

# Verantwoord beleggingsbeleid

**September 2021**

ABN AMRO Bank N.V. (hierna: ABN AMRO Bank) is een financiële dienstverlener voor zowel de zakelijke als particuliere klanten en verkoopt verzekeringsproducten voor Nationale-Nederlanden ABN AMRO Verzekeringen Holding B.V. (hierna: ABN AMRO Verzekeringen). ABN AMRO Bank is daarbij bemiddelaar. Dit zijn niet haar eigen producten. ABN AMRO Bank heeft 49% van de aandelen in ABN AMRO Verzekeringen. NN Group (hierna: Nationale Nederlanden) heeft 51% van de aandelen in ABN AMRO Verzekeringen. Het beleggingsbeleid van Nationale Nederlanden geldt ook voor ABN AMRO Verzekeringen. Het beleggingsbeleid treft u hieronder aan:

Bij Nationale-Nederlanden vinden wij dat maatschappelijk verantwoord ondernemen een integraal onderdeel van de bedrijfscultuur moet zijn. Daar werken we continu aan. Wij voelen ons verantwoordelijk voor alle belanghebbenden: klanten, medewerkers, aandeelhouders, zakelijke relaties en de samenleving. We zijn transparant over ons beleid en over ons handelen, altijd bereid om verantwoording af te leggen.

Nationale-Nederlanden hecht belang aan verantwoord beleggen en het bieden van klantgerichte oplossingen. In onze aanpak van verantwoord beleggen staat een aantal elementen centraal: actief aandeelhouderschap, het integreren van milieu-, sociale en bestuurlijke aspecten in het beleggingsproces, beleggingsrestricties en het aanbieden van duurzame beleggingsfondsen en maatwerk oplossingen voor verantwoord beleggen.

## Samenstelling beleggingsportefeuille

Als financiële dienstverlener houdt Nationale-Nederlanden een beleggingsportefeuille aan. Enerzijds om aan de verplichtingen tegenover onze klanten te voldoen en anderzijds voor het eigen vermogen (kapitaal). Eind 2019 was de omvang van de beleggingen van NN Group circa 205 miljard euro. Zo'n 84% van deze beleggingsportefeuille bestaat uit vastrentende waarden. Dat zijn beleggingen waarover een vaste rente wordt vergoed, zoals obligaties, onderhandse leningen en hypotheekleningen. Deze beleggingen worden ook wel als risicomijdend aangeduid. NN Group belegt vooral in overheidsobligaties met een hoge externe kredietbeoordeling,

bedrijfsobligaties wereldwijd, Nederlands residentiële hypotheekleningen, en overige leningen. De rest van het vermogen beleggen we gespreid over diverse beleggingscategorieën zoals beursgenoteerde aandelen en vastgoed in Europa. De (directe en indirecte) vastgoed investeringen zijn gespreid over een aantal sectoren zoals woningen, kantoren, en winkels. Verder beleggen we op een beperkte schaal in alternatieve beleggingen zoals private equity.

Het merendeel van de beleggingsportefeuille van Nationale-Nederlanden wordt beheerd door vermogensbeheerder NN Investment Partners. In het portefeuillemanagement bestaat een strikte scheiding tussen de eigen gelden en de gelden die NN Investment Partners rechtstreeks belegt voor particulieren en institutionele klanten via fondsen en mandaten.

## Beleidskader verantwoord beleggen

De basis voor de verantwoorde beleggingsaanpak van Nationale-Nederlanden is het beleidskader voor verantwoord beleggen "Responsible Investment Policy Framework" van Nationale-Nederlanden.

In het beleidskader voor verantwoord beleggen staat beschreven op welke manier we ons eigen vermogen en dat van onze klanten beleggen. Niet alleen sluit ons verantwoord beleggingsbeleid aan op het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO), het Convenant voor Verzekeraars en de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars. Ook voldoet het aan internationale richtlijnen, zoals de United Nations Global Compact en de Principles for Responsible Investment (PRI).

