

Duurzaam Fondsen Mandaat

Informatie over het promoten van ESG kenmerken

Het Duurzaam Fondsen Mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken. Voor nadere informatie wordt verwezen naar de Bijlage.

Het Duurzaam Fondsen Mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzame belegging niet als doelstelling. Het is mogelijk dat een deel van de feitelijke portefeuille kan worden beschouwd als duurzame belegging, maar het Mandaat is niet verplicht om een of meer duurzame beleggingen op te nemen. Eenvoudig gezegd, kan dit mandaat daarom worden beschouwd als licht groen.

De EU is bezig met het ontwikkelen van criteria waarmee kan worden bepaald of en in welke mate een economische activiteit kan worden gekenmerkt als duurzaam. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen aan” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het mandaat die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit mandaat houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten niet gehanteerd. Omdat deze criteria nog in ontwikkeling zijn en nog niet van kracht zijn, kan hiermee geen rekening worden gehouden en kan het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” op geen van de beleggingen in dit mandaat worden toegepast.

Integratie van duurzaamheidsrisico

In het kader van de [“EU-verordening betreffende informatieverstrooming over duurzaamheid in de financiële dienstensector”](#) informeren wij u hierbij over de wijze waarop wordt omgegaan met duurzaamheidsrisico's bij beleggingsbeslissingen. Wij informeren u ook over de uitkomsten van de beoordeling van de waarschijnlijke gevolgen van duurzaamheidsrisico's voor het rendement van dit mandaat.

Het duurzaamheidsrisico voor beleggingen is het risico van een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance (“ESG”) gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken..

Om het duurzaamheidsrisico van een beleggingsfonds te bepalen, wordt gebruik gemaakt van de Morningstar Sustainability Rating (ook wel de Globes genoemd). De Globes bieden een objectieve manier om te beoordelen in hoeverre portefeuilles een positieve impact hebben op ESG-uitdagingen en zijn gebaseerd op de ESG-risicobeoordeling die Sustainalytics toekent aan de onderliggende ondernemingen. Met de ESG-risicobeoordeling wordt aangegeven in hoeverre de economische waarde van een onderneming duurzaamheidsrisico's loopt die niet beheerst worden. Een lagere score betekent een kleiner onbeheerst duurzaamheidsrisico en is dus beter dan een hoge score. Voor de ESG-risicobeoordeling van een onderneming wordt eerst bepaald duurzaamheidsrisico's van toepassing zijn. Vervolgens wordt beoordeeld hoe goed de onderneming deze duurzaamheidsrisico's beheerst. Het verschil tussen deze twee uitkomsten is het onbeheerste duurzaamheidsrisico, ofwel de ESG-risicobeoordeling. Welke duurzaamheidsrisico's van toepassing zijn, wordt bepaald door materiële ESG-omstandigheden binnen de sub-sector, de ondernemings-specifieke ESG-omstandigheden en de betrokkenheid van de onderneming bij ESG-gebeurtenissen, zoals geschillen (controverses) en schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN. Er kunnen tussen de één en vijf Globes worden toegekend, waarbij vijf de beste uitkomst is en dus het laagste duurzaamheidsrisico aangeeft.

Impact op rendementen

Het duurzaamheidsrisico kan een negatieve impact hebben op de waarde van een belegging en op de verwachte kasstroom, bijvoorbeeld uit dividenden. Voorbeelden die

we in de afgelopen jaren hebben gezien zijn onder meer grote milieu-ongevallen en gevallen van fraude die hebben geleid tot boetes/geldstraffen of extra operationele kosten. Toch is het nog steeds niet eenvoudig om de waarde van duurzaamheid volgens een statistisch model mee te nemen in de beleggingsresultaten.

De Globes kunnen worden gebruikt om de mogelijke impact op het rendement te beoordelen. Als beleggingsfondsen met bovengemiddelde milieu- en maatschappelijke prestaties (meer Globes) worden geselecteerd, kan dit de kans op een duurzaamheidsrisico helpen verkleinen en bijdragen aan een hoger potentieel rendement voor de portefeuille.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot het mandaat?

Het Duurzaam Fondsen Mandaat is een breedgespreide portefeuille duurzame beleggingsfondsen. De vermogensbeheerders selecteren beleggingsfondsen in samenwerking met ABN AMRO Investment Solutions ('AAIS'), dat is gespecialiseerd in het selecteren van beleggingsfondsen. Beleggingsfondsen kunnen worden beheerd door AAIS samen met een sub-adviseur of door een externe fondsmanager. Het mandaat profiteert daardoor van de expertise van verschillende fondsbeheerders die elk een eigen visie op duurzaamheid hebben.

