

Duurzaam Beleggen Mandaat

Informatie over het promoten van ESG kenmerken

Het Duurzaam Beleggen Mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken. Voor nadere informatie wordt verwezen naar de Bijlage.

Het Duurzaam Beleggen Mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzame belegging niet als doelstelling. Het is mogelijk dat een deel van de feitelijke portefeuille kan worden beschouwd als duurzame belegging, maar het mandaat is niet verplicht om een of meer duurzame beleggingen op te nemen. Eenvoudig gezegd, kan dit mandaat daarom worden beschouwd als licht groen.

De EU is bezig met het ontwikkelen van criteria waarmee kan worden bepaald of en in welke mate een economische activiteit kan worden gekenmerkt als ecologisch duurzaam. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het mandaat die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit mandaat houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten niet gehanteerd. Omdat deze criteria nog in ontwikkeling zijn en nog niet van kracht zijn, kan hiermee geen rekening worden gehouden en kan het principe “geen ernstige afbreuk doen” op geen van de beleggingen in dit mandaat worden toegepast.

Integratie van duurzaamheidsrisico's

In het kader van de [“EU-verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector”](#) informeren wij u hierbij over de wijze waarop wordt omgegaan met duurzaamheidsrisico's bij beleggingsbeslissingen. Wij informeren u ook over de uitkomsten van de beoordeling van de waarschijnlijke gevolgen van duurzaamheidsrisico's voor het rendement van het mandaat.

Het duurzaamheidsrisico voor beleggingen is het risico van een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance (“ESG”) gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Twee indicatoren voor het beoordelen van het duurzaamheidsrisico worden gebruikt, de ESG-
risicobeoordeling en de landenrisicobeoordeling. Beide indicatoren worden gemeten op een schaal van 0-100. Een hogere rating betekent een hoger duurzaamheidsrisico.

Duurzaamheidsrisico van bedrijven

Voor het analyseren van het duurzaamheidsrisico voor ondernemingen wordt gebruik gemaakt van de ESG-
risicobeoordeling van Sustainalytics. De ESG-
risicobeoordeling geeft aan in hoeverre de economische waarde van een onderneming duurzaamheidsrisico's loopt die niet beheerst worden. Een lagere score betekent een kleiner onbeheerst duurzaamheidsrisico en is dus beter dan een hoge score. Voor de ESG-
risicobeoordeling van een onderneming wordt eerst bepaald welke duurzaamheidsrisico's van toepassing zijn op de onderneming. Vervolgens wordt beoordeeld hoe goed de onderneming deze duurzaamheidsrisico's beheerst. Het verschil tussen deze twee uitkomsten is het onbeheerste duurzaamheidsrisico, ofwel de ESG-
risicobeoordeling. Welke duurzaamheidsrisico's van toepassing zijn, wordt bepaald door materiële ESG-omstandigheden binnen de sub-sector, de ondernemings-specifieke ESG-omstandigheden en de betrokkenheid van de onderneming bij ESG-gebeurtenissen, zoals geschillen (controverses) en schendingen van het Global Compact van de VN.

Duurzaamheidsrisico van overheden

De landenrisicobeoordeling van Sustainalytics geeft het risico weer waaraan de welvaart en economische ontwikkeling van een land op lange termijn zijn blootgesteld

en wordt berekend door de nationale welvaart van een land te berekenen en te bepalen in hoeverre het land in staat is om deze welvaart op effectieve en duurzame wijze te benutten en te beheersen. De nationale welvaart bestaat uit natuurlijk en geproduceerd kapitaal, menselijk kapitaal en institutioneel kapitaal (gezamenlijk de welvaartscore). Het vermogen van een land om deze vormen van kapitaal op effectieve en duurzame wijze te benutten en te beheersen, wordt bepaald door de ESG-prestaties, ESG-trends en ESG-gebeurtenissen (gezamenlijk de ESG-factorenscore). De totale landenrisicobeoordeling is een combinatie van de welvaartscore en de ESG-factorenscore, waarmee een meer holistisch beeld wordt verkregen van het landenrisico.

Hoewel Sustainalytics de ESG-ricicobeoordeling en landenrisicobeoordeling toekent op basis van uitgebreid onderzoek kunnen andere partijen (bijvoorbeeld andere dataleveranciers), een afwijkende visie hebben op het duurzaamheidsrisico van een land.

Impact op rendementen

Het duurzaamheidsrisico kan een negatieve impact hebben op de waarde van een belegging en op de verwachte kasstroom, bijvoorbeeld uit dividenden. Voorbeelden die we in de afgelopen jaren hebben gezien zijn onder meer grote milieu-ongevallen en gevallen van fraude die hebben geleid tot boetes/geldstraffen of extra operationele kosten. Toch is het nog steeds niet eenvoudig om de waarde van duurzaamheid volgens een statistisch model mee te nemen in de beleggingsresultaten.

De ESG-ricicobeoordeling en landenrisicobeoordeling van Sustainalytics kunnen worden gebruikt om een inschatting te maken van de mogelijke impact op het rendement. Hoe hoger de risicoscore, hoe groter het risico dat ESG-gebeurtenissen of -omstandigheden een daadwerkelijke of potentiële materiële negatieve impact op de waarde van de belegging veroorzaken. Door positieve selectie op basis van de ESG-prestaties en negatieve screening op uitsluitingen wordt ervoor gezorgd dat het gemiddelde duurzaamheidsrisico van de portefeuille lager is dan het gemiddelde voor de benchmark. Dit kan de kans dat een duurzaamheidsrisico werkelijkheid wordt helpen verkleinen en bijdragen aan een hoger potentieel rendement voor de portefeuille.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken worden gepromoot door het mandaat?

