

Informatieverschaffing over duurzaamheid

Integratie van duurzaamheidsrisico's

In het kader van de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) informeert de Bank u hierbij over de manier waarop duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsbeslissingen worden geïntegreerd en over de resultaten van de beoordeling van de mogelijke gevolgen van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten die ze beschikbaar stelt.

Duurzaamheidsrisico

Het duurzaamheidsrisico voor beleggingen verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid met betrekking tot milieu, maatschappij of behoorlijk bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG') die, indien ze zich voordoet, een daadwerkelijke of potentiële wezenlijke negatieve impact kan hebben op de waarde van de belegging.

Alle beleggingen die ABN AMRO actief beheert en monitort vormen samen het beleggingsuniversum en worden gebruikt voor het verlenen van beleggingsadvies. De beleggingen omvatten beleggingsfondsen, ETF's (Exchange Traded Funds), individuele aandelen en obligaties alsook gestructureerde producten. Afhankelijk van het beleggingsinstrument maakt ABN AMRO gebruik van metingen en analyses van externe dataleveranciers om de duurzaamheidsrisico's te beoordelen.

Om het duurzaamheidsrisico in te perken, zijn de beleggingsadviezen van ABN AMRO voor minstens 70% (uitgezonderd liquiditeiten, geldmarktinstrumenten en derivaten) afgestemd op onderstaande bindende elementen. Ter diversificatie van de portefeuille kan het beleggingsadvies voor maximaal 30% van de beleggingen niet voldoen aan onderstaande bindende elementen. Deze 30%-categorie mag echter niet afwijken van de minimale waarborgen van ABN AMRO. Volgens deze minimale waarborgen sluit het Mandaat alle investeringen uit in bedrijven of overheden die onderhevig zijn aan sancties, of die betrokken zijn bij tabak of controversiële wapens. Bovendien zullen alle investeringen in de portefeuille voldoen aan de eisen voor goed bestuur.

Aandelen en obligaties

Voor individuele aandelen en bedrijfsobligaties maakt ABN AMRO gebruik van de ESG-risicoscore van externe dataleverancier Sustainalytics om het duurzaamheidsrisico 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 kleiner onbeheerd duurzaamheidsrisico en is dus op het vlak van ESG beter dan een hogere 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 beoordeling van slechts één dataleverancier. Bijgevolg kunnen

bijvoorbeeld andere gegevensleveranciers een verschillende visie hebben op het duurzaamheidsrisico van een onderneming.

Om het duurzaamheidsrisico in te perken, passen we de volgende bindende elementen toe:

- ▶ 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.

Naast bovenstaande positieve selectie en uitsluitingen doet ABN AMRO aan engagement met bepaalde bedrijven, in lijn met het ABN AMRO engagementbeleid.

Beleggingsfondsen

Fondsen worden beheerd door ABN AMRO Investment Solutions of externe beheerders. Fondsen beheerd door AAIS voldoen aan de methodologie van ABN AMRO voor het selecteren van investeringen. Externe beheerders gebruiken mogelijk andere methodes, criteria en informatie om ecologisch en/of sociale kenmerken te promoten. Deze methodologieën zullen verschillen van onze interne methodologie en kunnen minder streng zijn. Bij het selecteren van deze externe fondsen houden we rekening met de ecologische- en sociale kenmerken die het Mandaat bevordert.

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;
 - Schendingen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen.

Gestructureerde producten

Voor gestructureerde producten neemt ABN AMRO de duurzaamheidsrisico's verbonden aan de onderliggende instrumenten in rekening.

Impact op rendement

Het duurzaamheidsrisico kan een negatieve impact hebben op de waarde van de activa en de verwachte cashflow, zoals dividenden. Voorbeelden hiervan in de afgelopen jaren zijn grote milieuongevallen of fraudegevallen die leiden tot boetes/straffen of bijkomende operationele kosten. Toch is het nog steeds moeilijk om de waarde van duurzaamheid statistisch te modelleren in beleggingsprestaties. De ESG-risicoscore van Sustainalytics kan worden gebruikt om de mogelijke negatieve gevolgen van de duurzaamheidsrisico's op het rendement te beperken.

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. 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.