
PF

Webinar Risico's rondom beleggen in China & het landenbeleid

30 juni 2022

- Fijn dat u er bent
- Vragen stellen via chat – KISS!
- Graag microfoon uit en camera aan
- Terugkijken

9:30 uur	Opening door host Will-Jan Jacobs, Pensioenfederatie
9:35 uur	Beleggen in China door Daan Heijberg (Pensioenfederatie)
9:50 uur	Risico's rondom beleggen in China door Xiaoxue Martin (Clingendael Inst.)
10:05 uur	Mensenrechten & China door Stijn Deklerck (Amnesty International)
10:20 uur	China & landenbeleid PMT door Jeroen Bos (MN)
10:35 uur	Vragen en discussie
10:55 uur	Afsluiting

Investors beware: Europe's top firms are highly exposed to China

Ties Dams
Xiaoxue Martin

Clingendael Report



Samenvatting

Europese bedrijven hebben een grote mate van blootstelling aan
China

China-gerelateerd geopolitiek risico neemt toe

Case studies laten zien dat Europa's topbedrijven niet
transparant zijn over hun geopolitieke risicobeheerstrategieën



China exposure

Exposure is substantieel voor de meeste Europese topbedrijven,
ongeacht sector of land

Geopolitiek gevoelige sectoren zijn blootgesteld

Correlatie revenue exposure & supplier exposure

Gebrek aan informatie



China-gerelateerd geopolitiek risico neemt toe

Amerikaanse sancties

EU economische veiligheidsbeleid

Chinese economische dwang

Geopolitisering van ESG

Toekomstige risico's



Case studies: transparantie

LVMH: See no evil

HSBC: Feeling the heat

ASML: Mapping the risk universe

BMW: indirect risk, big impact



Conclusie

Geopolitiek risico wordt een significante factor voor investeerders in Europese bedrijven

Meer intel is nodig

Get ahead of the curve: proactieve houding tov geopolitiek risico





China webinar Pensioenfederatie

China en Landenbeleid MN

30 juni 2022

Jeroen Bos, RBA, Senior Portefeuillemanager
Fiduciair Management MN - Aandelen



Historie en doelen landenraamwerk

Historie

- Nieuwe opzet landenraamwerk in 2017
- Toepassing raamwerk binnen obligaties opkomende landen in 2018
- Toepassing raamwerk binnen aandelen opkomende landen in 2020

Doelen

- Eigen keuzes maken
- Aansluiting bij bestuursbeginselen
- Uitlegbaarheid
- Transparantie

Opzet landenraamwerk

Principiële ESG indicatoren

	Indicatoren
Milieurisico (E)	Climate Vulnerability score
	Climate Readiness score
Sociale ontwikkeling (S)	Human Development index
Bestuur (G)	Corruption Perception index
	Democracy index

Specifiek voor obligaties opkomende landen kijkt men tevens naar lange termijn financiële indicatoren:

- houdbaarheid van de schuld
- betalingsbereidheid

Impact landenraamwerk

Gevolgen onder andere:

- Uitsluiting Rusland
- Uitsluiting Saoedi-Arabië
- Uitsluiting China

Specifieke impact uitsluiting China

Landen	Percentage SOE's per 1-12-21
China	8.64
Egypte	0.01
Koeweit	0.26
Qatar	0.75
Rusland	1.71
Saoedi-Arabië	1.91
Verenigde Arabische Emiraten	1.08
Totaal	14.37

Extra allocatie naar Chinese aandelen?

Verkenning in 2021

Pro's:

- Sluit aan bij megatrend, grotere rol van China in de wereldeconomie
- Diversificatie

Con's:

- Hogere volatiliteit, grotere drawdowns tov ontwikkelde markten
- Gemiddeld lagere ESG rating, meer ESG risico's
- Belegbaar universum beperkt na ESG screening
- Lagere data beschikbaarheid/data kwaliteit, minder transparantie
- Extra blootstelling aan specifieke risico's, bijv. spanning in handelsrelatie met VS

	Percentage ESG rating		Aantal namen ESG rating	
	MSCI China A	MSCI China	MSCI China A	MSCI China
Geen	1.3	0.5	17	19
AAA	0	0.1	0	1
AA	1.1	7.2	4	14
A	7.1	15.7	19	56
BBB	18.3	42.5	62	122
BB	22.2	17.9	123	182
B	27.9	11.0	153	191
CCC	22.1	5.1	117	133
Totaal	100.0	100.0	495	718
X	51.3%	16.6%	58.0%	48.0%

Bron: MSCI ESG manager, 23 juni 2022

- Terugkijken
- Dank voor het deelnemen!

Contactinformatie

Naam: Will-Jan Jacobs

 06 466 03 099

 will-jan.jacobs@pensioenfederatie.nl