Het Duurzaam Beleggen Mandaat is een beleggingsportefeuille met beleggingen in overheden

en ondernemingen die maatschappelijk verantwoorde bedrijfsvoering toepassen. De vermogensbeheerders van het mandaat maken bewuste keuzes om een maatschappelijk verantwoorde beleggingsportefeuille samen te stellen. De ecologische en sociale kenmerken die dit mandaat promoot, zijn:

1. Positieve selectie op basis van ESG-prestaties
2. Uitsluiting van controversiële activiteiten
3. Uitsluiting van controversiële landen
4. Goede corporate governance.

Daarnaast worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gemonitord:

- ▶ De gemiddelde ESG-ricicobeoordeling van Sustainalytics voor de portefeuille
- ▶ CO₂-uitstoot van de portefeuille
- ▶ Aansluiting bij de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde ruim onder 2 graden Celsius te houden
- ▶ Aansluiting bij de [Sustainable Development Goals](#) van de Verenigde Naties (SDG's)

Er wordt gebruik gemaakt van externe dataleveranciers voor het beoordelen van de duurzaamheidsindicatoren.

Voor nadere informatie over de duurzaamheidsindicatoren wordt verwezen naar de [website](#).

Wat voor beleggingsstrategie past dit mandaat toe?

Aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties moeten in overeenstemming zijn met de ecologische en sociale kenmerken van het mandaat.

Positieve selectie op basis van ESG-prestaties

De ESG-prestaties van een onderneming of land worden beoordeeld aan de hand van de ESG-ricicobeoordeling (ondernemingen) en de landenrisicobeoordeling van dataleverancier Sustainalytics. Er wordt een best-in-class benadering toegepast, wat inhoudt dat de risicoscore wordt vergeleken met de risicoscore voor vergelijkbare ondernemingen of landen. In principe komt een onderneming of land alleen voor belegging in aanmerking als de risicoscore behoort tot de beste 50%.

Uitsluiting van controversiële activiteiten

Ondernemingen die bepaalde producten, zoals wapens en tabak, produceren zijn uitgesloten voor de portefeuille van het mandaat. Uitsluitingen kunnen echter ook gebaseerd worden op het bedrijfsproces van een onderneming, bijvoorbeeld de wijze waarop energie wordt gewonnen.

En tot slot worden ondernemingen uitgesloten als ze zijn betrokken bij ernstige ESG gebeurtenissen.

Uitsluiting van controversiële landen

Landen die zich niet inzetten om ecologische of sociale problematiek aan te pakken worden uitgesloten. Voor deze uitsluitingen wordt uitgegaan van de ondertekening van internationale verdragen.

Goede corporate governance

De corporate governance wordt beoordeeld op basis van gegevens van Sustainalytics. De ESG-risicoscore wordt gebruikt om de corporate governance te beoordelen. Ook betrokkenheid bij ernstige ESG gebeurtenissen of schendingen van het Global Compact van de VN kunnen erop wijzen dat de corporate governance van de onderneming onvoldoende is.

Behalve rechtstreeks in aandelen en obligaties, kan een deel van de portefeuille worden belegd in beleggingsfondsen. Beleggingsfondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten of beleggingsfondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling komen in aanmerking. Tenminste, als de ondernemingen waarin wordt belegd een goede corporate governance toepassen.

Nadere informatie over de beleggingsstrategie, met inbegrip van een volledige uitsluitingslijst, vindt u op de [website](#).

Hoe ziet de voorgenomen assetallocatie voor dit mandaat eruit?

Het mandaat belegt rechtstreeks en via beleggingsfondsen in aandelen en obligaties. Ten minste 70% van de portefeuille (exclusief cash/geld) moet ecologische of sociale kenmerken promoten. Het resterende deel van de portefeuille kan

bestaan uit cash/geld en geldmarktinstrumenten of beleggingen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten. Er bestaat voor het mandaat geen verplichting om één of meer duurzame beleggingen op te nemen, maar het is mogelijk dat een deel van de feitelijke portefeuille kan worden beschouwd als duurzame belegging. De enige derivaten die worden gebruikt zijn rente- en valutaderivaten. Deze derivaten stellen de vermogensbeheerders in staat de risico's die voortkomen uit de rente- en valutavolatiliteit binnen de obligatieportefeuille te compenseren. Dit soort derivaten heeft geen relatie met de ecologische of sociale kenmerken van het mandaat.

Kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op deze [website](#).

Algemene Disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. en is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot: 1) het kopen van beleggingsproducten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden beleggingsproducten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via: abnamro.nl/beleggen.

Over ABN AMRO

ABN AMRO Bank N.V. is gevestigd aan Gustav Mahlerlaan 10 (1082 PP) te Amsterdam, Nederland. Het telefoonnummer van de bank is: 0900-0024*; en het internetadres: abnamro.nl. ABN AMRO Bank N.V. heeft een bankvergunning van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) en is opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) onder nummer: 12000004. Handelsregister KvK Amsterdam nr. 34334259. Btw-identificatienummer: NL8206.46.660B01.

* Voor dit gesprek betaalt u uw gebruikelijke belkosten. Uw telefoonaanbieder bepaalt deze kosten.

US Person Disclaimer Beleggen

ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de beleggingsdienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven producten en diensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ("US Persons" in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving). Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen. Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven diensten en/of producten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.

