

Comfort Invest Mandaat

Informatieverschaffing over duurzaamheid

Samenvatting

Dit deel vat het volledige document samen, ter verduidelijking worden dezelfde tussentitels gebruikt. Een gedetailleerde beschrijving van deze informatie kan worden gevonden in de delen verder in het document.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Comfort Invest Mandaat¹ (hierna: 'het Mandaat') promoot ecologische en sociale kenmerken. De beleggingen binnen het Mandaat worden geselecteerd op basis van de ESG-risicoscore. Het Mandaat heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling² conform de Europese verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

Ecologische en sociale kenmerken van het financiële product

Het Mandaat promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- ▶ Selectie van beleggingen die positief presteren op het gebied van ESG;
- ▶ Uitsluiting van ondernemingen die zich niet houden aan de praktijken van goed bestuur;
- ▶ Uitsluiting van ondernemingen betrokken bij controversiële activiteiten;
- ▶ Uitsluiting van overheidsobligaties van controversiële landen.

Beleggingsstrategie

Portefeuillebeheerder van het Mandaat maken bewuste keuzes om een portefeuille met beleggingen samen te stellen die ecologische en sociale karakteristieken promoten. De ondernemingen waarin het Mandaat belegd zijn een voorbeeld van hoe een balans te vinden tussen mensen, planeet en rendementen. De portefeuille van het Mandaat bestaat uit aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties en fondsen. Fondsen worden beheerd door ABN AMRO Investment Solutions of externe beheerders.

Het Mandaat past de volgende interne bindende elementen toe bij de selectie van investeringen om de ecologische en sociale kenmerken die het promoot te bereiken: positieve selectie op basis van ESG-risicoscore (best-in-class methodologie), praktijken op het gebied van goed bestuur, uitsluiting van ondernemingen op basis van controversiële activiteiten, uitsluiting van overheidsobligaties op basis van controversiële landen. Voor externe beleggingsfondsen geldt als bindend element dat het beleggingsfonds valt onder SFDR artikel 8.

Aandeel beleggingen

Onze interne beleggingsstandaarden schrijven voor dat minstens 90% van de beleggingen in de portefeuille (uitgezonderd liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten³) moet voldoen aan de criteria voor ecologische en sociale kenmerken van het Mandaat.

Ter diversificatie van de portefeuille mag maximaal 10% van de beleggingen niet voldoen aan de criteria voor ecologische en sociale kenmerken van het Mandaat.

¹ In dit document verwijst het Comfort Invest Mandaat naar het onderliggende Comfort Invest beleggingsfonds.

² Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieu- of een sociale doelstelling, mits deze belegging

geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

³ Het Mandaat gebruikt geen derivaten om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Monitoring ecologische en sociale kenmerken

De volgende duurzaamheidsindicatoren⁴ worden gebruikt:

- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat beleggingen die bovengemiddeld presteren op het gebied van ESG;
- ▶ De portefeuille bevat geen ondernemingen die zich niet houden aan de praktijken van goed bestuur;
- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat geen ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten;
- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat geen ondernemingen die zich bezighouden met controversieel gedrag;
- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat geen overheidsobligaties uitgegeven door controversiële landen.

Methodologieën

De dataleveranciers Morningstar, Sustainalytics, ISS en MSCI zijn geselecteerd na een grondig due diligence-proces. Ook na de selectie blijven we continu in gesprek met de dataleveranciers over de kwaliteit van de data, de investeringen waarvoor data beschikbaar is en de noodzaak van aanvullende data ter ondersteuning van de investeringsbeslissingen. Gegevens van dataleveranciers worden verwerkt via onze eigen interne systemen die gegevens per Mandaat samenstellen.

De gegevens van dataleveranciers bevatten soms schattingen. ABN AMRO gaat deze interpreteren en op haar beurt verwerken. De Bank kan met de dataleverancier communiceren om eventuele onvolledigheden in de gegevens op te vullen, alsook eventuele problemen met de kwaliteit van de gegevens en onvolledigheden in de gegevens efficiënt aan te pakken.

