

Resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement



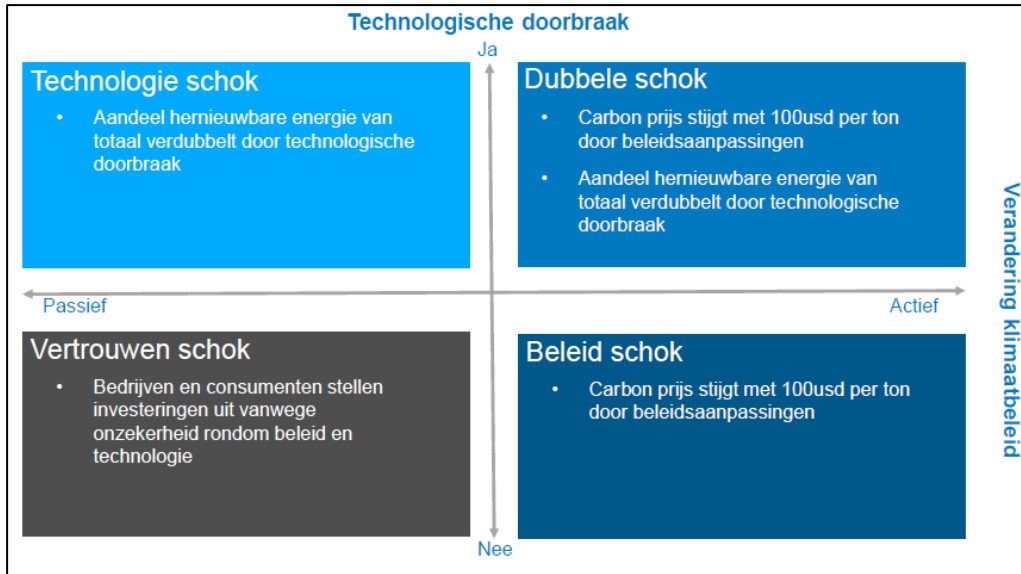
Wij beschouwen klimaatverandering en de transitie naar een koolstofarme economie als enkele van de belangrijkste duurzaamheidsrisico's. Voor het inschatten van de effecten van deze risico's hebben we aansluiting gezocht bij de methodiek die De Nederlandsche Bank hanteert in haar onderzoek (in 2018) waarin de risico's samenhangend met de energietransitie zijn vertaald naar vier stress-scenario's.

De scenario's hebben een horizon van vijf jaar en beschrijven de effecten van de energietransitie op de rente, aandelenkoersen, inflatie en groei.

De belangrijkste factoren voor de scenario's zijn:

- Een plotselinge verscherping van overheidsbeleid, gericht op het voorkomen van de negatieve effecten van klimaatverandering.
- Een technologische doorbraak die de CO₂-uitstoot verlaagt, maar ook andere delen van de economie raakt.

Aan de hand van deze factoren zijn de volgende vier scenario's gedefinieerd:



In het jaarlijkse proces rondom het opstellen van de normportefeuille wordt de impact van deze scenario's op het rendement geanalyseerd.