

Duurzaamheidsbeleid Care IS

Gedraglijnen inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocedure.

Care IS valt als financiële marktdeelnemer onder het toepassingsbereik van de SFDR (Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector). Care IS biedt een vermogensbeheerdienstverlening aan. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen drie producten: Indexbeleggen, Inkomstenbeleggen en Obligatiebeleggen.

Het Indexbeleggenproduct maakt gebruik van vijf verschillende risicoprofielen. Elk risicoprofiel bestaat uit een modelportefeuille van beleggingsfondsen en ETF's. In het licht van de SFDR wordt elke modelportefeuille van Care IS geclassificeerd als financieel product. De Indexbeleggenproducten van Care IS promoten ecologische en sociale kenmerken, maar hebben duurzaam beleggen niet als beleggingsdoelstelling. Deze vijf beleggingsproducten van Care IS classificeren wij als artikel 8 producten, oftewel 'lichtgroene' producten.

Care IS classificeert het Inkomstenproduct als 'grijs'. Dit wil zeggen dat dit product ecologische en sociale kenmerken niet promoot, noch dat het duurzaam beleggen als doelstelling heeft. De reden hiervoor is dat er voor dit product onvoldoende marktaanbod bestaat dat zich naar onze maatstaven voldoende onderscheid op het gebied van duurzaamheid én tegelijkertijd voldoet aan de door ons gestelde beleggingscriteria. Care IS neemt zich voor om ESG-kenmerken in aanmerking te nemen voor dit product zodra het marktaanbod onderscheidend genoeg is om toegevoegde waarde te kunnen bieden ten opzichte van onze benchmark.

Care IS classificeert het Obligatiebeleggenproduct als 'grijs'. Dit wil zeggen dat dit product ecologische en sociale kenmerken niet promoot, noch dat het duurzaam beleggen als doelstelling heeft. De reden hiervoor is dat er voor dit product onvoldoende marktaanbod bestaat dat zich naar onze maatstaven voldoende onderscheid op het gebied van duurzaamheid én tegelijkertijd voldoet aan de door ons gestelde beleggingscriteria. Care IS neemt zich voor om ESG-kenmerken in aanmerking te nemen voor dit product zodra het marktaanbod onderscheidend genoeg is om toegevoegde waarde te kunnen bieden ten opzichte van onze benchmark.

Inleiding

Care IS biedt individueel vermogensbeheer aan. Naast het streven naar een optimaal financieel resultaat, houden we binnen ons beleggingsbeleid ook rekening met ESG-kenmerken. Beleggen heeft immers niet alleen een financiële impact, maar heeft ook impact op de wereld om ons heen. Om deze impact mee te nemen binnen ons beleggingsbeleid en om duurzaamheidsrisico's te beperken, houdt Care IS bij het samenstellen van haar modelportefeuilles rekening met ESG-kenmerken. ESG staat voor Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (bestuur). In dit document leest u hoe wij dit beleid vormgeven en integreren in onze beleggingsbeslissingsprocedure.

Duurzame beleggingsovertuigingen en doelstellingen

Door rekening te houden met ESG-kenmerken draagt Care IS graag bij aan de transitie naar een duurzame wereldeconomie. Bovendien verwacht Care IS dat de integratie van duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces de rendement-risicoverhouding ten goede komt. Beleggers worden in onze optiek namelijk niet gecompenseerd voor het nemen van duurzaamheidsrisico's. Bovendien zijn er vele studies uitgevoerd¹ waaruit blijkt dat rekening houden met ESG-kenmerken niet ten koste gaat van het financiële resultaat.

Duurzaamheidsrisico's

De definitie van een duurzaamheidsrisico is: "Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken." Duurzaamheidsrisico's komen voort uit de verschillende ESG-factoren. Dit betekent dat de risico's voortkomen uit (negatieve) ontwikkelingen op ecologisch, sociaal of governance gebied. Denk aan het risico van de opwarming van de aarde. Dit kan bijvoorbeeld leiden tot langere periodes van droogte, overstromingen en extreme weersveranderingen. Hierdoor kunnen oogsten tegenvallen met als mogelijk gevolg een hogere inflatie vanwege stijgende voedselprijzen. Ook kunnen verzekeraars in de problemen komen, omdat die steeds vaker moeten uitkeren bij stormschade. Door duurzaamheidsrisico's te integreren bij het nemen van beleggingsbeslissingen, kan de potentiële negatieve impact van deze duurzaamheidsrisico's worden beperkt.

