

Impact Fondsen Mandaat

Transparantie Integratie duurzaamheidsrisico's Impact Fondsen Mandaat

Duurzaam beleggingsdoel van het financiële product

Het duurzame beleggingsdoel van het Impact Fondsen Mandaat (hierna: "Het Mandaat") is om te beleggen in fondsen die bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (United Nations Sustainable Development Goals, verder de SDG's). De voorwaarde hierbij is, dat de onderliggende beleggingen van het fonds geen ernstige afbreuk doen aan SDG's (bijvoorbeeld geen negatieve gevolgen hebben voor andere milieu- of sociale doelstellingen). Bovendien moeten de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd op verantwoorde wijze worden bestuurd. Het mandaat kan ook beleggen in fondsen met beleggingen in staatsobligaties als ze voldoen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's), zoals groene obligaties, sociale obligaties of SDG-obligaties. Obligaties van ontwikkelingsinstellingen zijn ook toegestaan als belegging. Het duurzame beleggingsdoel wordt bereikt door het toepassen van Positieve selectie op basis van ESG-prestaties;

- ▶ Uitsluiting van controversiële activiteiten;
- ▶ Selectie van staatsobligaties met een duurzaam doel;
- ▶ Positieve bijdrage aan de SDG's;
- ▶ Het DNSH (Do not Significantly Harm) principe waarbij we 'Geen ernstige afbreuk doen aan de SDG's';
- ▶ Screening van ondernemingen die op verantwoorde wijze worden bestuurd.

Het Mandaat heeft niet als doel om beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie op te nemen (taxonomie beleggingen). Het is echter wel mogelijk dat in de portefeuille taxonomie beleggingen zitten.

Beleggingsfondsen kunnen beheerd worden door ABN AMRO Investment Solutions of door externe beheerders. Externe beheerders kunnen andere methodologieën, criteria en gegevens gebruiken dan ABN AMRO Investment Solutions om de doelstelling van duurzaam beleggen te bereiken.

Integratie van duurzaamheidsrisico's

ABN AMRO houdt in haar beleggingsbeleid rekening met duurzaamheidsrisico's en met ESG-factoren, die een grote invloed hebben op het beleggingsrisico en het rendement.

Onder duurzaamheidsrisico's wordt hier verstaan, een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuurlijk gebied ("ESG") die een werkelijke of mogelijke grote negatieve invloed kan hebben op de waarde van de belegging.

Voor aandelen en obligaties gebruiken we onze externe dataleveranciers om het duurzaamheidsrisico van een specifiek beleggingsproduct te beoordelen. Deze dataleveranciers bieden een objectieve manier om te bepalen hoe ondernemingen en landen omgaan met ESG-uitdagingen. Tevens kunnen we dankzij deze dataleveranciers objectief weergeven in hoeverre de economische waarde van een onderneming duurzaamheidsrisico's loopt, die niet beheerst kunnen worden. Voor beleggingen in aandelen en obligaties gebruiken we de ESG Risk rating van onze dataleverancier Sustainalytics om belangrijke ESG-kwesties per sector te identificeren.

Het selectieproces van aandelen en staatsobligaties voor het Impact Fondsen Mandaat begint met het uitsluiten van onderliggende ondernemingen op basis van activiteiten en normen, zoals bijvoorbeeld bedrijven met activiteiten op het gebied van tabak en thermische kolen. Vervolgens worden ondernemingen binnen hun sector gerangschikt op basis van hun ESG Risk Rating. Alleen ondernemingen die door de screening van uitsluitingen komen en die tot de top 50% van hun sector behoren, kunnen geselecteerd te worden ("best-in-class").

Voor staatsobligaties wordt de analyse uitgevoerd op landenniveau. Bij beleggingen in groene, sociaal duurzame of SDG-obligaties gebeurt screening door te analyseren waarvoor de opbrengsten van de obligatie worden gebruikt. Deze analyse wordt door een derde partij gecontroleerd.

Naast externe analyses, maken onze eigen beleggings-specialisten ook zelf een gedetailleerde beleggingsanalyse voorafgaand aan elke wijziging van een beleggingsportefeuille. De beleggingsanalyse bevat behalve strategische- en financiële informatie ook een grondige analyse van ESG-risico's en kansen, gebaseerd op de beschikbare ESG-gegevens. Een dergelijke analyse kan leiden tot een besluit om niet in een onderneming te beleggen, ook al is het een onderdeel van het beleggingsuniversum. ESG-kwesties, die kenmerkend zijn voor een specifieke sector of onderneming, kunnen een risico vormen voor de prestaties van de portefeuille.

Bijvoorbeeld: In de elektriciteitssector heeft de CO₂-uitstoot bij operationele activiteiten een hoge weging, terwijl bij medische apparatuur, bestuur en veiligheid de hoogste

weging hebben.

Tevens adviseren de portefeuille managers van ABN AMRO de fondsbeheerders van de beleggingsfondsen in het Mandaat, om ondernemingen die betrokken zijn bij de controverses uit te sluiten. Dit advies is een onderdeel van de ESG-risicobeoordeling en heeft als doel om duurzaamheidsrisico's te beperken.