Het mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken. Dit houdt in dat beleggingsfondsen met bovengemiddelde ESG prestaties worden geselecteerd. Welke ecologische of sociale kenmerken worden gepromoot, kan echter verschillen per geselecteerd beleggingsfonds. Dit begint met het uitsluiten van controversiële activiteiten en/of landen in combinatie met de vereiste van goede ESG-prestaties en een goede corporate governance. Een positieve bijdrage aan de [Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties](#) ('SDG's) kan onderdeel zijn van hun thematische beleggingsbenadering. De fondsbeheerder moet ook beschikken over een solide betrokkenheidsbeleid en moet de [Principles for Responsible Investment](#) ('PRI') hebben ondertekend.

Daarnaast worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gemonitord:

- ▶ De gemiddelde ESG-risicobeoordeling van Sustainalytics voor de portefeuille
- ▶ CO₂-uitstoot van de portefeuille
- ▶ Aansluiting bij de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde ruim onder 2 graden Celsius te houden
- ▶ Aansluiting SDG's van de VN

Voor het beoordelen van de duurzaamheidsindicatoren wordt gebruik gemaakt van externe dataleveranciers. Nadere informatie over duurzaamheidsindicatoren vindt u op de website.

Wat voor beleggingsstrategie is op dit mandaat van toepassing?

Beleggingsfondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten of beleggingsfondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling komen in aanmerking, maar alleen als de ondernemingen waarin wordt belegd een goede corporate governance toepassen. Beleggingsfondsen kunnen worden beheerd door AAIS samen met een gedelegeerde beleggingsspecialist of door een externe beheerder.

Als een beleggingsfonds wordt beheerd door AAIS moet de portefeuille van het beleggingsfonds voldoen aan de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Positieve selectie op basis van ESG-prestaties
2. Uitsluiting van controversiële activiteiten
3. Uitsluiting van controversiële landen
4. Goede corporate governance.

Positieve selectie op basis van ESG-prestaties

De ESG-prestaties van een onderneming of land worden beoordeeld en vergeleken met de ESG-prestaties van andere ondernemingen en landen. Er kan een beoordeling worden gemaakt van de daadwerkelijke ESG-prestaties of van de trend (verbetering of verslechtering).

Uitsluiting van controversiële activiteiten

Ondernemingen die bepaalde producten, zoals wapens en tabak, produceren zijn uitgesloten voor de portefeuille van het mandaat. Uitsluitingen kunnen echter ook gebaseerd worden op het bedrijfsproces van een onderneming, bijvoorbeeld de wijze waarop energie wordt gewonnen. En tot slot worden ondernemingen uitgesloten als ze zijn betrokken bij ernstige ESG gebeurtenissen.

Uitsluiting van controversiële landen

Landen die zich niet inzetten om milieu- of maatschappelijke problematiek aan te pakken worden uitgesloten. Voor deze uitsluitingen wordt uitgegaan van de ondertekening van internationale verdragen.

Goede corporate governance

De corporate governance wordt beoordeeld op basis van gegevens van Sustainalytics. Corporate governance wordt beoordeeld op basis van de ESG-risicobeoordeling en de eventuele betrokkenheid bij ernstige ESG gebeurtenissen of

een schending van de beginselen van het Global Compact van de VN inhouden.

Als een beleggingsfonds wordt beheerd door een externe beheerder, moeten de ESG-prestaties van het beleggingsfonds bovengemiddeld zijn. De ESG-prestaties van een beleggingsfonds wordt beoordeeld aan de hand van de Morningstar Sustainability Rating (ook wel Globes genoemd). Alleen beleggingsfondsen met 4 of 5 Globes (van de 5) komen in aanmerking voor opname in het mandaat. Naast deze externe duurzaamheidsbeoordeling, wordt een uitgebreid due diligence onderzoek gedaan op de fondsmanager en de duurzaamheid van een beleggingsfonds.

Nadere informatie over de beleggingsstrategie, plus een volledige uitsluitingslijst, vindt u op de website.

Hoe ziet de voorgenomen assetallocatie voor dit mandaat eruit?

Het mandaat belegt in aandelenfondsen en obligatiefondsen. Ten minste 70% van de portefeuille (exclusief ash/geld) moet ecologische of sociale kenmerken promoten. Het resterende deel van de portefeuille kan bestaan uit cash/geld, geldmarktinstrumenten of beleggingsfondsen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten. Het is mogelijk dat een deel van de feitelijke portefeuille kan worden beschouwd als duurzame belegging, maar voor het mandaat bestaat geen verplichting om één of meer duurzame beleggingen op te nemen. Met uitzondering van kasmiddelen wordt het mandaat volledig belegd in beleggingsfondsen. De vermogensbeheerders van het Duurzaam Fondsen Mandaat zal geen gebruik maken van derivaten. De geselecteerde beleggingsfondsen kunnen gebruikmaken van derivaten voor het optimaliseren van het portefeuillebeheer.

Kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Meer productspecifieke informatie is te vinden op [deze](#) website.

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-identificatienummer: 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.