Hieronder noemen we de belangrijkste duurzaamheidsrisico's.

Klimaatrisico's (Environmental)

Klimaatrisico's kunnen op verschillende manieren tot uiting komen. De belangrijkste risico's zijn klimaatverandering, waterschaarste, watervervuiling, ontbossing, verlies aan biodiversiteit, aantasting van de ozonlaag en chemische vervuiling. Bij de risico's voor bedrijven wordt binnen deze pilaar in de regel onderscheid gemaakt tussen fysiek risico, transitierisico en reputatierisico.

Fysieke risico's zijn risico's die direct gevolgen hebben voor het opereren van bedrijven. Denk hierbij aan de extreme weersveranderingen als gevolg van klimaatverandering. Een toename van bijvoorbeeld het aantal orkanen, winterstormen of droogteperiodes kan het opereren van bedrijven direct beïnvloeden. Andere voorbeelden van fysieke klimaatrisico's zijn een stijging van het zeewaterniveau, watervervuiling, ontbossing en chemische vervuiling.

Transitierisico's zijn risico's dat bedrijven zich niet of onvoldoende kunnen aanpassen aan klimaatuitdagingen. Dergelijke risico's ontstaan bijvoorbeeld door veranderende wet- en regelgeving, technologische ontwikkelingen, nieuwe belastingen of sentimentsveranderingen bij consumenten.

Reputatierisico's zijn risico's die kunnen zorgen voor reputatieschade bij bedrijven. Wanneer een bedrijf bijvoorbeeld meer blijkt uit te stoten dan zij beloofde, kan dit tot een flinke deuk in haar reputatie leiden.

¹ Gunnar Friede, Timo Busch & Alexander Bassen (2015) ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies

Maatschappelijke risico's (Social)

Maatschappelijke risico's zijn risico's die ontstaan op het gebied van mens en maatschappij. Belangrijke risico's binnen deze pilaar zijn schending van mensenrechten, privacy schendingen, slechte arbeidsomstandigheden en een lage diversificatie op de werkvloer. Bedrijven die slecht scoren op deze thema's lopen extra risico's. Denk bijvoorbeeld aan een staking, ongelukken op de werkvloer door verouderde veiligheidsregels, slechte arbeidsomstandigheden bij toeleveranciers of reputatieschade als gevolg van een data lek.

Bestuurlijke risico's (Governance)

Governance staat voor bestuur. Belangrijke risico's binnen deze pilaar zijn een ongezond beloningsbeleid, intransparantie, een slechte bedrijfsstructuur of -cultuur, schending van aandeelhoudersrechten en ongelijke behandeling van mannen en vrouwen. Bedrijven die slecht scoren op deze thema's kunnen flink in de problemen komen. Denk bijvoorbeeld aan fraude in de jaarcijfers, het uitkomen van belastingontwijking, een corruptiegeval in het bestuur van het bedrijf of een extreem hoge beloning voor bestuurders die onterecht is toegekend.

Vertaling naar klassieke risico's

Alle risico's die voortkomen uit ESG-factoren kunnen leiden tot de bekende, klassieke financiële risico's. Deze kunnen leiden tot financiële gevolgen voor bedrijven en daarmee een negatief effect op de koersen van de aandelen en/of obligaties van deze bedrijven. Hieronder beschrijven we hoe de duurzaamheidsrisico's kunnen leiden tot financiële risico's.

Kredietrisico: Een partij die geld heeft uitgeleend aan een bedrijf dat bijvoorbeeld een boete heeft gehad omdat het niet aan duurzaamheidsrichtlijnen voldoet, loopt het risico dat de tegenpartij de lening niet terug kan betalen als gevolg van het niet voldoen aan ESG-richtlijnen.

