

# Informatie over duurzaamheid

## Samenvatting

Het Duurzaam Core-Satellite Mandaat is een breedgespreide portefeuille met beleggingsfondsen. De vermogensbeheerders selecteren beleggingsfondsen in samenwerking met ABN AMRO Investment Solutions (AAIS'), dat is gespecialiseerd in het selecteren van beleggingsfondsen. De fondsmanager en de duurzaamheid van het beleggingsfonds onderworpen aan een uitgebreide due diligence-procedure. Het mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken. Dit houdt in dat beleggingsfondsen met bovengemiddelde ecologische, sociale en governance ("ESG") prestaties worden geselecteerd.

Dit mandaat belegt in aandelenfondsen en obligatiefondsen. Ten minste 70% van de portefeuille (exclusief cash/geld) moet 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. De vermogensbeheerder van het mandaat zal geen gebruik maken van derivaten. De geselecteerde beleggingsfondsen kunnen gebruikmaken van derivaten voor het optimaliseren van het portefeuillebeheer.

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gemonitord:

- ▶ De gemiddelde ESG-risicobeoordeling van Sustainalytics voor de portefeuille
- ▶ CO<sub>2</sub>-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 bij de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties

Hierbij wordt gebruik gemaakt van gegevens die worden aangeleverd door drie vooraanstaande dataleveranciers,

Sustainalytics, "Institutional Shareholder Services group of companies" ('ISS') en Morningstar.

Met ondernemingen in de beleggingsfondsen kan worden engaged. Het doel van engagement is de ondernemingsstrategie en prestaties te verbeteren. Dit kan onder meer op het gebied van ESG.

## Duurzame beleggingsdoelstelling of niet?

Het mandaat promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzame belegging niet als doelstelling zoals gedefinieerd in de "[EU-verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector](#)". 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. 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 in welke mate een economische activiteit kan worden gekenmerkt als ecologisch duurzaam zoals gedefinieerd in de [EU-taxonomieverordening](#). Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van dit 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. Omdat deze criteria nog in ontwikkeling zijn en nog niet van kracht zijn, kan hiermee geen rekening worden gehouden en kan het principe "geen ernstige afbreuk doen" op geen enkele belegging in dit mandaat worden toegepast.

## Ecologische en/of sociale kenmerken die het mandaat promoot

Het Duurzaam Core-Satellite Mandaat is een breedgespreide portefeuille met beleggingsfondsen. De vermogensbeheerders selecteren beleggingsfondsen in samenwerking met 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 van de expertise van verschillende fondsmanagers 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 SDG's kan onderdeel zijn van hun thematische beleggingsstrategie. De fondsmanager moet ook beschikken over een solide engagementbeleid en moet de [Principles for Responsible Investment \('PRI'\)](#) hebben ondertekend.

## Beleggingsstrategie

Het duurzaamheidsrisico kan een negatieve impact hebben op de waarde van een belegging en op het verwachte rendement, bijvoorbeeld uit dividenden. In de afgelopen jaren hebben we daarvan enkele voorbeelden gezien, zoals grote milieu incidenten en gevallen van fraude die hebben geleid tot boetes, geldstraffen en/of extra operationele kosten voor de veroorzakers. Toch is het nog steeds niet eenvoudig om de waarde van duurzaamheid volgens een statistisch model mee te nemen in de beleggingsresultaten. Het hierboven beschreven selectieproces, kan bijdragen om potentiële negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement te beperken.

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 sub-adviseur of door een externe fondsmanager.

