogelijk ten koste gaan van de wereld van morgen. Of beter nog: daaraan een positieve bijdrage leveren.

De praktijk van duurzaam beleggen bij ING

Duurzaam beleggen gaat eigenlijk net als gewoon beleggen, maar wel met wat extra's. We beginnen met een wereldwijde analyse van de markten en ontwikkelingen, en maken keuzes in de verdeling over regio's, sectoren en trends en thema's. Bij de beoordeling van beleggingen voor onze beleggingsstrategie Duurzaam doen we een extra selectie op bedrijven die in woord en daad een bijdrage leveren aan duurzame ontwikkeling. Deze informatie wordt meegenomen met de financiële analyse. Vervolgens bouwen we een portefeuille voor u, waarbij rekening is gehouden met risico's en kansen. Een uitgebalanceerde portefeuille van beleggingen waarvan u een goed financieel rendement mag verwachten maar tegelijkertijd ook positieve effecten voor mens, milieu en maatschappij.

Beleggingsproces ING Duurzaam Beleggen



Bron: ING Investment Office, oktober 2015

Duurzaamheidsanalyse: consequente afwegingen

Voor de selectie van ondernemingen en organisaties op duurzaamheidskenmerken volgen we een vastomlijnd proces. Daarbij maken we consequente afwegingen. Uiteraard is het van essentieel belang hierbij dat we betrouwbare data gebruiken, onafhankelijk zijn in ons oordeel en organisaties vergelijken met gelijkwaardige organisaties. Schematische weergave van dit proces vindt u in het overzicht hiernaast.



Niet-Financiële Indicator

Voor de selectie van duurzame bedrijven kijken we wereldwijd. Van daaruit maken we diverse keuzes. Bij de positieve selectie toetsen we bedrijven op hun beleid. Hiervoor hebben we bij ING in 2001 de zogenoemde Niet-Financiële Indicator (NFI) ontwikkeld. De NFI toont in één oogopslag of een bedrijf binnen zijn sector relatief goed scoort op tientallen onderwerpen. Onderwerpen die aangeven of een bedrijf de effecten van zijn bedrijvigheid op de facetten mens, milieu en maatschappij meeneemt in zijn overwegingen en ondernemingsplannen. U kunt hierbij denken aan CO₂-uitstoot, maar ook of er beleid is op het gebied van arbeidsveiligheid. Bedrijven die bovengemiddeld scoren krijgen een NFI met de waarde = (beste 50%), + (beste 30%) of ++ (beste 10%). Bedrijven die onder het gemiddelde scoren, krijgen een 'NFI -' en zijn daarmee uitgesloten van ons 'duurzaam beleggingsuniversum': de verzameling van beleggingen die in aanmerking komen voor opname in onze beleggingsstrategie Duurzaam.

Filter op ongewenste beleggingen

Na de selectie op positieve beleidskenmerken passen we een negatieve toets toe. Daarbij kijken we naar twee aspecten van de bedrijfsvoering. Ten eerste: is er sprake van gedrag dat een negatief effect heeft op de facetten mens, milieu en maatschappij? Een bedrijf kan namelijk wel een positieve NFI hebben, maar in de praktijk komen woorden en daden soms niet met elkaar overeen. Bijvoorbeeld een bedrijf met een goed beleid op arbeidsomstandigheden, en met tegelijkertijd een groot aantal arbeidsongevallen. Ten tweede onderzoeken we de producten en activiteiten van het bedrijf. In de strategie Duurzaam willen we niet beleggen in ondernemingen waarvan de activiteiten ten koste gaan van mens, milieu en maatschappij.

Thema's voor de negatieve selectie op gedrag

Arbeidskwesties
Corruptie
Mensenrechten
Milieu
Sociale wetten en codes (zoals kartelvorming, productkwaliteit)

Thema's voor de negatieve selectie op activiteit

Alcohol
Bont
Kansspelen
Kernenergie
Kolen
Tabak
Wapens

Levert de activiteit een positieve bijdrage?

Na het samenstellen van het duurzaam universum kijken we of er bedrijven zijn die met hun producten juist een positieve bijdrage leveren aan belangrijke vraagstukken op het gebied van duurzame ontwikkeling. Voor deze ontwikkelingen hebben we thema's gedefinieerd. Deze thema's koppelen we aan bedrijven, en waar mogelijk leggen we binnen de strategie Duurzaam een accent op deze thema's. Dit doen we via individuele bedrijven of beleggingsfondsen.