Marktrisico: Partijen die belegd zijn in bedrijven die bijvoorbeeld niet duurzaam bestuurd worden of niet genoeg in duurzaamheid investeren, lopen het risico dat hun beleggingen minder waard worden wanneer het sentiment in de markt verandert richting duurzaamheid.

Liquiditeitsrisico: Het risico dat een groot aantal mensen hun geld onttrekt bij banken, bijvoorbeeld omdat zij hun geld direct nodig om hun huizen weer op te bouwen na een grote natuurramp.

Operationeel risico: Door natuurrampen zoals een overstroming, kunnen ook de interne processen van bedrijven niet meer worden uitgevoerd. Hierdoor ontstaat operationeel risico.

Verzekeringsrisico: Door de toenemende kans op overstroming of grote stormen als gevolg van klimaatverandering, kunnen verzekeringsbedrijven veel meer en hogere claims verwachten.

Strategisch risico: Door verduurzaming kan de kolenindustrie ophouden te bestaan. Voor bedrijven die te maken hebben met deze industrie, bijvoorbeeld een bedrijf dat kolenmijnen financiert, zal dat grote financiële gevolgen hebben.

Reputatierisico: Een onderneming die investeert in een bedrijf dat door slechte veiligheids- en gezondheidsregels in moeilijkheden komt, loopt het risico op reputatieschade wanneer zijn naam in verband wordt gebracht met de slechte veiligheids- en gezondheidsregels van het bedrijf.

Het World Economic Forum publiceert jaarlijks het Global Risks Report. Daarin staan de belangrijkste risico's voor financiële markten in de nabije toekomst. In het rapport van 2021 worden klimaatrisico's nadrukkelijk aangewezen als meest waarschijnlijke en meest impactvolle risico's. Hieronder staan de belangrijkste klimaatrisico's die het World Economic Forum noemt.

Biodiversiteit en het instorten van ecosystemen: Door het uitsterven en / of verminderen van diersoorten en de permanente vernietiging van natuurlijk kapitaal, zullen onomkeerbare gevolgen voor het milieu, de mensheid en de economische activiteit plaatsvinden.

Mislukking klimaatactie: Het falen van overheden en bedrijven om effectief te handelen, handhaven, aanpassen en investeren op het gebied van klimaatverandering, het in standhouden van ecosystemen, het beschermen van de bevolking en de overgang naar een koolstof neutrale economie.

Extreme weersomstandigheden: Als gevolg van extreme weersomstandigheden kunnen koufronten, branden, overstromingen of hittegolven ontstaan, die kunnen leiden tot het verlies van mensenlevens, schade aan ecosystemen, vernietiging van eigendommen en financiële verliezen op wereldschaal.

Door de mens veroorzaakte milieuschade: Als gevolg van menselijke activiteit en / of het niet naast elkaar kunnen leven met dierlijke ecosystemen kunnen mensenlevens verloren gaan, financieel verlies geleden worden en ecosystemen beschadigd raken. Deze versturende menselijke activiteit vindt plaats in de vorm van deregulering van beschermde gebieden, industriële ongevallen, olielozingen, radioactieve besmetting of handel in wilde dieren.

Grote geofysische rampen: Het verlies van mensenlevens, financieel verlies en / of schade aan ecosystemen als gevolg van bijvoorbeeld aardbevingen, aardverschuivingen, geomagnetische stormen, tsunami's of vulkanische activiteit.

Crisissen van natuurlijke hulpbronnen: Natuurlijke bronnen kunnen schaars worden of op raken door menselijke overexploitatie of wanbeheer of mondiale schaal.

De genoemde risico's komen allemaal voort uit ESG-factoren (ecologisch in dit geval) en worden zodoende meegenomen in ons beleggingsbeslissingsproces.

Voorbeelden duurzaamheidsrisico's in de praktijk

Hieronder benoemen we vijf verschillende duurzaamheidsrisico's die in de praktijk flinke impact hebben gehad op de betrokken bedrijven.