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 met behulp van het model van een dataleverancier of een goed-gedocumenteerd eigen model van de sub-adviseur. Er kunnen twee verschillende strategieën worden overwogen:

- ▶ Best-in-class. Hierbij worden de ESG-prestaties vergeleken met die van andere ondernemingen binnen het universum, de sector of vergelijkbare ondernemingen. Alleen ondernemingen en landen met een ESG-prestatie die behoort tot de beste 50% komen voor belegging in aanmerking. In uitzonderingsgevallen mag de risicoscore buiten de beste 50% vallen als wordt verwacht dat de ESG-prestaties gaan verbeteren. Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn bij een onderneming die een voortrekker of 'influencer' is en als zodanig kan zorgen voor disruptie/ontwrichting binnen de sector. Het gaat dan vaak om kleinere bedrijven.
- ▶ ESG-trend. Ondernemingen waarvan de ESG-prestaties verbeteren krijgen dan een overwogen belang, terwijl ondernemingen waarvan de ESG-prestaties verslechteren worden onderwogen.

### Uitsluiting van controversiële activiteiten

- ▶ Uitsluiting van de volgende controversiële activiteiten
  - > Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van wapens, met inbegrip van ondernemingen die een belang van 10% of meer bezitten in een onderneming die betrokken is bij controversiële wapens
  - > Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak (boeren en fabrikanten);
  - > Ondernemingen die zich niet houden aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties
- ▶ Ondernemingen die (voor meer dan 5% van de totale omzet) betrokken zijn bij:
  - > Cannabis voor recreatief gebruik
  - > Verslavende gokactiviteiten
  - > Dierlijk bont en speciale leersoorten
  - > Boren naar olie in het poolgebied, de winning van schaliegas en oliewinning uit teerzanden
  - > Winning van steenkool
  - > Adult entertainment
  - > Genetisch gemodificeerde organismen (GMO's)
  - > Dierproeven, behalve als deze wettelijk verplicht zijn en de onderneming zich inzet om dit op de minst schadelijke wijze uit te voeren

- ▶ Ondernemingen die voor meer dan 15% van de totale omzet betrokken zijn bij het opwekken van energie uit steenkool
- ▶ Ondernemingen die voor meer dan 50% van de totale omzet betrokken zijn bij de (groot)handel in tabak

### Uitsluiting van controversiële landen

Beleggingsproducten die zijn uitgegeven door overheden van de volgende landen zijn uitgesloten:

- ▶ Landen die zijn opgenomen op de Security Sanctions List van ABN AMRO
- ▶ Landen die het niet-proliferatieverdrag voor nucleaire wapens niet hebben ondertekend\*
- ▶ Landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben ondertekend\*
- ▶ Landen die Verdrag nr. 182 inzake kinderarbeid van de Internationale Arbeidsorganisatie niet hebben ondertekend\*

\* Tenzij het een groene obligatie betreft. Een groene obligatie is een vastrentend beleggingsproduct dat specifiek is bedoeld om geld aan te trekken voor een klimaat- of milieuproject.

### Goede corporate governance

De corporate governance wordt beoordeeld op basis van gegevens van Sustainalytics. Voor het beoordelen van de corporate governance wordt gebruik gemaakt van de ESG-risicobeoordeling en wordt gekeken naar de eventuele betrokkenheid ernstige ESG gebeurtenissen of een schending van de principes van het Global Compact van de VN inhouden. De ESG-risicobeoordeling van Sustainalytics vindt u [hier](#).

Als een beleggingsfonds wordt beheerd door een externe fondsmanager (niet AAIS), moeten de ESG-prestaties van het beleggingsfonds bovengemiddeld zijn. De ESG-prestaties van het beleggingsfonds wordt beoordeeld aan de hand van de Morningstar Sustainability Rating (ook wel de Globes genoemd). Alleen beleggingsfondsen met 4 of 5 Globes (van de 5) komen in aanmerking voor opname in het mandaat. De Morningstar Sustainability Rating is te vinden op de fondspagina op de website van [Morningstar](#) en op [ABN AMRO](#). Naast deze externe duurzaamheidsbeoordeling, wordt een uitgebreid due diligence onderzoek gedaan op de fondsmanager en de duurzaamheid van een beleggingsfonds. Zie hiervoor de paragraaf Due Diligence.

