



RESPONSIBLE INVESTMENT OUTLOOK 2024

Meer duidelijkheid en focus op financieel resultaat



Claudia Wearmouth

Global Head of Responsible investment

Ook 2023 was weer een uitdagend jaar voor verantwoord beleggen, met name vanwege de renteverhogingen en oplopende olieprijsen. Tegelijkertijd worstelde de markt met toenemende verwarring over terminologie en stuitte het op weerstand binnen de Amerikaanse politiek.

Echter blijf ik ervan overtuigd dat verantwoord beleggen de moeite loont – wel op voorwaarde van meer duidelijkheid en focus. Een positief financieel resultaat wordt veel tastbaarder wanneer we een volledig beeld hebben van de risico's en kansen van elke investering. Zeker tegenwoordig is zo'n volledig beeld alleen mogelijk door overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur (ESG) daarbij mee te wegen. Neem bijvoorbeeld klimaatverandering; de wetenschap verwacht dat 2023 de boeken in gaat als het warmste jaar ooit. De weinigen die er nog niet doordrongen van waren hoe belangrijk het is fysieke klimaatrisico's en -kansen in investeringsbeslissingen mee te wegen, werden dit jaar met de neus op de feiten gedrukt: extreme hittegolven, dodelijke natuurbranden en verwoestende vloedgolven.



Verwarring wegnemen

Interesse in verantwoord beleggen is de laatste jaren exponentieel gegroeid. Inmiddels is het op de Europese markt vrijwel de norm geworden dat ESG-overwegingen worden meegenomen in investeringsbeslissingen, en in dit segment concurreert een keur aan strategieën om cliënten. Maar de enorme toeloop van geïnteresseerden is ook gepaard gegaan met veel verwarring, gedeeltelijk te wijten aan het misbruik van het 'ESG'-stempel als synoniem voor 'duurzaam investeren'. We hebben met lede ogen moeten toezien hoe mainstream-fondsen als 'duurzaam' worden bestempeld, terwijl 'fonds met ESG-integratie' de feitelijke kwalificatie is. De gebruikte begrippen moeten voortaan duidelijker afgekaderd worden. Ook in 2024 blijven we graven en onderzoeken wat cliënten écht willen. Zo kunnen we hun optimale oplossing aanreiken, ongeacht waar ze zich bevinden op de verantwoord beleggen schaal. Als vermogensbeheerders moeten we transparanter zijn over wat de verschillende strategieën precies doen en beter aansluiten op de voorkeuren van cliënten. Uiteraard wordt dat voor een deel gestimuleerd door nieuwe wet- en regelgeving, dit brengt mij op mijn volgende punt.

Laveren door het regelgevingsklimaat

De regelgeving rondom verantwoord beleggen ontwikkelt zich razendsnel; zo komen er steeds meer vereisten voor de informatieverschaffing over producten. Inmiddels is de

In 2024 wil ik dat we nog beter begrijpen wat cliënten willen.

SFDR al geruime tijd van kracht in Europa, en in de VS en het VK komen er vergelijkbare regels aan. In principe niets dan lof natuurlijk voor dergelijke regelgeving, voor het streven naar meer transparantie rondom verantwoord beleggen en de strijd tegen greenwashing. Maar in de praktijk was het soms alleen maar olie op het vuur van de verwarring. Doordat het begrip 'duurzame investering' niet consequent is afgebakend, is er te veel ruimte gelaten voor interpretatie en gaan verschillende investeerders en vermogensbeheerders het thema heel anders te lijf. In dit veranderende regelgevingsklimaat zijn wij als Columbia Threadneedle Investments ervan overtuigd dat we ons moeten focussen op onze doelen, met integriteit en kwaliteit van onze producten als leidraad. Deze waarden zorgen voor duidelijkheid en oprechtheid naar onze cliënten.



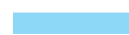
We blijven ons inzetten als actieve aandeelhouder

Proactief engagement en goed onderbouwt stemmen zijn essentiële tools uit ons arsenaal voor verantwoord beleggen. Desondanks we nog niet onze prioriteiten en doelstellingen voor thematisch engagement in 2024 hebben uitgekristalliseerd, kan ik wel alvast wat grovere lijnen uiteenzetten.

Zoals ik eerder aanstipte, is het steeds belangrijker om plaats te maken voor fysieke klimaatrisico's. Dit wordt een van de focuspunten van ons klimaat gerelateerd engagement. De natuur is de onmisbare voedingsbodem voor de wereldeconomie, maar gaat flink achteruit door ontbossing en vervuiling. Zowel bedrijven als investeerders moeten zich beter bewust worden van hoe afhankelijk de economie van de natuur is, welke impact economische vooruitgang op de natuur heeft en hoe we het best met natuur gerelateerde risico's en kansen kunnen omgaan. Hier ligt dus nog een van onze prioriteiten voor het komende jaar. Daarnaast zijn we van plan ons extra in te zetten voor water. Vanwege een toenemende vraag, de klimaatverandering en vervuiling komt de watervoorziening steeds meer onder druk te staan. Dat brengt risico's voor het bedrijfsleven en de samenleving met zich mee en we zullen ons hier binnen verschillende sectoren en waardeketen op concentreren.

