

# Beleggen en duurzaamheid



In onze beleggingsdienstverlening neemt duurzaamheid sinds jaar en dag een belangrijke plaats in. ABN AMRO gelooft in 'Banking for better, for generations to come' en wil de transitie naar duurzaam beleggen nog meer kracht bijzetten. Wij delen de kennis en expertise die wij de afgelopen jaren hebben opgebouwd graag met klanten.

## Voor ons is duurzaam beleggen de norm

Nieuwe klanten bieden wij standaard onze duurzame beleggingsvormen aan. Met bestaande klanten gaan wij in gesprek over duurzaam beleggen. Met elke klant die bij ons wil beleggen of al belegt, gaan wij in gesprek over duurzaamheid; dat geldt zowel bij beleggingsadvies als bij vermogensbeheer. U bepaalt in welke mate duurzaamheid een plek krijgt in uw beleggingsportefeuille.

## Wat verstaan wij nu precies onder duurzaam beleggen?

Het is u vast niet ontgaan dat er verschillende definities van duurzaamheid in omloop zijn. Om de duurzaamheid van een onderneming te bepalen, kijken wij altijd naar het beleid op het gebied van milieu, de maatschappij en het bestuur. Daarnaast analyseren wij in hoeverre bedrijven bijdragen aan klimaat- en duurzaamheidsdoelstellingen en monitoren wij eventuele incidenten. Daarom nemen wij in al onze beleggingsbeslissingen en adviezen ook het toekomstperspectief van het bedrijf mee en de mate waarin het in staat is veranderingen door te voeren.

### Voorbeeld: Is dit bedrijf wel of niet duurzaam?

Een bedrijf dat veel luchtverontreiniging veroorzaakt en niet in staat is om dat te veranderen, zullen wij bijvoorbeeld niet in onze duurzame portefeuilles of adviezen opnemen. Een bedrijf dat zich indirect mogelijk schuldig maakt aan het schenden van mensenrechten, maar concrete plannen heeft of acties onderneemt om dit te verbeteren, past mogelijk wel binnen onze definitie van duurzaamheid. Vanzelfsprekend monitoren wij altijd nauwlettend of het bedrijf haar beleid naleeft.

## Welke dilemma's vinden we op ons pad?

In veel gevallen zijn mensen het wel eens over wat niet duurzaam is. In de publieke opinie is het produceren van tabak en controversiële wapens niet duurzaam. In het beleid van de bank hebben we vastgelegd niet in deze bedrijven te beleggen. Helaas is het niet altijd makkelijk om te bepalen wat duurzaam is, omdat de meningen hierover nog wel eens verschillen. In dit soort gevallen is het van belang een zorgvuldige afweging te maken en waar mogelijk experts te consulteren.

De vraag is hoe wij als bank dergelijke dilemma's tegemoet treden. Energiemaatschappijen die actief de aanbevelingen rondom het Parijs-akkoord volgen passen wat ons betreft in een duurzame beleggingsportefeuille. Dat geldt ook voor 'green bonds' van bedrijven die betrokken zijn bij kernenergie, daar de opbrengst van deze obligaties wordt gebruikt voor duurzame energieprojecten zoals windmolens en zonnepanelen. Centraal staat de bijdrage aan oplossingen ten behoeve van klimaat- en duurzaamheidsdoelstellingen.

## Voorbeeld: tegenstrijdige meningen over duurzaamheid

**Genetisch modificeren** - Veel mensen zijn tegen het aanpassen van voedingsmiddelen, ofwel het genetisch modificeren van organismen ('GMO'). Door de snel stijgende wereldbevolking is er een groeiende vraag naar voedingsmiddelen en zijn GMO's wellicht nodig om aan de voedselvraag te voldoen.

**Dierproeven** - Bij het testen van medicijnen zijn dierproeven soms wettelijk verplicht. Hoewel deze proeven op een grote weerstand stuiten in de maatschappij, blijven ze vooralsnog noodzakelijk voor de medicijnproductie. Het spreekt voor zich dat dit om een zorgvuldige afweging vraagt.

**Kernenergie** - Moderne kernenergie is een relatief 'schone' manier om energie te winnen. De CO<sub>2</sub>-uitstoot is minimaal en moderne generaties kerncentrales zijn veel veiliger dan oudere generaties. Bovendien produceren ze minder kernafval. Om de doelen van het Parijs-akkoord te behalen zal ook kernenergie een belangrijk onderdeel zijn van de energiemix. Ondanks de minimale hoeveelheid kernafval bij moderne centrales blijft dit in de publieke opinie een probleem.

## Hoe onderzoeken we duurzaamheid?

Voor de selectie van duurzame bedrijven maken we onder meer gebruik van duurzaamheidsonderzoeksbureau 'Sustainalytics'. Hiervoor maken wij gebruik van een ESG-score, wat staat voor Environment, Social en Governance, beoordeelt. De ESG-score is een beoordeling van de duurzaamheidsrisico's van een bedrijf. Deze score is gebaseerd op gegevens over milieu, maatschappij en behoorlijk bestuur. Eerst wordt gekeken wat de materiële duurzaamheidsrisico's van een bedrijf zijn. Deze zijn onder andere afhankelijk van de sector waarin een bedrijf actief is. Zo zal een oliemaatschappij andere materiële duurzaamheidsrisico's hebben dan een kledingfabrikant. Vervolgens wordt gekeken hoe het bedrijf deze risico's beheert. Een beter management kan het risico verlagen. Dit resulteert in een duurzaamheidsindicator op de schaal van 1 tot en met 5, van 'slecht' tot en met 'uitstekend'. Bedrijven in beleggingsfondsen krijgen op dezelfde manier een score en het fonds een score op basis van het gemiddelde. Omdat wij het belangrijk vinden dat ook u toegang hebt tot informatie over de duurzaamheid van bedrijven en beleggingsfondsen stellen we deze 'duurzaamheidsindicator' ter beschikking als onderdeel van ons beleggingsadvies.