### Percentage van de beleggingen

Het mandaat belegt in aandelenfondsen en obligatiefondsen. Ten minste 70% van de portefeuille (exclusief cash/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. Dit kan zich bijvoorbeeld voordoen wanneer er geen gegevens beschikbaar zijn of wanneer de belegging nodig is om te komen tot een evenwichtige portefeuille. 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 vermogensbeheerder van het mandaat zal geen gebruik maken van derivaten. De geselecteerde beleggingsfondsen kunnen gebruikmaken van derivaten voor het optimaliseren van het portefeuillebeheer.

### Monitoring van milieu- en maatschappelijke kenmerken

AAIS controleert periodiek of de beleggingsfondsen die zij beheert nog voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken. De vermogensbeheerders van het mandaat volgen de beleggingsfondsen continu, evenals de Morningstar Sustainability Rating (de Globes).

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 bij de SDG's

### Methodes

Externe dataleveranciers worden gebruikt voor het beoordelen van de duurzaamheidsindicatoren.

### ESG-risicobeoordeling

Voor het analyseren van het duurzaamheidsrisico voor ondernemingen maakt ABN AMRO gebruik van de ESG-risicobeoordeling van Sustainalytics. De ESG-risicobeoordeling geeft aan 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 welke duurzaamheidsrisico's van toepassing zijn

op de onderneming. 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 controverses en schendingen van het Global Compact van de VN. Sustainalytics kent de ESG-risicoscore toe op basis van uitgebreid onderzoek. Andere partijen (bijvoorbeeld andere dataleveranciers) kunnen een afwijkende visie hebben op het duurzaamheidsrisico van een onderneming.

### CO<sub>2</sub>-uitstoot van de portefeuille

Voor het monitoren van de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de portefeuille wordt gebruik gemaakt van gegevens van ISS. Indien beschikbaar, gebruikt ISS gegevens die door de ondernemingen zelf zijn gerapporteerd. ISS heeft een geavanceerde methodologie ontwikkeld voor het schatten van de CO<sub>2</sub>-uitstoot van ondernemingen die geen cijfers rapporteren. Deze geschatte uitstoot kan daarom afwijken van de werkelijke CO<sub>2</sub>-uitstoot.

### Aansluiting bij de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde ruim onder 2 graden Celsius te houden

Het Klimaatakkoord van Parijs is een internationaal verdrag dat in 2015 werd ondertekend door 195 lidstaten van de Verenigde Naties om de opwarming van de aarde tegen te gaan. Ook hiervoor maken we gebruik van gegevens van ISS. ISS heeft een berekeningsmethode ontwikkeld die kan worden gebruikt om te bepalen of een onderneming past binnen het scenario van 2 graden Celsius. De verwachte toekomstige uitstoot wordt voor elke onderneming berekend aan de hand van de duurzaamheidsstrategie van de betreffende onderneming en de sector waarin deze actief is.

### Aansluiting bij de SDG's

Er zijn in totaal 17 doelen die nauw met elkaar zijn verbonden. Elk doel heeft onderliggende doelen en deze kunnen we gebruiken om de voortgang richting een betere wereld in 2030 te meten. De SDG's zijn de blauwdruk voor het realiseren van een betere en duurzamere toekomst voor iedereen. Ze vormen een antwoord op de mondiale uitdagingen waarmee we te maken hebben. Het doel is dan ook om deze doelen in 2030 te bereiken.

ISS heeft op basis van de SDG's 15 meetbare duurzaamheidsdoelen geformuleerd. Deze 15 doelen zijn onderverdeeld in 7 maatschappelijke en 8 milieudoelen.

Er wordt een analyse gemaakt van de omzet die een onderneming realiseert, waarbij wordt bepaald welk percentage hiervan een positieve, neutrale of negatieve impact heeft op het doel.

## Databronnen en -verwerking

Om te meten of wordt voldaan aan de milieu- en maatschappelijke criteria en de duurzaamheidsindicatoren, maken wordt gebruik gemaakt van gegevens die worden aangeleverd door Sustainalytics, ISS en Morningstar.