Databronnen en -verwerking

De dataleveranciers ISS, Sustainalytics en Morningstar zijn geselecteerd na een grondig due diligence-proces. Gegevens van dataleveranciers worden verwerkt via onze eigen interne systemen die de gegevens per Mandaat verzamelen. De gegevens van dataleveranciers bevatten soms schattingen, maar ABN AMRO zal deze ontvangen

data op geen enkele manier wijzigen. ABN AMRO gaat deze interpreteren en op haar beurt verwerken. De Bank kan met de dataleverancier communiceren om eventuele onvolledigheden in de gegevens op te vullen, alsook eventuele problemen met de kwaliteit van de gegevens en onvolledigheden in de gegevens efficiënt aan te pakken.

Beperkingen van methodologieën en data

De beperkingen van de methodologieën worden verder in het document toegelicht. ABN AMRO is echter van mening dat deze beperkingen geen wezenlijke invloed mogen hebben op de mate waarin de beoogde milieu- en/of sociale kenmerken kunnen worden gerealiseerd. Voor het merendeel van de activa die deel uitmaken van het beleggingsuniversum zijn momenteel wel gegevens beschikbaar en als er voor een financieel instrument geen gegevens beschikbaar zijn, is het mogelijk dat dit wordt uitgesloten voor dit Mandaat.

Due diligence

Alle beleggingen in dit Mandaat worden beoordeeld om ervoor te zorgen dat ze in overeenstemming zijn met de duurzame beleggingsdoelstelling van het Mandaat, met behulp van onze interne methodologieën en gegevens van onze dataleveranciers. Er zijn interne en externe controles, onder meer met betrekking tot het gebruik van de expertise van ESG- en dataspecialisten, en een grondig Due Diligence-proces voor dataleveranciers en fondsbeheerders waarmee we samenwerken.

Engagementbeleid

ABN AMRO maakt gebruik van verschillende manieren van engagement, waarvan sommige van toepassing zijn op het Mandaat:

- ▶ Gedelegeerde betrokkenheid: Samenwerken met EOS bij Federated Hermes Limited, een toonaangevende dienstverlener op het gebied van beheer, om de collectieve kracht van beleggers te benutten voor impactvolle betrokkenheid.
- ▶ Themagedreven betrokkenheid: Deelnemen aan samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ om specifieke duurzame bedrijfspraktijken aan te pakken.
- ▶ Engagement voor beleggingsinzichten: Boeiend voor geïnformeerde aandelenselectie en portefeuillemonitoring, waarbij ESG-risico's en -kansen worden aangepakt.

⁴ Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- Veelzijdige betrokkenheid: Het aanpakken van specifieke problemen die niet in andere strategieën worden behandeld, het beoordelen van financiële blootstelling, ESG-risico's en de haalbaarheid van engagement.

Aangewezen referentiebenchmark

Het Mandaat heeft geen referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het ecologische en sociale kenmerken die het promoot bereikt.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Ecologische en sociale kenmerken van het financiële product

Het Mandaat promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- ▶ Selectie van beleggingen die positief presteren op het gebied van ESG;
- ▶ Uitsluiting van ondernemingen die zich niet houden aan de praktijken van goed bestuur;
- ▶ Uitsluiting van ondernemingen betrokken bij controversiële activiteiten;
- ▶ Uitsluiting van overheidsobligaties van controversiële landen.

Minstens 90% van de beleggingen in de portefeuille (uitgezonderd liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten) moeten voldoen aan de criteria voor ecologische en sociale kenmerken van het Mandaat. Daarnaast heeft het Mandaat geen referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het ecologische en sociale kenmerken die het promoot bereikt.

Beleggingsstrategie

Portefeuillebeheerder van het Mandaat maken bewuste keuzes om een portefeuille met beleggingen samen te stellen die ecologische en sociale karakteristieken promoten. De ondernemingen waarin het Mandaat belegt zijn een voorbeeld van hoe een balans te vinden tussen mensen, planeet en rendementen. De portefeuille van het Mandaat bestaat uit aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties en fondsen. Fondsen worden beheerd door ABN AMRO Investment Solutions of externe beheerders.

Het Mandaat past de volgende interne bindende elementen toe bij de selectie van investeringen om de ecologische en sociale kenmerken die het promoot te bereiken: positieve selectie op basis van ESG-risicoscore (best-in-class methodologie), praktijken op het gebied van goed bestuur, uitsluiting van ondernemingen op basis van controversiële activiteiten, uitsluiting van overheidsobligaties op basis van controversiële landen. Voor externe beleggingsfondsen geldt als bindend element dat het beleggingsfonds valt onder SFDR artikel 8.