Naast deze klimaatkwesties wil ik ook stilstaan bij onze inzet voor diversiteit. We werken er binnen ons bedrijf hard aan om een divers personeelsbestand op te bouwen, te behouden, te ontwikkelen, betrokken te houden en te helpen vooruitgang te boeken, én stellen ons via engagement-initiatieven, ons stemgedrag en samenwerking met andere investeerders op als actieve aandeelhouders. Voor

Fysieke klimaatrisico's worden steeds belangrijker en daarom zullen we onze engagement hierop richten.



onze due diligence op het gebied van mensenrechten en de beheersing van risico's in toeleveringsketens zullen we overgaan naar een systematischere identificatie- en beheerbenadering voor de wezenlijke risico's. Daarnaast blijven we sleutelen aan de subtiliteiten en consistentie van onze analyse van het beheer van menselijk kapitaal, dat wat ons betreft doorslaggevende meerwaarde kan creëren voor een onderneming.

En ten slotte blijft deugdelijk ondernemingsbestuur een harde voorwaarde voor een goed geolied bedrijf met een effectieve risicobeheersing. We zetten ons in voor verversingen in de bestuursraad, zodat er een geschikte mix van vaardigheden, achtergronden en expertise zetelt – onmisbaar in dit steeds volatielere regelgevings- en geopolitieke klimaat. Wat deze factor nóg belangrijker maakt, is het feit dat het hoger management van bedrijven in belangrijke markten, zoals de VS, regelmatig en systematisch overstapt naar andere bedrijven.

Ga voor meer info naar columbiathreadneedle.com



Belangrijke informatie

Alleen voor professionele cliënten en/of equivalente types investeerders in uw rechtsgebied (niet te gebruiken voor, of te overhandigen aan particuliere investeerders). Voor marketingdoeleinden.

Dit document is uitsluitend ter informatie bedoeld en kan in geen geval worden beschouwd als leidraad of investeringsadvies. Het vormt geen aanbod of uitnodiging tot een opdracht om effecten of andere financiële instrumenten te kopen of te verkopen, noch om investeringsadvies of investeringsdiensten te verstrekken. Investeren brengt risico's met zich mee, onder meer het risico uw inleg te verliezen. Uw vermogen loopt risico. Het marktrisico kan consequenties hebben voor een specifieke emittent, sector van de economie, branche of voor de markt als geheel. De waarde van investeringen is niet gegarandeerd. Het is dan ook mogelijk dat investeerders het bedrag dat zij hebben belegd niet terugkrijgen. Investeren op de internationale markten gaat gepaard met bepaalde risico's en een zekere volatiliteit als gevolg van politieke of economische ontwikkelingen, schommelingen in de wisselkoersen en afwijkende financiële en boekhoudkundige normen. De effecten die in dit document aan bod komen, worden uitsluitend ter illustratie opgevoerd, zijn onderhevig aan verandering en mogen niet opgevat worden als een aanbeveling om te kopen of te verkopen. Er wordt geen uitspraak gedaan over de eventuele winstgevendheid van die effecten. De genoemde standpunten komen overeen met de visie op de vermelde datum, kunnen veranderen als de situatie op de markt of elders verandert en wijken mogelijk af van de standpunten van andere aan Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle) gelieerde of verwante bedrijven of medewerkers. De daadwerkelijke portefeuilles of investeringsbeslissingen van Columbia Threadneedle en gelieerde ondernemingen, zowel voor eigen rekening als namens cliënten, zijn niet per se in overeenstemming met de standpunten uit dit document. Deze informatie is niet bedoeld als investeringsadvies en houdt geen rekening met de individuele situatie van iedere investeerder. Bij investeringsbeslissingen zijn de individuele financiële behoeften en doelstellingen, de investeringshorizon en de risicotolerantie van investeerders altijd van doorslaggevend belang. De vermelde activaklassen zijn mogelijk niet geschikt voor iedere investeerder. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en ook prognoses mogen niet als garanties worden beschouwd. Informatie en inzichten van derden zijn afkomstig van betrouwbaar geachte externe bronnen, maar de juistheid en volledigheid ervan kunnen niet worden gegarandeerd. De informatie in dit document is niet gecontroleerd door een toezichthouder.

Dit document is u mogelijk ter beschikking gesteld door een gelieerd bedrijf dat deel uitmaakt van de groep Columbia Threadneedle Investments: in het VK door Columbia Threadneedle Management Limited; Columbia Threadneedle Netherlands B.V., dat onder toezicht staat van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) en ingeschreven is onder nr. 08068841.

Columbia Threadneedle Investments is de wereldwijde merknaam van de groep Columbia en Threadneedle.

6082588 | WF557182 (12/23)