Landvervuiling

Het bedrijf British Petroleum heeft 65 miljard dollar moeten betalen vanwege een olielek in de golf van Mexico. Naar aanleiding van deze olieramp heeft het bedrijf ruim 350.000 claims behandeld.

Luchtvervuiling

Volkswagen heeft tot nu toe 25 miljard dollar moeten betalen aan teruggaven en boetes, naar aanleiding van het Dieselschandaal in 2015. Naar aanleiding van het schandaal staan zelfs individuele medewerkers van het bedrijf terecht en één medewerker is veroordeeld tot 7 jaar celstraf.

Gezondheid en veiligheid

DHL kreeg in 2018 een boete van 2 miljard Britse pond vanwege de dood van een medewerker in een depot van het bedrijf. De dood van de medewerker was het gevolg van het overtreden van de gezondheids- en veiligheidsregels op de werkvloer.

Corruptie

De voorzitter van de Lotte Group, Shin Dong-bin, is veroordeeld tot een gevangenisstraf door de rechtbank in Seoul wegens omkoping. Hij werd ervan beschuldigd 6,5 miljard dollar te hebben gegeven aan een vertrouweling van voormalig president Park Geunh-hye.

Governance

In 2015 kreeg HSBC in Genève, de Zwitserse dochteronderneming van Britse bank HSBC, een boete van 28 miljoen Britse Pond. Er waren witwaspraktijken aan het licht gekomen, die konden plaatsvinden door organisatorische tekortkomingen van de bank.

Waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement

De beleggingsportefeuilles van Care IS staan bloot aan duurzaamheidsrisico's. Hierbij gaat het om zowel klimaatrisico's (Environmental), maatschappelijke risico's (Social) en bestuurlijke risico's (Governance). De genoemde praktijkvoorbeelden van duurzaamheidsrisico's tonen aan dat de potentiële impact van duurzaamheidsrisico's significant kan zijn voor een onderneming. Door de brede wereldwijde spreiding over meer dan 1.500 bedrijven, wordt zelfs de impact van extreme incidenten (zoals bijvoorbeeld een faillissement) sterk gereduceerd. Dankzij deze spreiding zijn wij ook belegd in bedrijfsstrategieën die juist kunnen profiteren van duurzaamheidsrisico's. Desondanks verwachten wij dat duurzaamheidsrisico's tot een waardevermindering en/of verhoogde volatiliteit kunnen leiden van onze financiële producten.

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Bij het samenstellen van de modelportefeuilles integreert Care IS de potentiële duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces. Om de duurzaamheidsrisico's te beheersen, wordt onder andere rekening gehouden met hoe de Care IS portefeuilles scoren op onderstaande onderwerpen:

- Betrokkenheid bij ESG controversies
- De toewijding aan en effectiviteit van uitstootverlaging
- Het vermogen tot lastenverlaging en innovatie met betrekking tot het milieu
- De toewijding aan en effectiviteit van de reductie van grondstofgebruik
- Het streven naar 'goed burgerschap' (publieke gezondheid en bedrijfsethiek)
- De mate waarin mensenrechtenconventies gerespecteerd worden
- Verantwoorde producten en diensten (gezondheid, veiligheid, integriteit en privacy)
- Personeel (baantevredenheid, veilige werkomgeving, diversiteit, gelijke kansen, ontwikkeling)
- De mate waarin ESG geïntegreerd wordt in het besluitvormingsproces en de communicatie
- Corporate governance

Er wordt gestreefd naar een portefeuille die, als gevolg van een evenwichtige score-outperformance, een hogere Refinitiv ESG combined score behaalt dan de benchmark. Tevens wordt als minimale voorwaarde gesteld dat directe bedrijfsactiviteiten in wapens, tabak en steenkool volledig zijn uitgesloten. Om dit te meten worden onderstaande indicatoren gebruikt:

- Refinitiv ESG Combined Score dient hoger te zijn dan de benchmark;
- Refinitiv ESG Score dient hoger te zijn dan de benchmark;
- Hogere gemiddelde Ecologische score ten opzichte van de benchmark;
- Hogere gemiddelde Sociale score ten opzichte van de benchmark;
- Hogere gemiddelde Governance score ten opzichte van de benchmark;
- 0% directe betrokkenheid in de bedrijfsactiviteit wapens;
- 0% directe betrokkenheid in de bedrijfsactiviteit tabak;
- 0% directe betrokkenheid in de bedrijfsactiviteit steenkool.