Positieve selectie op basis van ESG-prestaties (best-in-class methodologie)

De ESG-prestaties van een onderneming worden beoordeeld met behulp van de ESG-risicoscore van dataleverancier Sustainalytics. Alleen ondernemingen met een ESG-risicoscore die behoort tot de beste 50% komen voor belegging in aanmerking. In uitzonderlijke gevallen mag de risicoscore buiten de beste 50% vallen als wordt verwacht dat de ESG-risicoscore gaat verbeteren. Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn bij een onderneming die kan zorgen voor disruptie/ontwrichting binnen de sector.

Praktijken op het gebied van goed bestuur

Om als een geschikte belegging te worden overwogen moeten alle beleggingen in de portefeuille praktijken van goed bestuur toepassen. Voor directe beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties, evenals voor fondsen beheerd door ABN AMRO Investment Solutions, beoordelen we de bestuurspraktijken van de beleggingen op basis van vier elementen:

- ▶ Degelijke managementstructuren;
- ▶ Werknemersrelaties;
- ▶ Beloning van personeel;
- ▶ Naleving belastingregels.

ABN AMRO heeft kwantitatieve en kwalitatieve criteria vastgesteld voor deze vier elementen. Ondernemingen die de slechtste bestuurspraktijken vertonen vergeleken met hun concurrenten, worden geacht onze criteria voor goede bestuurspraktijken te schenden.

Externe fondsbeheerders gebruiken hun eigen methodologie en gegevens om goed bestuur te beoordelen. Deze methodologieën zullen verschillen van onze interne methodologieën en kunnen minder streng zijn. We selecteren externe fondsen die onder Artikel 8 van de SFDR vallen, wat goede bestuurspraktijken vereist.

Uitsluiting van ondernemingen betrokken bij controversiële activiteiten

De volgende controversiële activiteiten worden door het Mandaat uitgesloten:

- ▶ Ondernemingen op de ABN AMRO's controversiële wapenlijst;
- ▶ Ondernemingen op de ABN AMRO's sanctielijst;
- ▶ Ondernemingen betrokken bij de productie van tabak (telers en producenten);

- ▶ Ondernemingen die niet voldoen aan de 10 principes van de VN Global Compact;
- ▶ Ondernemingen betrokken bij (meer dan 50% van de totale omzet):
 - Gasexploratie, -winning, -productie of -distributie;
 - Elektriciteitsproductie met hoge koolstofintensiteit, waarbij hoge koolstofintensiteit gedefinieerd is als elektriciteitsproductie met broeikasgasemissies van meer dan 100g CO2 per kWh geproduceerde elektriciteit;
- ▶ Ondernemingen betrokken bij (meer dan 10% van de totale omzet):
 - Olie-exploratie, -winning, -distributie of -raffinage;
 - De productie van wapens (inclusief belangrijke onderdelen), retail distributie van wapens, en militaire contracten voor levering van wapens;
- ▶ Ondernemingen met een aandeel groter dan 10% in ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- ▶ Ondernemingen betrokken bij (meer dan 5% van de totale omzet):
 - Militaire contracten voor producten en diensten die gerelateerd zijn aan wapens;
 - Cannabis voor recreatieve doeleinden;
 - Verslavende kansspelen;
 - Dierlijk bont en speciale leersoorten;
 - Gecombineerde blootstelling aan boren in poolgebieden, schaliegas- en olieaandwinningsmethoden;
 - Opwekking van energie uit steenkool;
 - Seksindustrie;
 - Genetisch gemodificeerde organismen (GMO's);
 - Handel en/of groothandel van tabak;
- ▶ Ondernemingen waarvan meer dan 1% van de totale omzet afkomstig is van exploratie, winning, distributie of raffinage van steenkool.

- ▶ Landen die het Non-Proliferatieverdrag niet ondertekend hebben;
- ▶ Landen die het Verdrag van Parijs niet ondertekend hebben;
- ▶ Landen die de ILO Conventie 182 ten aanzien van kinderarbeid niet ondertekend hebben;
- ▶ Landen die zich schuldig maken aan schendingen van sociale rechten, zoals beschreven internationale verdragen en conventies, VN principes en waar van toepassing nationaal recht;
- ▶ Landen met slechte prestaties op gebied van mensenrechten.