Binnen de vermogenscategorie alternatieve beleggingen¹, wordt er voornamelijk belegd in niet beursgenoteerde beleggingen en ondernemingen die als doel hebben om impact en vermogensgroei te realiseren op de lange termijn. De impact thema's waar wij op dit moment naar kijken zijn: "financiële inclusie, onderwijs, sociale impact, hernieuwbare energie en natuurlijk kapitaal". De afstemming van het duurzame beleggingsdoel bepaalt de eerste screening van een mogelijke belegging. Uitsluiting op basis van activiteiten wordt toegepast om nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren te voorkomen. Ook wordt de kwaliteit van het bestuur onderzocht van de organisaties, vehikels en beleggingsfondsen, die de uiteindelijke beleggingen beheren. Dit doen zij volgens de internationale standaarden zoals die zijn vastgelegd in de United Nations Principles of Responsible Investments (PRI). Het doel is om alleen te beleggen in:

- i) SFDR Artikel 9 beleggingsfondsen; of
- ii) Niet-EU beleggingsfondsen die 100% duurzaam beleggen op basis van eigen analyse, en
- iii) Ondernemingen die op basis van eigen analyse als duurzaam gekenmerkt kunnen worden.

Zie hieronder een meer gedetailleerde procesbeschrijving:



¹ Alternatieve beleggingen worden gedaan via het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF). Voor meer informatie over hoe PSIF duurzaamheid in haar investeringsproces integreert, zie www.psif.nl

Impact op rendementen

Het duurzaamheidsrisico kan negatieve gevolgen hebben voor de waarde van beleggingen en het verwachte rendement. Er zijn voorbeelden van grote milieu-ongelukken en gevallen van fraude die hebben geleid tot boetes, geldstraffen of extra operationele kosten. Om de kans dat deze risico's de financiële prestaties van de portefeuille beïnvloeden te verkleinen, richten we ons, bij het selecteren, op de best scorende ondernemingen in de sector op basis van de ESG-analyse. We hanteren ook verschillende uitsluitingscriteria, zoals controversiële activiteiten, bijvoorbeeld tabaksproductie.

Eenmaal opgenomen in de portefeuille, worden beleggingen nauwlettend gevolgd op hun ESG-prestaties. Dit monitoringproces vindt plaats op basis van de best-in-class benadering, gebaseerd op data van Sustainalytics en bevat informatie over controverses in de huidige beleggingsportefeuille en de Impact scores van de ondernemingen. Ons actieve beleggingsbeleid is opgezet om duurzaamheidsrisico's en -incidenten tijdig te beperken door in gesprek te gaan met de ondernemingen waarin we beleggen (engagement). Afhankelijk van de reactie van de onderneming kan de belegging opnieuw worden beoordeeld.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's bestaan uit verschillende factoren. Wij onderscheiden transitierisico en fysiek risico.

Transitierisico is het financiële risico dat voortkomt uit de overgang naar een duurzame, CO₂-arme economie. Voorbeelden van risico's die ondernemingen op dit gebied lopen zijn:

- ▶ Beleidsrisico's, zoals een CO₂-belasting opgelegd door nationale overheden;
- ▶ Marktrisico, zoals hogere prijzen voor CO₂-uitstootrechten, en risico's gerelateerd aan
- ▶ Technologierisico's, zoals veranderingen in de verhouding tussen de prijs van of vraag naar CO₂-arme technologie en technologie die gebaseerd is op fossiele brandstoffen.

Deze risico's kunnen ertoe leiden dat sommige beleggingen sterk in waarde dalen.

Fysieke risico's zijn schadelijke effecten van extreme weersomstandigheden door klimaatverandering, zoals overstromingen en bosbranden. Deze hebben effect op bedrijfseigendommen en activiteiten. Dit kan leiden tot materiële en financiële schade aan bedrijven, onderbreking van bedrijfsvoering of verlies van productiecapaciteit. Om de mogelijke effecten van transitie- en fysieke risico's in te schatten, wordt er een berekening toegepast die de waardeverandering van een onderneming tot 2050 vertegenwoordigt. Voor de huidige portefeuille (Impact Fondsen Mandaat) met risicoprofiel 4 op 1 april 2023, wordt het mogelijke geschatte waardeverlies door transitierisico geschat op 6,64%, terwijl het mogelijke waardeverlies door fysiek risico 0,33%² is. Het is echter belangrijk om te beseffen dat dit slechts een inschatting is en dat de werkelijke percentages. De samenstelling van de portefeuille kan in de toekomst veranderen.

De berekening van duurzaamheidsrisico is een relatief nieuwe ontwikkeling. Dataleveranciers ontwikkelen methoden om relevante data aan te leveren. Daarom kunnen de uitkomsten van de berekeningen sterk verschillen en moeten ze beschouwd worden als inschattingen. De hierboven genoemde cijfers zijn gebaseerd op gegevens van onze externe dataleverancier ISS. De bank houdt nauw contact met ISS over hun methodologieën, met inbegrip van een kwaliteitsonderzoek ter plaatse.

² De beschikbare data is niet compleet, met een dekking van 87% van de portefeuille en 90% van de benchmark.

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 de 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-identificatienr: 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.