Monitoring

Care IS streeft naar een beleggingsportefeuille die als gevolg van een evenwichtige score-outperformance een hogere Refinitiv ESG combined score behaalt dan de benchmark. Care IS monitort hoe er op de genoemde onderwerpen wordt gescoord met behulp van de onafhankelijke Refinitiv ESG-scores. Deze monitoring vindt elk kwartaal plaats. De monitoring vindt tussentijds plaats als er sprake is van een portefeuillewijziging.

Methodologieën

Als geconstateerd wordt dat de financiële producten van Care IS op een bepaald onderdeel significant lager scoren dan de referentiebenchmark, dan zoekt het portfoliomanagementteam uit waardoor dit verschil wordt veroorzaakt. Op basis van dit onderzoek volgt een conclusie, toelichting en een mogelijke vervolgactie. Portfoliomanagement licht toe waarom een eventuele significant lagere score op een onderliggend onderdeel acceptabel wordt geacht. Dit kan betekenen dat Care IS contact opneemt met de betreffende fondsbeheerder voor een toelichting. Als de significant lagere score niet acceptabel wordt geacht, dan kan dit aanleiding zijn om de portefeuillesamenstelling te wijzigen.

Transparantie van het beloningsbeleid met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's

Het beloningsbeleid mag niet aanzetten tot het nemen van buitensporige duurzaamheidsrisico's. Dit wordt geborgd doordat werknemers op geen enkele manier (in)direct worden beloond voor het nemen van excessieve duurzaamheidsrisico's. Care IS controleert minimaal eens per kwartaal of er sprake is van eventuele excessieve duurzaamheidsrisico's. De beleggingsportefeuille dient op basis van een evenwichtige score-outperformance een hogere onafhankelijke Refinitiv ESG combined score te behalen dan de benchmark. Eventuele excessieve duurzaamheidsrisico's komen aan het licht als de E, S of G-scores van Care IS in negatieve zin afwijkingen met die van de benchmark.

Integratie ESG-kenmerken op instrumentniveau

Bij de beoordeling en selectie van beleggingsinstrumenten heeft Care IS nadrukkelijk de voorkeur voor beleggingsinstrumenten die rekening houden met ESG-kenmerken. Deze beleggingsinstrumenten dienen bij de samenstelling rekening te houden met ESG-kenmerken en een positieve ESG-score realiseren ten opzichte van de moederindex van het betreffende fonds. Als gevolg van deze uitsluitingen worden beleggingen in bedrijven beperkt met een directe betrokkenheid bij onwenselijke activiteiten op het gebied van milieu, mens en maatschappij. Als minimale voorwaarde geldt dat directe bedrijfsactiviteiten in wapens, tabak en steenkool volledig zijn uitgesloten.

Integratie ESG-kenmerken op portefeuilleniveau

Uit de integratie van duurzaamheidsrisico's en ESG-kenmerken op instrumentenniveau resulteert een portefeuille waarbij ESG-kenmerken worden geïntegreerd. Jaarlijks wordt de integratie van ESG-kenmerken en duurzaamheidsrisico's gemonitord op portefeuilleniveau. Ondanks onze nadruk op ESG-kenmerken is het niet te voorkomen dat onze beleggingen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren teweeg brengen. Met duurzaamheidsfactoren doelen we op ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping. Wij houden rekening met deze ongunstige effecten op portefeuilleniveau door ieder kwartaal te meten hoe onze portefeuille presteert op diverse duurzaamheidsindicatoren. In onze periodieke rapportages stellen wij onze klanten ieder kwartaal op de hoogte van hoe onze portefeuilles presteren op basis van deze duurzaamheidsindicatoren. Een verdere verduurzaming van onze portefeuilles is onderdeel van de constante optimalisatie van ons beleggingsaanbod. Met deze continue verduurzaming van de beleggingsportefeuille wil Care IS de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren steeds verder reduceren.