Het Mandaat kan ook fondsen bevatten van externe fondsbeheerders waarvan de methodologieën verschillen van onze interne methodologieën. Het Mandaat past de volgende interne bindende elementen toe bij de selectie van externe beleggingsfondsen.

Voor externe beleggingsfondsen gelden andere bindende elementen

- ▶ De beleggingsfondsen vallen onder artikel 8 SFDR;
- ▶ Praktijken op het gebied van goed bestuur;
- ▶ Het extern fonds dient volgende uitsluitingen toe te passen:
 - Ondernemingen betrokken bij de productie van tabak (telers en producenten);
 - Ondernemingen betrokken bij het produceren, verkopen of distribueren van controversiële wapens;
 - Ondernemingen die betrokken zijn bij fossiele brandstoffen;
 - Schendingen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen;
 - Landen die het Verdrag van Parijs niet ondertekend hebben.

Uitsluiting van overheidsobligaties van controversiële landen

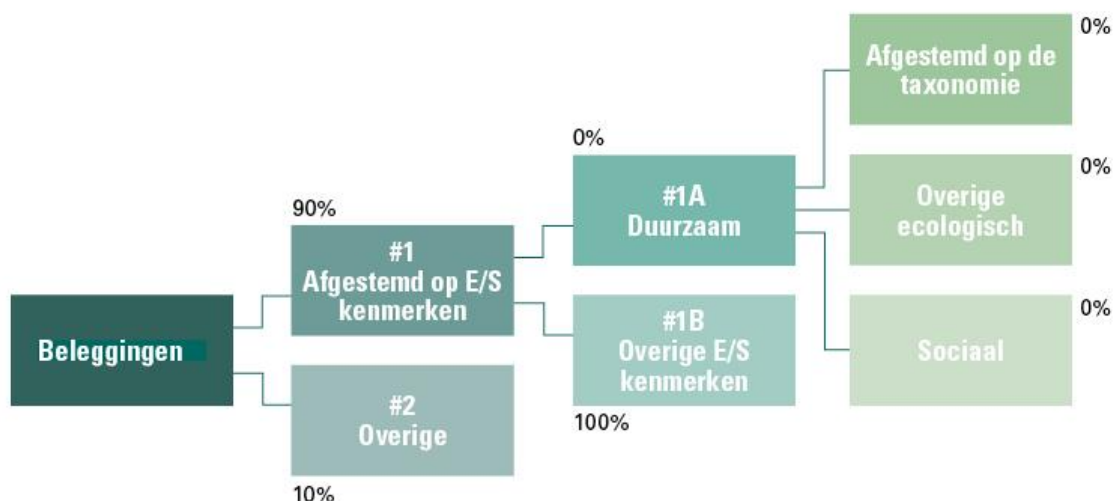
De volgende controversiële landen worden door het Mandaat uitgesloten, verschillende uitsluitingen worden ook vermeld in de tabel hierboven inzake PAI's:

- ▶ Landen op de ABN AMRO's sanctielijst;

Aandeel beleggingen

Onze interne beleggingsstandaarden schrijven voor dat minstens 90% van de beleggingen in de portefeuille (uitgezonderd liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten⁵) moeten voldoen aan de criteria voor ecologische en sociale kenmerken van het Mandaat. Als beleggingsinstrumenten dezelfde karakteristieken en risico/rendements-profiel hebben gaat de voorkeur naar de belegging die het best past bij de ecologische en sociale kenmerken van het Mandaat.

Ter diversificatie van de portefeuille kan maximaal 10% van de beleggingen niet voldoen aan de criteria voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken van dit Mandaat. Dit kan het geval zijn als dit soort beleggingen niet beschikbaar zijn of omdat er onvoldoende informatie beschikbaar is om vast te stellen dat beleggingen voldoen aan de criteria. Beleggingen die in voorgenoemde 10%-categorie vallen mogen niet afwijken van de algemene uitsluitingscriteria van ABN AMRO. Liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten zijn uitgezonderd van deze 90%- en 10%-categorie.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1A Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

⁵ Het Mandaat gebruikt geen derivaten om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

Monitoring ecologische en sociale kenmerken

Om te meten in hoeverre de ecologische- en sociale kenmerken worden verwezenlijkt worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt:

- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat beleggingen die bovengemiddeld presteren op het gebied van ESG;
- ▶ De portefeuille bevat geen ondernemingen die zich niet houden aan de praktijken van goed bestuur;
- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat geen ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten;
- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat geen ondernemingen die zich bezighouden met controversieel gedrag;
- ▶ Minstens 90% van de portefeuille, exclusief fondsen beheerd door externe aanbieders, bevat geen overheidsobligaties uitgegeven door controversiële landen.

