FLASH NOTE

14.05.2020

Is duurzaam beleggen de nieuwe 'veilige haven'?

Auteur(s)
Sandra Crowl

Gepubliceerd
14 Mei 2020

Lengt
2 r

Nu iedereen zich leert aan te passen aan het 'nieuwe normaal' - en dit moet definiëren- wijst alles erop dat duurzame fondsen potentieel bieden.

> Bedrijven die hun relaties met stakeholders echt op waarde weten te schatten, maken meer kans om sterker uit de crisis te komen

Duurzame bedrijven zullen zelfs sterker uit de crisis komen

In tijden van crisis vluchtten beleggers gewoonlijk naar beproefde en vertrouwde veilige havens, zoals goud of langlopende staatsobligaties, terwijl duurzaam beleggen in onzekere tijden beschouwd werd als een modegril of luxe. Ik heb zelfs het argument gehoord dat beleggers nu te veel aan hun hoofd hebben om duurzaam beleggen in overweging te nemen.

Deze denkwijze behoort tot het verleden. Bedrijven die voor hun stakeholders zorgen en externe factoren in de gaten houden, zullen de vruchten van hun inzet plukken. Fondsen die beleggen in bedrijven met een sterk milieu-, maatschappelijk en governance-beleid (ESG), presteerden niet alleen dit jaar beter dan hun benchmarks, maar ook in de afgelopen jaren [1]. Vanuit het perspectief van risicomanagement is het steunen van deze bedrijven dan ook een juiste beslissing.

En dit is nog maar het begin. We nemen al een enorme gedragsverandering onder bedrijven waar: honderden bedrijven zagen zich genoodzaakt om hun relaties met hun klanten, werknemers, leveranciers en de bredere gemeenschap publiekelijk onder de loep te nemen. Recent onderzoek [2] toont aan dat de bedrijven die op het hoogtepunt van de covid-crisis goed presteerden, betere waarderingscijfers lieten zien voor hun product-, gezondheids-, veiligheids-, en personeelsbeleid. Bedrijven die hun relaties met stakeholders echt naar waarde weten te schatten, maken meer kans om sterker uit de crisis te komen.

> Het is nu de verantwoordelijkheid van onze overheden en iedereen om ervoor te zorgen dat dit werkelijk gebeurt

Samenwerken aan een groen herstel

Sommige marktpartijen en EU-lidstaten suggereren dat milieugerelateerde doelstellingen voor onbepaalde tijd opgeschort kunnen worden. De Cop26-klimaatonderhandelingen zijn bijvoorbeeld uitgesteld tot 2021, maar er zijn meer gezamenlijke inspanningen nodig om de Europese Green Deal niet laten ontsporen en zoveel mogelijk groene uitgaven in het economische herstelplan op te nemen. Daarom heeft Carmignac zich aangesloten bij de leden van het Europees parlement en de CEO's van grote bedrijven en vermogensbeheerders in de "EU Alliance for a Green Recovery" om de transitie naar klimaatneutraliteit en gezonde ecosystemen te steunen en te versnellen. Het is nu de verantwoordelijkheid van onze overheden en iedereen om ervoor te zorgen dat dit werkelijk gebeurt.

Maatschappelijke verantwoordelijkheid bevrijdt bedrijven van de ketenen van het kortetermijndenken

In een context waarin dividendverlagingen zowel financieel voorzichtig als "juist" zijn, is het steeds waarschijnlijker dat meer bedrijven zullen investeren in oplossingen die zowel innovatief als effectief zijn in plaats van te blijven investeren in bestaande sectoren die zoals bekend steeds minder winstgevend zijn. Nu kortetermijndenken hun niet langer in de weg staat, krijgen vooruitdenkende ondernemingen de kans om hun vooraanstaande posities te gelde te maken.

We leren ons aan te passen aan dit nieuwe evenwicht en proberen een nieuw normaal te definiëren. In deze omgeving laten duurzame beleggingsfondsen zien hoe efficiënt ze de onderliggende risico's beheersen en dat ze veerkrachtigere rendementen opleveren, juist omdat ze bedrijven steunen en financieren die opkomen voor het welzijn van de planeet en de maatschappij. Wij zijn van mening dat duurzame beleggingsfondsen beleggers duidelijke kansen bieden aangezien deze beleggingen in een post-covid-situatie solide rendementen zullen opleveren.

[1] Zoals gemeten door MSCI Europe, aandelenindices voor opkomende markten en de VS t.o.v de MSCI ESG Leaders Indices voor dezelfde regio's tot nu toe, over 1 jaar, 2 jaar, 3 jaar, 5 jaar per 05/05/2020.

[2] Onderzoek door de Bank of America Merrill Lynch (BofAML) over de periode 19/02/2020-20/03/2020.

Belangrijke wettelijke informatie: Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) krachtens artikel 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 erkende beheermaatschappij van beleggingsfondsen. "Carmignac" is een gedeponeerd merk. "Risk Managers" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder voorafgaande toestemming. • CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35 - Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer - Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 15 000 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676 • CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel: (+352) 46 70 60 1 - Filiaal van Carmignac Gestion - Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen - Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549