### Sustainalytics

Sustainalytics is onderdeel van Morningstar en is wereldwijd een belangrijke aanbieder van onderzoek en ratings met betrekking tot ESG en Corporate Governance. In de afgelopen 25 jaar is Sustainalytics gegroeid tot een bedrijf dat ondersteuning biedt aan honderden van de meest vooraanstaande beleggers ter wereld die ESG en een visie op corporate governance integreren in hun beleggingsproces. Sustainalytics is een aanbieder van ESG-research en doet geen aanbevelingen voor een product. Informatie van Sustainalytics die is opgenomen in dit document vormt geen beleggingsadvies en mag niet worden geïnterpreteerd als een aanbieding of indicatie om beleggingsproducten te kopen of verkopen. Ga voor nadere informatie naar <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

### ISS

ISS is opgericht in 1985 en stelt beleggers en ondernemingen in staat om portefeuilles op te bouwen waarmee op lange termijn duurzame groei kan worden gerealiseerd door het aanbieden van data, analytische gegevens en inzichten van hoge kwaliteit. ISS heeft bijna 2.000 medewerkers die werkzaam zijn op 30 locaties in de VS en daarbuiten en is op dit moment de belangrijkste aanbieder ter wereld van informatie over corporate governance en verantwoord beleggen. Ga voor meer informatie naar <https://www.issgovernance.com/>.

### Morningstar

De strategie van Morningstar richt zich op het delen van visies en ervaringen die essentieel zijn voor beleggen. De eigen gegevensverzamelingen, onafhankelijke research, effectieve beleggingsstrategieën en waardevolle analyses van Morningstar vormen de basis voor de digitale oplossingen waarop beleggers in alle klantsegmenten zijn gaan vertrouwen voor hun beleggingsprocessen. In 2016 introduceerde Morningstar de Morningstar Sustainability Rating, om beleggers beter in staat te

stellen ESG-informatie te gebruiken bij het beoordelen van portefeuilles. Deze rating biedt een objectieve manier om te beoordelen hoe portefeuilles een positieve impact hebben op ESG-uitdagingen. De rating is gebaseerd op de ESG-risicobeoordelingen die Sustainalytics (waarin Morningstar een meerderheidsbelang heeft) toekent aan de onderliggende ondernemingen. Ga voor nadere informatie naar <https://www.morningstar.nl/nl/>.

Aan de selectie van de dataleveranciers is een uitgebreide screening procedure vooraf gegaan. Ook nadat ze geselecteerd zijn, wordt continu gekeken of de data en methodologieën van voldoende kwaliteit zijn en of nieuwe data beschikbaar is ter ondersteuning van beleggingsbeslissingen.

De vermogensbeheerders en analisten hebben toegang tot deze gegevens via de portals van de dataleveranciers, via FactSet (een geïntegreerde data- en software-oplossing) en/ of via datafeeds.

## Beperkingen van de methodologieën en gegevens

De gebruikte methodologieën en gegevens hebben over het algemeen de volgende tekortkomingen:

- ▶ Hoewel het aantal ondernemingen waarvoor dataleveranciers gegevens aanbieden in de loop der tijd sterk is toegenomen, en nog steeds toeneemt, is het mogelijk dat een specifieke onderneming niet kan worden beoordeeld door een dataleverancier. In dat geval wordt met de dataleverancier besproken of de onderneming aan hun universum kan worden toegevoegd.
- ▶ Ondernemingen rapporteren niet altijd de gegevens die een dataleverancier nodig heeft om een goede beoordeling te kunnen maken. In dat geval kan de dataleverancier met de onderneming in gesprek gaan om de gegevens te verkrijgen. In sommige gevallen kan de dataleverancier een schatting maken van ontbrekende gegevens. Dit geldt bijvoorbeeld voor de CO<sub>2</sub>-uitstoot. Wij maken zelf geen schattingen van ontbrekende gegevens.
- ▶ De methodologieën die worden toegepast voor het beoordelen van de ESG-prestaties kunnen per dataleverancier verschillen. Dit kan resulteren in een afwijkende mening over de ESG-prestaties. De uitkomst van hun beoordeling is tot op zekere hoogte subjectief. De vermogensbeheerders vormen daarom ook hun eigen mening. Aan de selectie van de dataleveranciers is een uitgebreide screening procedure vooraf gegaan, om na te gaan of hun methodologie in overeenstemming is met de best practices.