Periodiek wordt er gecontroleerd of het Mandaat de vooropgestelde ecologische- en sociale kenmerken promoot, hiervoor worden gegevens gebruikt van dataleveranciers Morningstar, Sustainalytics, ISS en MSCI. De Portefeuillebeheerders hebben toegang tot deze gegevens. Interne controlemechanismen omvatten testen door Analisten op de gegevens en het controleren op uitschieters, alsook het nakijken of de gerapporteerde gegevens niet significant afwijken van de verwachtingen. Het beoordelen van verzamelde en getoonde gegevens is een belangrijk onderdeel van het selectieproces en kan van invloed zijn op het aanvaardbare beleggingsuniversum. Er is een rechtstreekse communicatie tussen de dataleveranciers en ABN AMRO. Indien wij van oordeel zijn dat de datakwaliteit niet voldoet, dan kunnen wij de dataleveranciers vragen om kwaliteitscontroles uit te voeren.

Cliënten worden via het jaarlijks portefeuilleoverzicht geïnformeerd over hoe het Mandaat presteert op de hierboven beschreven duurzaamheidsindicatoren. Indicatoren van de portefeuille kunnen in de loop van de tijd worden gewijzigd, bijvoorbeeld in het geval van nieuwe en/of meer geschikte indicatoren die in de toekomst beschikbaar zijn. Zie de volgende sectie voor meer informatie over de gebruikte methodologieën.

Methodologieën

De methodologie voor elke gebruikte duurzaamheidsindicator wordt hieronder beschreven.

ESG-risicoscore

ABN AMRO gebruikt de ESG-risicoscore van Sustainalytics om het duurzaamheidsrisico voor ondernemingen te analyseren. De ESG-risicoscore meet de mate waarin de economische waarde van een onderneming risico loopt als gevolg van een onbeheerd duurzaamheidsrisico. Een lagere score staat voor een minder onbeheerd duurzaamheidsrisico en is dus beter dan een hoge score. Om de ESG-risicoscore van een onderneming te bepalen, wordt beoordeeld in welke mate de onderneming aan duurzaamheidsrisico's is blootgesteld en hoe goed het deze beheert. Het verschil tussen deze twee is het onbeheerde duurzaamheidsrisico of de ESG-risicoscore. De blootstelling van een onderneming aan duurzaamheidsrisico's hangt af van belangrijke ESG-kwesties voor de subsector, de specifieke blootstelling van de onderneming aan ESG-kwesties en ESG-incidenten waarbij de onderneming betrokken is, zoals controverses en schendingen van het Global Compact van de VN. Hoewel Sustainalytics de ESG-risicoscore op basis van uitgebreid onderzoek toekent, blijft het een mening en kunnen bijvoorbeeld andere gegevensleveranciers een verschillende visie hebben op het duurzaamheidsrisico van een onderneming.

CO2-uitstoot

De CO2-uitstoot van de portefeuille wordt gemeten om ervoor te zorgen dat de ecologische kenmerken van het Mandaat worden gepromoot. CO2-uitstoot van de portefeuille uitgedrukt in absolute uitstoot, gewogen gemiddelde uitstootintensiteit van koolstof, en de CO2-voetafdruk (CO2-uitstoot per miljoen euro geïnvesteerd) op basis van de scope 1 en scope 2 uitstoot. De data is afkomstig van ISS. Indien beschikbaar gebruikt ISS rapporteringen van de ondernemingen zelf. Voor ondernemingen die niet zelf hun emissies rapporteren, heeft ISS een geavanceerde methode ontwikkeld om de uitstoot te ramen, deze kunnen verschillen van hun werkelijke koolstofemissies.