Principal Adverse Impact (PAI)

Artikel 4(1)(b) van Verordening 2019/2088 (EU) verplicht financiële marktdeelnemers om transparant te zijn over ongunstige beleggingseffecten op duurzaamheidsfactoren. Care IS heeft de vereisten van het PAI-statement onder Artikel 4 van verordening 2019/2088 (EU) – alsmede de regulerende technische standaarden – zorgvuldig overwogen en besloten om ongunstige beleggingseffecten op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking te nemen op entiteitsniveau (Care Investment Services B.V.). Dit houdt onder andere in dat wij geen Principal Adverse Impacts (PAI) statement opstellen, waarin de ongunstige beleggingseffecten op duurzaamheidsrisico's worden weergegeven.

Na uitvoerig onderzoek heeft Care IS geconcludeerd dat het voor een financieel dienstverlener van onze schaal niet mogelijk is om de grote hoeveelheid benodigde data te vergaren en te verifiëren tegen een redelijke kostprijs. Bovendien hebben wij geconstateerd dat verschillende databronnen verschillende resultaten produceren, waardoor wij niet met zekerheid kunnen stellen dat het geaggregeerde geheel een juist beeld verschaft van de werkelijkheid. Care IS zal het opstellen van het PAI statement onder Artikel 4 van verordening 2019/2088 (EU) minimaal jaarlijks heroverwegen. Zodra wij een kwalitatieve presentatie van de ongunstige beleggingseffecten op duurzaamheidsfactoren tegen een redelijke kostprijs haalbaar achten, zullen wij de ongunstige duurzaamheidsinformatie beschikbaar stellen.

Engagement en stembeleid

Vanwege de beperkte omvang van Care IS als vermogensbeheerder binnen het financiële speelveld, kan Care IS geen rol spelen op het gebied van stembeleid en engagement.

ESG scoringsmethode

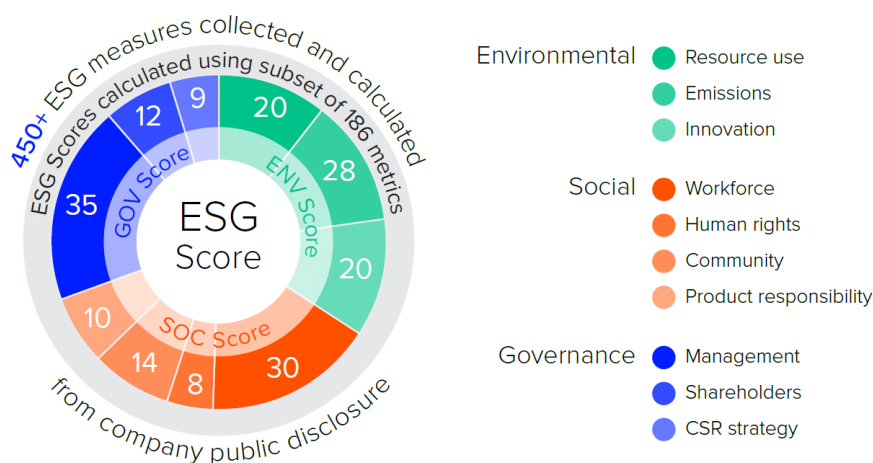
Care IS integreert ESG-kenmerken bij de beoordeling van beleggingsinstrumenten en de modelportefeuille als geheel. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van de ESG-data en scoremethodes van Refinitiv. Refinitiv heeft een van de meeste uitgebreide ESG databases in de beleggingsindustrie met een dekking van 70% van de global market cap (9.000 verschillende bedrijven) en meer dan 450 verschillende ESG datapunten. De ESG scores van Refinitiv zijn gemaakt om de ESG performance van bedrijven zo transparant en objectief mogelijk te meten.

