

Duurzaamheid-gerelateerde toelichting

Met ingang van 10 maart 2021 is de Verordening informatievervalsing over duurzaamheid (Informatievervalsingsverordening) van toepassing. Deze wetgeving legt aan financiële marktdeelnemers (zoals DIMA) de verplichting op haar cliënten te informeren over de wijze waarop de onderneming met Environmental, Social & Governance (ESG) factoren omgaat. In dit document informeren wij u graag over hoe DIMA omgaat met duurzaamheid.

1/ Duurzaamheidsrisico's

Wat zijn duurzaamheidsrisico's?

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen die zich op ecologisch, sociaal of bestuurlijk gebied kunnen voordien, die een (mogelijk) negatief effect hebben op de waarde van een belegging. Een voorbeeld is een belegging in een onderneming in een gebied met langdurige en extreme hoge waterschaarste. Als de overheid in een dergelijk gebied het watergebruik strenger gaat reguleren, kan dat gevolgen hebben voor de bedrijfsfaciliteiten en -processen, en dus voor de productie en winst van een onderneming.

Visie DIMA

DIMA ziet het rekening houden met duurzaamheidsrisico's als een belangrijk onderdeel van haar beleggingsbeleid. Bedrijven die slecht scoren op duurzame criteria zijn vaak minder innovatief en hebben vaak ook minder goede voelsprietten voor maatschappelijke ontwikkelingen. Deze bedrijven zijn meer blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's en zullen (op lange termijn) minder goed presteren. Rekening houden met duurzaamheidsrisico's betekent in onze visie dus ook dat we daarmee beleggingstechnische risico's beter kunnen inschatten. Wij willen investeren in robuuste bedrijven die inspelen op veranderingen en die over tien jaar ook nog stevig overeind staan. Wij denken dat duurzaamheid niet ten koste hoeft te gaan van rendement. Juist bij bedrijven met een goede ESG-score kan maatschappelijk en financieel rendement goed hand in hand gaan.

Duurzaamheidsrisico's en beloningsbeleid

DIMA hanteert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met de strategie, doelstellingen en risicobereidheid van DIMA. Het beloningsbeleid bevat geen prikkels tot het nemen van grotere risico's dan door DIMA aanvaardbaar geacht. Dat geldt dus ook met betrekking tot duurzaamheidsrisico's. Er bestaat daarnaast geen concrete koppeling tussen het beloningsbeleid en het doen van (duurzame) investeringen.

2/ Negatieve gevolgen voor duurzaamheid

Wat zijn duurzaamheidsfactoren?

Duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op ecologische en sociale aspecten, werkgelegenheid, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. Dit is een zeer ruim begrip. Voorbeelden van factoren waarop gelet kan worden zijn broeikasgasemissie, biodiversiteit, wateremissie, werkomstandigheden, gelijke betaling voor mannen en vrouwen, diversiteit binnen een bedrijf, klokkenluidersbescherming en anti-corruptie.

Visie DIMA

Bij het selecteren van beleggingen kijkt DIMA verder dan puur financiële criteria. Zo hechten we veel belang aan de kwaliteit van het management van de bedrijven waarin we beleggen. Ook het beoordelen van bedrijven op duurzaamheidsfactoren is daarbij relevant. Want wij willen bedrijven die actief streven naar het verbeteren van ESG-criteria graag ondersteunen en zo bijdragen aan een meer duurzame wereld. We beleggen dus niet in bedrijven die deze factoren consequent veronachtzamen, zoals de tabaksindustrie of bedrijven die omstreden wapens produceren. Op dit moment houden wij echter geen rekening met de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals bedoeld in de SFDR, omdat er nog onvoldoende data beschikbaar is om goed aan de nieuwe wetgeving te kunnen voldoen. DIMA onderzoekt momenteel de mogelijkheden om in de toekomst de impact op duurzaamheid conform de eisen van de SFDR mee te kunnen nemen in het beleggingsbeleid.