Afstemmingen met het doel van het Verdrag van Parijs

Met het doel om de afstemming op de CO2-reductiemaatregelen te waarborgen, biedt ISS een robuuste methode om de afstemming met het Verdrag van Parijs te beoordelen. De aanpak is geïnspireerd op het

emissiereductie-initiatief van de Sectorale Decarbonisatie-aanpak (Secotral Decarbonisation Approach, SDA), ontwikkeld door het Science Based Target-initiatief (SBTi). De SDA is ontwikkeld rond de scenario's van de Internationale Energie Associatie (IEA). Deze aanpak kent aan elke sector een CO2-budget toe en deze budgetten bepalen hoeveel CO2 mag worden uitgestoten om binnen een bepaald scenario te blijven, bijvoorbeeld een opwarming van 2 graden Celsius. Bedrijven die over het toegewezen budget van 2 graden Celsius opwarming gaan, zijn niet in afstemming met het Verdrag van Parijs. De individuele gegevens worden geaggregeerd om te bepalen in hoeverre het Mandaat afgestemd is met de doelstelling van het verdrag van Parijs in 2050.

Databronnen en -verwerking

Het meten van de duurzaamheidsindicatoren en de mate waarin de ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot, hangt af van data die we verkrijgen via Morningstar, Sustainalytics, ISS en MSCI.

Morningstar

Morningstar is een dataleverancier. Ga voor meer informatie naar <https://www.morningstar.com/en-nl/company>.

Sustainalytics

Sustainalytics is een dataleverancier. Ga voor meer informatie naar www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

ISS

ISS is een dataleverancier. Ga voor meer informatie naar www.issgovernance.com.

MSCI

MSCI is een dataleverancier. Ga voor meer informatie naar www.msci.com.

De dataleveranciers zijn geselecteerd na een grondig due diligence-proces. Ook na de selectie blijven wij voortdurend in dialoog met de dataleveranciers over de kwaliteit van de gegevens, het beleggingsuniversum waarvoor gegevens beschikbaar zijn en de behoefte aan aanvullende gegevens ter ondersteuning van de beleggingsbeslissingen. De Portefeuillebeheerders en Analisten hebben toegang tot de brondata via webportalen van de dataleveranciers, in

FactSet (een geïntegreerde data- en softwareoplossing) en/of data die via andere portalen worden gedeeld.

Gegevens van dataleveranciers worden verwerkt via onze eigen interne systemen die de gegevens per belegging en over alle portefeuillesamenstellingen verzamelen. De gegevens van dataleveranciers kunnen worden geschat. ABN AMRO zal deze gegevens op geen enkele manier wijzigen, maar zal de gegevens interpreteren en implementeren. ABN AMRO kan met de dataleverancier communiceren om eventuele onvolledigheden in de gegevens op te vullen. Dankzij directe communicatie met onze dataleveranciers kunnen wij eventuele problemen met de kwaliteit van de gegevens en onvolledigheden in de gegevens efficiënt aanpakken.

Beperkingen van methodologieën en data

De gebruikte methodologieën en data hebben in het algemeen de volgende beperkingen:

- Hoewel het aantal ondernemingen dat door de dataleveranciers worden geanalyseerd in de loop der tijd toeneemt, kan het zijn dat een specifieke onderneming niet wordt beoordeeld door de dataleverancier. Vervolgens zal ABN AMRO de dataleverancier vragen of de onderneming aan het universum kan worden toegevoegd.
- Ondernemingen rapporteren niet altijd de data die nodig is voor een goede beoordeling door de dataleverancier. In dat geval kan de dataleverancier met de onderneming contact opnemen om de gegevens te verkrijgen of openbaar te maken. In sommige gevallen kunnen ontbrekende datapunten door de dataleveranciers worden geschat, bijvoorbeeld voor CO2-uitstoot. ABN AMRO schat ontbrekende gegevens niet zelf.
- Verschillende dataleveranciers kunnen verschillende methodes hanteren om de ESG-prestaties van beleggingen te beoordelen, wat kan leiden tot een verschillend oordeel over de ESG-prestaties. De uitkomst van hun beoordeling is tot op zekere hoogte subjectief. De Portefeuillebeheerders zullen daarom ook hun eigen mening vormen. De door ons geselecteerde dataleveranciers zijn geselecteerd na een grondig due diligence proces om er zeker van te zijn dat hun methodologie in overeenstemming is met de beste praktijken.