Care IS maakt gebruik van de **ESG Combined Score** van Refinitiv. Deze bestaat uit een combinatie van de ESG score en een ESG Controversies Score. De ESG Score van Refinitiv is gebaseerd op de drie pijlers (E)nvironmental, (S)ocial en (G)overnance. Binnen elke pijler worden verschillende hoofdcategorieën onderscheiden. De Controversies Score wordt opgemaakt uit controversiële ontwikkelingen binnen alle 10 hoofdcategorieën. Onderstaande afbeelding geeft weer hoe de ESG Combined Score tot stand komt.

ESG Combined Score			
ESG Score			Controversies score
Environmental	Social	Governance	Controversies
Gebruik middelen	Werknemers	Bedrijfsmanagement	Controversies binnen alle 10 categorieën
Emissies	Mensenrechten	Aandeelhouders	
Innovatie	Maatschappij	Maatschappelijk verantwoord ondernemen	
	Product-verantwoordelijkheid		

Berekening ESG Score

De ESG score wordt berekend op basis van 186 datapunten. In onderstaande afbeelding staat hoeveel datapunten per hoofdcategorie worden gebruikt.



Bron: Refinitiv – Environmental, Social and Governance (ESG) scores from Refinitiv – april 2020

De weging van elke hoofdcategorie om tot de uiteindelijke ESG score te komen, is afhankelijk van de ‘industry’ waarin het bedrijf opereert. Zo weegt de hoofdcategorie ‘Emissies’ voor bedrijven uit de steenkoolindustrie voor 20% mee, terwijl deze voor bedrijven uit de verzekeringssector voor slechts 3% meeweegt. Daar tegenover staat dat de hoofdcategorie ‘Bedrijfsmanagement’ binnen de verzekeringssector 27% weegt, terwijl deze binnen de steenkoolindustrie een weging heeft van 20%.

Berekening ESG Controversies score

De ESG Controversies score wordt berekend op basis van 23 controversie-onderwerpen. Hierbij wordt hoofdzakelijk gekeken of een bedrijf op één van deze onderwerpen negatief in het nieuws komt. Wanneer er zich bijvoorbeeld een schandaal voordoet, wordt er een straf toegekend aan één van de onderwerpen. Dat heeft direct impact op de ESG Controversy Score en daarmee ook de ESG Combined score die Care IS hanteert. Indien er bij een bedrijf geen enkele controversies worden geconstateerd, krijgt het bedrijf een ESG Controversy Score van 100. Voor elke controversie wordt de ESG Controversy Score verlaagd, afhankelijk van de omvang en de ernst van de controversie, de periode en de industrie waarin het bedrijf opereert.

Berekening ESG Combined Score

Indien de ESG Controversy Score hoger is dan de ESG Score, is de ESG Combined Score gelijk aan de ESG Score. Indien de ESG Controversy Score lager is dan de ESG Score, is de ESG Combined Score een gelijk gewogen gemiddelde van de ESG Controversy Score en de ESG Score.

Databronnen en -verwerking

Care IS maakt gebruik van de ESG Combined Score van Refinitiv. Refinitiv bepaalt de scores aan de hand van data die worden verzameld door meer dan 150 content research analisten van over de hele wereld. Hierbij wordt onder andere informatie verzameld uit jaarverslagen, bedrijfswebsites, non-profit websites, beursdeponeringsdocumenten, MVO-rapporten en nieuwsbronnen. Op dit moment heeft Care IS op geen enkel onderdeel een data-gat geconstateerd. Indien in de toekomst een data-gat ontstaat, zal allereerst getracht worden om dit samen met Refinitiv op te lossen. Indien nodig kan gebruik worden gemaakt van een tweede dataleverancier.

