

Portfolio News

Duurzaamheid versnellen in credits: afstemming op de klimaatdoelstellingen van Parijs

Kempen Euro Sustainable Credit strategy

Vanaf 1 juli hanteert het Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund de iBoxx EUR Corporates Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG Index. Dit is meer dan een verandering van benchmark. Het is een strategische stap waarmee wij onze betrokkenheid bij klimaatactie versterken en tegelijkertijd de kern van onze beleggingsfilosofie intact laten.

Strategische verandering van benchmark

Wij zijn ervan overtuigd dat duurzaam beleggen in bedrijfsobligaties verder moet gaan dan uitsluitingen en labels. In onze ogen moet het toekomstgericht en datagestuurd zijn en bovendien in lijn zijn met wereldwijde doelstellingen. Dat is precies wat wij bereiken met de overstap naar de nieuwe benchmark, die ook bekend staat als de Paris Aligned Benchmark (PAB).

Waarom we van benchmark veranderen

De PAB is ontworpen om de doelstellingen van het Akkoord van Parijs te ondersteunen. De benchmark begint met een 50% lagere koolstofintensiteit dan de brede marktindex en verlaagt de uitstoot elk jaar met 7%. Bovendien biedt de PAB ook een hogere allocatie naar green bonds en een sterker ESG-risicoprofiel.

Dit is geen cosmetische verandering. Het weerspiegelt onze overtuiging dat klimaatrisico ook een beleggingsrisico is. Door af te stemmen op de PAB positioneren we het fonds om de langetermijnsrisico's beter te beheersen en kansen te benutten in de transitie naar een koolstofarme economie.

De gevolgen voor de portefeuille zijn bescheiden: ongeveer 5%* van de holdings verandert. Dit laat zien dat de nieuwe benchmark al nauw aansluit bij onze huidige duurzame

positionering. De overgang is dan ook soepel en zinvol: een natuurlijke volgende stap die past bij onze positie als leider in duurzame obligaties.

Wat niet verandert?

Terwijl de benchmark wordt aangepast, blijft onze beleggingsaanpak consistent. We blijven bij onze alpha-by-control strategie, waarbij we strenge obligatieanalyses combineren met diepgaande integratie van duurzaamheid.

Veel van de bedrijfsactiviteiten die nu formeel zijn geschrapt onder de PAB-richtlijnen, sloot het fonds al uit. Hieronder vallen fossiele brandstoffen, controversiële wapens, tabak en bedrijven met slechte sociale of milieupraktijken. De overgang naar de nieuwe benchmark verloopt daardoor soepel en is in lijn met onze bestaande filosofie.

Een slimmere manier om ESG-risico's te beoordelen

Ter ondersteuning van onze beleggingsbeslissingen hebben we onze eigen Sustainability Risk Score ontwikkeld. Deze tool combineert externe ESG-data met onze eigen, interne analyses en levert zo een toekomstgericht beeld van duurzaamheidsrisico's op.

We baseren ons niet alleen op beoordelingen 'achteraf'. In plaats daarvan vullen wij externe data aan met onze eigen, actuele inzichten om beter vast te stellen hoe bedrijven in de toekomst kunnen presteren. Dit helpt ons de juiste risicopremie te bepalen en zowel risico's als kansen te identificeren die mogelijk nog niet zijn ingeprijsd.

We leggen met name de nadruk op CO₂-uitstoot en corporate governance. Ons scoringskader evalueert bedrijfsdoelen, prikkels voor het management om het beter te doen en de geboekte vooruitgang door de tijd heen. De Sustainability Risk Score wordt consequent gebruikt door al onze beleggingsteams, wat leidt tot een gedisciplineerde en geïntegreerde aanpak.

Biodiversiteit: de volgende grens

De opwarming van de aarde is niet het enige probleem voor het milieu waar we voor staan. Ook het verlies van biodiversiteit wordt steeds meer een materieel risico voor beleggers. Daarom onderzoeken wij hoe we biodiversiteit nog verder kunnen integreren in ons beleggingsproces.

Met prestatie-indicatoren – Key Performance Indicators (KPI's) – willen wij zowel de impact van ondernemingen op biodiversiteit als de risico's van biodiversiteitsverlies voor bedrijven kunnen beoordelen en meten. Hieronder valt ook het identificeren van bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan natuurbehoud.

Hoewel de gegevens hiervoor nog in ontwikkeling zijn, zijn wij ervan overtuigd dat dit een belangrijke volgende stap is. Onze klanten vragen erom en wij zijn er klaar voor.

Wat dit betekent voor beleggers

Deze benchmarkwijziging verbetert de afstemming van het fonds op de wereldwijde klimaatdoelstellingen, terwijl de kracht van het fonds behouden blijft. Het versterkt ons vermogen om klanten te ondersteunen bij het behalen van hun eigen duurzaamheidsdoelstellingen, zonder compromissen op het gebied van de financiële prestaties.

Wij reageren niet zomaar op regelgeving of markttrends, maar geven zo actief vorm aan de toekomst van duurzaam

beleggen in vastrentende waarden. Onze aanpak is geworteld in onderzoek, gedreven door data en gericht op resultaten.

Als fiduciair manager, institutionele belegger of consultant kunt u nu uw credit portefeuille afstemmen op de transitie naar een duurzamere economie.