ABN AMRO is echter van mening dat deze beperkingen geen wezenlijke invloed mogen hebben op de mate waarin de ecologische en/of sociale kenmerken kunnen worden gepromoot. Een meerderheid van de activa die deel uitmaken van het beleggingsuniversum beschikt momenteel wel over beschikbare data en als er voor een onderneming geen gegevens beschikbaar zijn, is het mogelijk dat de activa worden uitgesloten van het toegestane universum. ABN AMRO streeft naar een meerderheid van het beleggingsuniversum met verifieerbare duurzaamheidsgegevens. In het geval dat er geen data beschikbaar is voor een gewenste belegging, communiceert ABN AMRO met dataleveranciers met het verzoek om deze op te nemen in de database. Onze Portefeuillebeheerders en Analisten zijn getraind om de kwaliteit van duurzaamheids- en ESG-data na te gaan.

Due diligence

De Portefeuillebeheerders volgen de inzichten van het ABN AMRO 'Global Investment Committee (GIC)' inzake sector- en regioallocaties. Indien er onvoldoende beleggingsopportuniteiten zijn binnen een bepaalde sector of regio om ecologische en sociale kenmerken te promoten, kan de Portefeuillebeheerder afwijken van de vooropgestelde sectorallocatie door het GIC.

De Portefeuillebeheerders streven naar een gediversifieerde portefeuille met beleggingen die:

- ▶ Sterke groeivoorzichten op lange termijn gedreven door ESG-thema's;
- ▶ Robuuste fundamenten;
- ▶ Aantrekkelijke waarderingen.

Portefeuillebeheerders selecteren beleggingen op basis van de beleggingsstrategie, maar voeren ook een grondige kwalitatieve bottom-up analyse uit. Deze analyse omvat onder meer:

- ▶ De blootstelling aan langetermijntrends zoals klimaatverandering;
- ▶ Praktijken op het gebied van goed bestuur.

Interne en externe controles zorgen ervoor dat het beleggingsuniversum over voldoende data beschikt om ESG- en duurzaamheidsprestaties te beoordelen. Onze interne controles hebben betrekking op het gebruik van de kennis die is opgedaan tijdens ESG-opleidingen, samen met ESG-specialisten. Deze kennis maakt het mogelijk om een zo objectief mogelijk oordeel te vellen over de uitkomst van

het due diligence-proces. Op het gebied van externe controles bieden onze dataleveranciers Morningstar, Sustainalytics, ISS en MSCI een overkoepelend beeld van de afstemming op internationale standaarden en voldoende datakwaliteit. ABN AMRO zet zich in voor ESG- en duurzaam beleggen en heeft hiervoor een sterk due diligence-proces opgezet die afgestemd is op de noodzakelijke wettelijke principes.

Engagementbeleid

ABN AMRO definieert 'stewardship' als het proces waarmee beleggers invloed uitoefenen op de bedrijfspraktijken van bedrijven, voornamelijk met de focus op het verbeteren van het beheer van Environmental, Social en Governance (ESG)-kwesties door middel van engagement en stemmen. ABN AMRO gebruikt engagement als een instrument om duurzaamheid en systeemverandering te bevorderen door activa samen te voegen om invloed uit te oefenen op portefeuilleposities en te pleiten voor meer transparantie, beter bestuur en betere milieu- en sociale praktijken. Daarnaast is ABN AMRO betrokken bij verschillende initiatieven die haar inzet voor verantwoord beleggen en beheer onderstrepen. De bank is bijvoorbeeld lid van de Climate Action 100+, een wereldwijd beleggersinitiatief dat ervoor moet zorgen dat 's werelds grootste zakelijke uitstoters van broeikasgassen de nodige actie ondernemen tegen klimaatverandering. Bovendien zet de vermogensbeheerder van de bank, ABN AMRO Investment Solutions (AAIS), zich in voor de transitie door middel van haar deelname aan het Net Zero Asset Managers-initiatief en het Net Zero Engagement Initiative, waarbij wordt gestreefd naar een netto-nuluitstoot van haar beleggingen tegen 2050.

Betrokkenheid vindt plaats wanneer een verbeterpunt wordt geïdentificeerd binnen een onderneming. Triggers kunnen zijn: structurele aanpassingen, wijzigingen in ESG-ratings of controverses bij ondernemingen. Bovendien bieden duurzaamheidskwesties die van invloed zijn op hele industrieën of regio's, zoals klimaatverandering, gegevensbescherming of bestuur, kansen voor gerichte betrokkenheid van ondernemingen.