Duurzame thema's

Armoedebestrijding	Klimaatverandering
Demografische ontwikkeling	(Micro-) financiering
Duurzame ontwikkeling	Natuurontwikkeling
Educatie en ontwikkeling	Schone technologie
Energievoorziening	(Stedelijke) infrastructuur
Gezondheidsbevordering	Voedselvoorziening
Grondstoffen en recycling	Watermanagement



Ook tweestapsselectie bij beleggingsfondsen en overheidsobligaties

De methode die ING ontwikkeld heeft voor de toetsing van bedrijven op duurzaamheid, gebruiken we in aangepaste vorm ook voor landen (voor de selectie van staatsobligaties) en voor beleggingsfondsen. Landen toetsen we op drie indicatoren: milieu, mensenrechten en corruptie. Daarbij hanteren we zowel een 'best-in-class'-beoordeling als een uitsluitingsbeleid op ongewenst gedrag. Een positieve en een negatieve selectie dus. Voor beleggingsfondsen hanteren we ook een toetsingsproces in twee stappen. De eerste stap is een

'kwantitatieve' toets: een cijfermatige beoordeling op een veelheid van kenmerken. Hiervoor leggen we de beheerders van beleggingsfondsen een uitgebreide vragenlijst voor. De antwoorden daarop geven ons inzicht in het beleid van het fondshuis op duurzaamheid, de wijze waarop de fondsmanager duurzaamheid in de praktijk toepast en in hoe duurzaamheid is geïntegreerd in het fonds (een vaste plaats heeft gekregen). De tweede stap is een kwalitatieve toets. Hiervoor gaan we (letterlijk) in gesprek met het fondsmanagement. In dit gesprek bespreken we de uitkomsten van de enquête en onderzoeken we de drijfveren van de fondsmanager. Tevens vergelijken we de bedrijfsnamen in de fondsportefeuille met ons eigen duurzaam beleggingsuniversum. Op deze wijze ontstaat een compleet beeld van de duurzaamheid van het beleggingsfonds.

In lijn met uw uitgangspunten

Voordat u gaat beleggen, heeft u met uw adviseur bepaald wat u belangrijk vindt, wat uw doelstellingen zijn, zowel met betrekking tot rendement als tot risico. De strategie Duurzaam werkt - net als de andere strategieën van ING - met vijf risicoprofielen die in belangrijke mate het risico van uw portefeuille bepalen. Zo blijft uw portefeuille in lijn met uw uitgangspunten.

Belangrijkste kenmerken van strategie Duurzaam:

- Wereldwijde spreiding over regio's en sectoren.
- Inspelen op kansrijke duurzame thema's en ontwikkelingen .
- Vermijding van organisaties met schadelijke activiteiten of gedragingen .
- Bedrijven met beter dan gemiddeld beleid voor mens, milieu en maatschappij.
- Met de keuze om te beleggen in duurzame organisaties kan meer persoonlijke betrokkenheid bij het vermogen ontstaan.

- De strategie Duurzaam biedt op de lange termijn een rendement dat vergelijkbaar is met de andere strategieën. Niettemin kan op korte termijn het rendement afwijken van de vergelijkingsmaatstaf, omdat we niet in alle bedrijven kunnen en willen beleggen.

Hoe scoort uw huidige portefeuille op duurzaamheid?

Bij ING kunt u de ondernemingen en staatsleningen in uw huidige beleggingsportefeuille kosteloos laten toetsen op duurzaamheid volgens de normen van ING. Via uw adviseur kunt u uw portefeuille voorleggen aan de analisten Duurzaam Beleggen van het ING Investment Office. Zij kunnen de effecten in uw portefeuille zowel beoordelen aan de hand van de positieve toets (via de NFI) als aan de negatieve toets (uitsluitingen). Zodoende krijgt u goed inzicht in hoe uw portefeuille scoort op het gebied van duurzaamheid.

Meer weten?

[Ga naar de duurzaam-beleggenpagina op ING.nl](#)

Disclaimer

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. U kunt uw inleg (gedeeltelijk) verliezen. Deze publicatie is opgesteld namens ING Bank N.V., gevestigd te Amsterdam en slechts bedoeld ter informatie. ING Bank N.V. is onderdeel van ING Groep N.V. Deze publicatie is geen beleggingsaanbeveling noch een aanbieding of uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument. ING Bank N.V. betreft haar informatie van betrouwbaar geachte bronnen en heeft alle mogelijk zorg betracht om er voor te zorgen dat ten tijde van de publicatie de informatie waarop zij haar visie in dit rapport heeft gebaseerd niet onjuist of misleidend is. ING Bank N.V. geeft geen garantie dat de door haar gebruikte informatie accuraat of compleet is. De informatie in deze publicatie kan gewijzigd worden zonder enige vorm van aankondiging. ING Bank N.V. noch één of meer van haar directeuren of werknemers aanvaardt enige aansprakelijkheid voor enig direct of indirect verlies of schade voortkomend uit het gebruik van (de inhoud van) deze publicatie alsmede voor druk- en zetfouten in deze publicatie. Auteursrecht en rechten ter bescherming van gegevensbestanden zijn van toepassing op deze publicatie. Overneming van gegevens uit deze publicatie is toegestaan, mits de bron wordt vermeld. In Nederland is ING Bank N.V. geregistreerd bij en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.