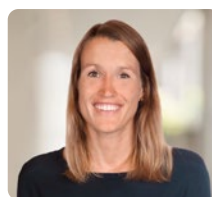
Klaar voor de volgende stap?

Als u op zoek bent naar een credit strategie die stevige financiële discipline combineert met leiderschap op het gebied van duurzaamheid, vertellen wij u graag meer over het Kempens (Lux) Euro Sustainable Credit Fund.

Bezoek onze fund library voor gedetailleerde documentatie, of neem contact op met ons team om te bespreken hoe deze strategie uw doelstellingen kan helpen ondersteunen.

Samen kunnen we de volgende stap zetten naar een meer veerkrachtige en duurzame toekomst.

Portfolio News author



Kim Lubbers
Portfolio Manager
Euro Sustainable Credit Strategy

 **Follow Kim on LinkedIn**

Algemene risico's waarmee rekening moet worden gehouden bij het beleggen in credit strategieën

Beleggen in een credit strategie kan onderhevig zijn aan een renterisico op effecten, een kredietrisico en een obligatiemarktrisico, wat een negatieve invloed kan hebben op het rendement. Onder ongewone marktomstandigheden kunnen de specifieke risico's aanzienlijk toenemen. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat upgrades of downgrades van de kredietrating van de uitgevende instelling de waarde van het vastrentende effect kunnen beïnvloeden. Het is mogelijk dat de uitgevende instelling niet aan haar rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de strategie verlies kan lijden. De waarde van uw belegging kan fluctueren, in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Neem geen onnodige risico's. Voordat u belegt, is het belangrijk dat u zich bewust bent van en geïnformeerd bent over de kenmerken en risico's van beleggen. Deze informatie is te vinden in de beschikbare documenten van de strategie en/of in de overeenkomsten die deel uitmaken van de dienst die u kiest of hebt gekozen.

Profiel van de typische belegger in credit strategieën:

De strategie kan geschikt zijn als kernbelegging of als aanvullende belegging voor diegenen die:

- die geïnteresseerd zijn in een gemakkelijke manier om blootstelling te verkrijgen aan internationale bedrijfsobligatiemarkten (onder investment grade);

- op zoek zijn naar groei van hun belegging op lange termijn (3-5 jaar of langer);
- die de mogelijkheid van verliezen kunnen verdragen, vooral op korte termijn; en
- die ervaring hebben met de risico's en opbrengsten van beleggen in vastrentende effecten uitgegeven door bedrijven.

Ga voor meer informatie over de duurzaamheidskenmerken van het fonds naar de Sustainability-Related Disclosures pagina op <https://www.vanlanschotkempens.com/en-nl/investment-management/fund-library>. Kempens (Lux) Euro Sustainable Credit Fund (het "Subfonds") is een subfonds van Kempens International Funds SICAV (het "Fonds"), gevestigd in Luxemburg. Aan dit Fonds is vergunning verleend in Luxemburg en het staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Van Lanschot Kempens Investment Management NV (VLK Investment Management) is de beheermaatschappij van het Fonds. VLK Investment Management heeft een vergunning als beheermaatschappij en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Het Subfonds is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) onder de vergunning van het Fonds. De informatie in dit document biedt onvoldoende informatie voor een beleggingsbeslissing. Lees het Essentiële Beleggersdocument (beschikbaar in het Nederlands, Engels en verschillende andere talen, zie website) en het prospectus (beschikbaar in het Engels). Deze documenten van het Fonds zijn beschikbaar op het hoofdkantoor van het Fonds gevestigd te 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburg en op de website van VLK Investment Management (www.kempens.com/en/asset-management). De informatie op de website is (gedeeltelijk) beschikbaar in het Nederlands en Engels. Het Compartiment is geregistreerd voor aanbieding in een beperkt aantal landen. De landen waar het Subfonds is geregistreerd zijn te vinden op de website.

Disclaimer

Dit document van Van Lanschot Kempens Investment Management NV (VLK Investment Management) wordt u louter ter informatie aangeboden en verschaft u niet voldoende informatie om een beleggingsbeslissing te nemen. De informatie in dit document is niet volledig zonder de mondelinge toelichting door een medewerker van VLK Investment Management. VLK Investment Management heeft een vergunning als beheerder van verschillende ICBE's en ABI's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. VLK Investment Management wenst uitdrukkelijk te voorkomen dat de benchmarks die in dit document worden gebruikt, worden gepubliceerd of beschikbaar worden gesteld voor het publiek in de zin van de Benchmarkverordening. Daarom is de informatie in dit document alleen aan u beschikbaar gesteld voor intern zakelijk en niet-commercieel gebruik. Gebruik van (de informatie uit) dit document anders dan voor de hierboven beschreven doeleinden is alleen toegestaan met de voorafgaande toestemming van VLK Investment Management. Als vermogensbeheerder kan VLK IM beleggingen hebben, over het algemeen ten behoeve van derden, in financiële instrumenten die in dit document worden genoemd en zij kan te allen tijde besluiten om aan- of verkooptransacties in deze financiële instrumenten uit te voeren. Dit document is onafhankelijk van de vermelde bedrijven opgesteld en de standpunten hierin zijn volledig die van VLK Investment Management.



**VAN LANSCHOT
KEMPENS**

Beethovenstraat 300
1077 WZ, Amsterdam
Netherlands



[vanlanschotkempens.com/
investment-management](https://www.vanlanschotkempens.com/investment-management)



Follow us on LinkedIn