## Integreren van ESG aspecten

Door de risico's en mogelijkheden op het gebied van milieu ('Environment'), sociaal beleid ('Social') en goed ondernemingsbestuur ('Governance') te combineren met een gedegen financiële analyse van bedrijven, kunnen we rekening houden met factoren die vaak buiten het gezichtsveld van traditionele financiële analyses vallen. Deze factoren kunnen van grote invloed zijn op de prestaties op de lange termijn. De ESG-factoren omvatten milieubelasting en klimaatverandering, corruptie, mensenrechten, gezondheid en veiligheid, en goed ondernemingsbestuur. NN Investment Partners heeft een lange historie in het integreren van ESG factoren in het beleggingsproces. Sinds 2000 biedt zij gespecialiseerde duurzame beleggingsfondsen aan. Door het delen van de kennis met de andere beleggingsteams is de integratie van ESG factoren in het algemene beleggingsproces bevorderd. In 2008 heeft NN Investment Partners de door de Verenigde Naties gesteunde Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend. Dit is een geheel van wereldwijde 'best practices' die beleggers en vermogensbeheerders hulp bieden om ESG factoren te integreren in de beleggingspraktijk.

## Actief aandeelhouderschap

Als aandeelhouder kunnen we gebruik maken van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. We gebruiken dat stemrecht actief. We letten er bij het stemmen op dat niet alleen financiële, economische en bestuurlijke aspecten de aandeelhouderswaarde bepalen, maar ook sociale aspecten en milieuoverwegingen.

Het stemmen is deels uitbesteed aan een gespecialiseerde dienstverlener die stemt volgens onze richtlijnen voor het stemmen bij volmacht. Wij volgen de activiteiten die we hebben uitbesteed en nemen altijd individuele interne stembeslissingen voor het vermogen van NN Group, voor de ondernemingen op onze engagement lijst en voor de duurzame en impactfondsen van NN Investment Partners. De stemmen die wij uitbrengen op de aandeelhoudersvergaderingen voor het vermogen van NN Group, of voor de beleggingsfondsen beheerd door NN Investment Partners voor haar klanten, kunt u vinden op onze Engelstalige website.

Ook voeren we met bedrijven waarin we beleggen continue dialoog en stimuleren we deze bedrijven om te voldoen aan onze maatstaf. Om de dialoog meer kracht bij te zetten werken we regelmatig samen met andere beleggers.

NN Group heeft documenten opgesteld welke de uitgangspunten en het proces beschrijven van het beleid

ten aanzien van het stemmen, en de dialoog voor de eigen beleggingen. Tevens maken wij specifieke informatie openbaar over afspraken die wij hebben gemaakt met onze vermogensbeheerder, in lijn met de wetgeving.

## Uitsluitingenbeleid

Nationale-Nederlanden verwacht dat bedrijven waarin zij belegt voldoen aan internationaal erkende standaarden van verantwoorde bedrijfsvoering. Zoals bijvoorbeeld de richtlijnen van de Verenigde Naties en de OESO. Als wij vinden dat een bedrijf op ernstige en systematische wijze deze standaarden schendt, gaan wij het gesprek aan. Leidt dat niet tot resultaat, dan kunnen wij besluiten het bedrijf uit te sluiten voor onze beleggingen. Een dergelijke beslissing nemen wij alleen als wij geloven dat het de enige gepaste reactie is.

Daarnaast hanteren we een uitsluitingenbeleid voor bedrijven die wapens leveren aan landen die onder een wapenembargo van de VN of de EU vallen.

Dit is ook het geval voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, het onderhoud of handel van 'controversiële wapens'. Onder controversiële wapens verstaan wij anti-persoonslandmijnen, clusterbommen, biologische wapens, chemische wapens, munitie met verarmd uranium en witte fosfor wapens. Onder bepaalde omstandigheden worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij nucleaire wapens.

Wij hanteren tevens beleggingsbeperkingen voor tabaksproducenten en bedrijven die hun omzet halen uit de winning van olie uit teerzanden of thermische kolen. Ook beleggen wij niet in overheidsobligaties van landen waartegen een wapenembargo van de Verenigde Naties van krachtig. De meest recente uitsluitingenlijst is te vinden op de website van NN Group.