## Hoe stimuleren we duurzaamheid?

Op het moment dat een bedrijf of beleggingsfonds geen adequaat beleid heeft of zich niet aan zijn eigen regels houdt, gaan we met dit bedrijf of met de manager van het fonds in gesprek. Vaak leiden dit soort gesprekken

tot een "engagement-traject". Op basis van internationale normen en verdragen – zoals de Global Compact van de Verenigde Naties – proberen we met het bedrijf of met de beheerder van het beleggingsfonds afspraken te maken voor verbeterplannen en concrete acties. In veel gevallen werken wij hierbij samen met andere banken en/of vermogensbeheerders en consulteren wij experts op relevante onderwerpen. Een recent voorbeeld zijn engagementgesprekken met bedrijven die palmolie produceren. Ondanks het feit dat hun beleid op orde is, bestaan er bij een aantal van deze bedrijven (vermoedens van) misstanden.

## Wat mag u verwachten van duurzaam beleggen?

### Toetsen en monitoren op ESG

Bij duurzaam beleggen adviseert ABN AMRO over de duurzaamheid van uw beleggingen. Met beleggingsadvies kunt u ervoor kiezen om dit advies wel of niet op te volgen. Met vermogensbeheer geeft u de bank toestemming om uw vermogen voor u te beheren. In beide gevallen toetsen en monitoren wij de duurzaamheid van uw beleggingen nauwlettend op ESG-criteria.

### Toetsen en monitoren op duurzaamheidscriteria ABN AMRO

Daarnaast checken we of een bedrijf aan de duurzaamheidsrichtlijnen van de bank voldoet. Zo sluiten wij bedrijven uit die wapens of tabak produceren of de Global Compact van de Verenigde Naties schenden. Ook sluiten we bepaalde activiteiten uit als deze een significante omvang hebben.

### Uitsluitingen op basis van activiteit

We sluiten bedrijven uit waarvan meer dan 5% van de bedrijfsomzet gerelateerd is aan:

- ▶ Cannabis
- ▶ Pornografie
- ▶ Bont en controversiële leersoorten
- ▶ Mijnbouw
- ▶ Controversiële manieren om energie te winnen zoals boren in arctisch gebied, schaliegas winning en oliewinning uit teerzanden
- ▶ Dierproeven tenzij dit wettelijk verplicht is en het bedrijf de impact probeert te beperken.
- ▶ Verslavende diensten rondom gokken, zoals casino's, gokmachines en online gokdiensten
- ▶ Genetisch gemodificeerde organismen

Tot slot sluiten wij bedrijven uit die meer dan 25% van hun bedrijfsomzet halen uit elektriciteit die opgewekt is met thermische kolen. De grens ligt hier hoger, zodat wij

energiebedrijven die in transitie zijn naar duurzame energie kunnen steunen.

Bij duurzaam beleggingsadvies kunt u ook kiezen voor beleggingsfondsen of beleggingsproducten van derden. Deze fondsen worden ook bij vermogensbeheer gebruikt. Om de duurzaamheid van deze beleggingsfondsen te bepalen, vragen we een objectieve derde partij de duurzaamheid van het product te beoordelen. In veel gevallen maken we gebruik van de duurzaamheidsbeoordelingen van Morningstar. Deze methodologie is tevens gebaseerd op de ESG-score van Sustainalytics.

## Hoe realiseert u nog meer impact met uw beleggingen?

Als u gericht wilt bijdragen aan specifieke duurzaamheidsdoelen kunt u kiezen voor 'impact beleggen'. Uiteraard wilt u dan ook graag weten tot welke impact uw belegging heeft geleid. Om deze meting inzichtelijk te maken worden vaak de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties gehanteerd. Deze 'UN Sustainable Development Goals' (SDGs) laten op een eenvoudige manier zien welke duurzame doelen zijn bereikt. Zo gaat SDG 8 over eerlijk werk en economische groei en SDG 13 over klimaat. Er zijn totaal 17 SDGs.

## Vragen over duurzaam beleggen?

Heeft u vragen of wilt u meer informatie over duurzaam beleggen? Dan staat uw contactpersoon bij ABN AMRO u graag te woord. Onze beleggingsadviseurs hebben een opleidingsprogramma gevolgd op academisch niveau over duurzaam beleggen. Ze zijn onder andere gecertificeerd door de PRI Academy. Ook hebben we een samenwerkingsverband met de Universiteit van Oxford voor het opleiden van alle medewerkers die zich met beleggen bezighouden.

### 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 aankopen of verhandelen van financiële instrumenten 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 de voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden financiële instrumenten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO en het Informatieblad Effectendienstverlening ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via [www.abnamro.nl/beleggen](http://www.abnamro.nl/beleggen). Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbaar geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO expliciet noch impliciet enige garantie dat de aangeboden informatie in dit document juist, volledig of actueel is. ABN AMRO

aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan. ABN AMRO, of derechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrukken voor uw eigen persoonlijk gebruik.