De doelstellingen van engagement omvatten voornamelijk:

- ▶ Verbetering van de kwaliteit van niet-financiële informatieverschaffing;
- ▶ Het verbeteren van de duurzaamheidsprestaties van een onderneming;

- ▶ Vergroten van de ondernemingswaarde;
- ▶ Ondersteuning van ESG-pioniers bij het bevorderen van duurzame bedrijfspraktijken;
- ▶ Sectorstandaarden naar een hoger niveau tillen door middel van dialoog.

ABN AMRO werkt samen met ondernemingen waarin wordt belegd, die beleggingen vertegenwoordigen die zijn gedaan via het vermogen van cliënten. Het gaat onder meer om bestaande bedrijfsobligaties en beursgenoteerde aandelenbeleggingen. Daarnaast evalueert de bank potentiële nieuwe investeringen voor engagementmogelijkheden. Deze aanpak helpt ondernemingen te transformeren naar duurzame praktijken en vermijdt ondernemingen met lage ambities met betrekking tot hun ESG-profiel en duurzame bedrijfspraktijken.

ABN AMRO hanteert een veelzijdige engagementaanpak, onderverdeeld in vier strategieën:

1. Gedelegeerde betrokkenheid: Samenwerken met EOS bij Federated Hermes Limited, een toonaangevende dienstverlener op het gebied van beheer, om de collectieve kracht van beleggers te benutten voor impactvolle betrokkenheid.
2. Themagedreven betrokkenheid: Deelnemen aan samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+ om specifieke duurzame bedrijfspraktijken aan te pakken.
3. Engagement voor beleggingsinzichten: Boeiend voor geïnformeerde aandelenselectie en portefeuillemonitoring, waarbij ESG-risico's en -kansen worden aangepakt.

4. Veelzijdige betrokkenheid: Het aanpakken van specifieke problemen die niet in andere strategieën worden behandeld, het beoordelen van financiële blootstelling, ESG-risico's en de haalbaarheid van engagement.

Als vermogensbeheerder maakt ABN AMRO Investment Solutions (AAIS) actief gebruik van stemrechten om praktijken van bestuur positief te beïnvloeden. AAIS stemt op al haar financiële producten (inclusief gedelegeerde portefeuilles). Als zodanig heeft AAIS een stembeleid waarin de voorwaarden worden uiteengezet waaronder zij de stemrechten uitoefent die behoren tot effecten die worden aangehouden in portefeuilles die door AAIS worden beheerd. Aanvullende informatie is beschikbaar in het AAIS-stembeleid.

ABN AMRO zet zich in voor transparantie en verantwoording in haar stewardship-activiteiten. Ervoor zorgen dat klanten en belanghebbenden op de hoogte worden gehouden van de stewardship-activiteiten van de Bank is een belangrijk aspect van het vervullen van deze verantwoordelijkheden. ABN AMRO beoordeelt routinematig de richtlijnen voor verantwoord beleggen en beheer om ze relevant te houden, waarbij rekening wordt gehouden met factoren zoals veranderende markttrends of suggesties van externe belanghebbenden. Betrokkenheidsactiviteiten worden doorlopend gevolgd en dienovereenkomstig gedocumenteerd. De verzamelde engagementgegevens worden geanalyseerd om inzichten te verkrijgen voor toekomstige engagements, thema's en resultaten. Aanvullende informatie is te vinden in het duurzaamheidsbeleid van ABN AMRO, het AAIS Stewardship Report en de stemgegevens van AAIS.

Aangewezen referentiebenchmark

Het Mandaat heeft geen referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het ecologische en sociale kenmerken die het promoot bereikt.

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 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 algemene voorwaarden van de bank die verkrijgbaar zijn via www.abnamromeespierson.be.

Over ABN AMRO

Dit document werd verdeeld in België door ABN AMRO Bank N.V. met maatschappelijke zetel te 1082 PP Amsterdam, Gustav Mahlerlaan 10, handelend via haar Belgisch bijkantoor, gevestigd te 2600 Berchem, Borsbeeksebrug 30 RPR Antwerpen, BTW BE 0819 210 332 ("ABN AMRO"). ABN AMRO is in Nederland vergund als financiële dienstverlener bij de Autoriteit Financiële Markten en staat onder prudentieel toezicht van de Europese Centrale Bank. Haar Belgisch bijkantoor staat eveneens onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en de Nationale Bank van België. Meer details zijn op verzoek verkrijgbaar of zijn terug te vinden op www.abnamromeespierson.be

US Person Disclaimer Beleggen

ABN AMRO Bank N.V. 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. Eenieder 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.