Methodologische en databeperkingen

Om de kwaliteit van de data te waarborgen, gebruikt Refinitiv een combinatie van algoritmes en mensenwerk om de data te verzamelen en te verwerken. De verzamelde data wordt doorlopend geüpdatet en geëvalueerd. Alle ESG-scores worden op weekbasis opnieuw berekend. Desondanks kan Care IS niet garanderen dat alle verzamelde gegevens altijd voor 100% nauwkeurig zijn verzameld en verwerkt. Wel geeft deze methode voldoende vertrouwen dat het op portefeuilleniveau een nauwkeurig beeld verschaft van de mate waarin ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot door dit financiële product

Due diligence

In de verzamelalgoritmes van Refinitiv zijn ruim 400 error-checks ingebouwd. Daarna wordt de data nogmaals gecontroleerd aan de hand van 300 automatische kwaliteitsscreeners. Vervolgens vinden er onafhankelijke audits plaats en vinden wekelijks feedbacksessies plaats tussen de verschillende betrokken teams. Care IS toetst jaarlijks of de betere ESG-score ook tot uiting komt in lagere negatieve beleggingseffecten op duurzaamheidseffecten (SFDR PAI indicatoren) ten opzichte van de referentiebenchmark.

Referentiebenchmark

Om ESG-kenmerken en de beperking van duurzaamheidsrisico's in onze financiële producten te meten, gebruikt Care IS de in het beleggingsbeleid geformuleerde samengestelde benchmark als vergelijkingsmaatstaf. Care IS monitort in hoeverre duurzaamheidsrisico's worden beperkt met behulp van de onafhankelijke ESG-scores van Refinitiv. De ESG-scores worden vergeleken met de ESG-scores van de benchmark. Care IS streeft naar een beleggingsportefeuille die als gevolg van een evenwichtige score-outperformance een hogere ESG combined score behaalt dan de benchmark. De samengestelde duurzaamheidsbenchmark kent geen verschillen met een relevante brede marktindex. Onderstaand is de benchmarkverdeling te zien per risicoprofiel:

Benchmark	Zeer defensief	Defensief	Neutraal	Offensief	Zeer Offensief
iShares MSCI ACWI ETF (EUR)*	15,0%	35,0%	55,0%	75,0%	95,0%
iShares Core € Govt Bond UCITS ETF	42,5%	32,5%	22,5%	12,5%	2,5%
iShares Core € Corp Bond UCIS ETF	42,5%	32,5%	22,5%	12,5%	2,5%

**De aandelenbenchmark bestaat onderliggend uit 90% ontwikkelde markten en 10% opkomende markten.*

Disclaimer

Deze publicatie is opgesteld door Care IS. De in deze publicatie aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en houdt geen rekening met uw individuele specifieke omstandigheden. De inhoud van deze publicatie mag daarom nadrukkelijk niet worden beschouwd als een beleggingsaanbeveling, beleggingsadvies, aanbieding of uitnodiging tot het aankopen of verkopen van financiële instrumenten of het afnemen van een beleggingsdienst. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. Aan deze publicatie kunt u geen rechten ontleen.

Deze publicatie is met de grootst mogelijke zorgvuldigheid samengesteld, waarbij Care IS streeft naar het geven van correcte en actuele informatie. De informatie in deze publicatie is ontleend aan door Care IS betrouwbaar geachte bronnen en publieke informatie. Voor de juistheid en de volledigheid van de informatie in deze publicatie kunnen wij niet instaan. Hoewel wij ten aanzien van de selectie en berekening van de gegevens de nodige zorgvuldigheid in acht nemen, zijn wij niet aansprakelijk voor enige schade (met inbegrip van gederfde winst) die op enigerlei wijze het gevolg is van de in deze publicatie opgenomen informatie en gegevens. De informatie in deze publicatie kan zonder enige vorm van aankondiging worden gewijzigd. Care IS is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. Care IS aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten.

Elke belegging in financiële instrumenten brengt risico's met zich mee. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. U kunt uw gehele inleg kwijtraken.

Care IS is een handelsnaam van Care Investment Services B.V. KvK: 37162744. Care Investment Services B.V. heeft als beleggingsonderneming een vergunning, als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht verleend gekregen van de Autoriteit Financiële markten (AFM).