- ▶ Morningstar kent alleen een Sustainability Rating toe als aan ten minste 67% van de beleggingen in de portefeuille een ESG-risicobeoordeling van Sustainalytics is toegekend. Beleggingsfondsen die ten minste 33% van het vermogen hebben belegd in overheidsobligaties of in ondernemingen die niet worden gevolgd door Sustainalytics, krijgen derhalve geen Sustainability Rating.

## Due Diligence

Bij het selecteren van duurzame beleggingsstrategieën worden zowel de fondsmanager als de duurzaamheid van de strategie onderworpen aan een uitgebreide due diligence procedure (respectievelijk Management Due Diligence (MDD) en Sustainability Due Diligence (SDD)). De SDD is een inherent onderdeel van het selectieproces voor duurzame beleggingsstrategieën. Bovendien wordt het selectieproces afgestemd op de specifieke aard van de betreffende duurzame strategie. Bij sommige strategieën integreert het beleggingsteam financiële en duurzame criteria volledig in het selectie- en portefeuilleconstructieproces, terwijl bij andere strategieën het financiële en duurzame researchproces hier los van staat en wordt uitgevoerd door andere teams of zelfs andere organisaties.

Bij de SDD wordt een uitgebreide analyse gemaakt van (onder meer) de volgende aspecten:

- ▶ In hoeverre heeft de organisatie een heldere en duidelijk omliggende duurzaamheidsfilosofie? Dat wil zeggen, hoe is duurzaamheid gedefinieerd en in hoeverre is deze geïntegreerd binnen de hele organisatie?
- ▶ Hoe breed is definitie van duurzaamheid? Hoeveel aandacht is er voor ESG criteria? Tijdens het proces moeten onder meer de volgende onderwerpen aan de orde komen: bedrijfsethiek, het milieu, medewerkers, de maatschappij, klanten, concurrenten, leveranciers en corporate governance. Bovendien moet tijdens het proces aandacht worden besteed aan controversiële onderwerpen (zoals dierenwelzijn en GMO) en de belangrijkste productcriteria (kernwapens, tabak, pornografie, bont en verslavende vormen van gokken).
- ▶ In hoeverre worden duurzaamheidsthema's vertaald in specifieke criteria en in hoeverre worden ondernemingen beoordeeld op basis van algemeen geaccepteerde criteria zoals kinderarbeid, corruptie, maatschappelijke betrokkenheid, onderdrukkende regimes, fiscaal beleid, verslaggeving, beloning van het bestuur, samenstelling van het bestuur, stemrecht, kwaliteit en veiligheid van producten, marketing en antitrust-maatregelen, gezondheid en veiligheid, discriminatie en diversiteit,

vrijheid van vereniging, werktijden en beloning, milieuzorg, efficiënt energie- en watergebruik, uitstoot, afval en recycling en vervoersefficiëntie?

- ▶ In hoeverre sluiten de criteria aan bij de duurzame filosofie en in hoeverre zijn de duurzaamheidscriteria meetbaar?
- ▶ In hoeverre is het duurzaamheidsproces schriftelijk vastgelegd en voldoet de implementatie van criteria aan algemeen geaccepteerde internationale standaarden?
- ▶ In hoeverre worden de duurzaamheidscriteria vertaald en geïntegreerd in het beleggingsproces?
- ▶ Is de duurzame research van de strategie of de organisatie van voldoende kwaliteit? Hierbij worden de omvang en kwaliteit van het duurzame researchteam, de kwaliteit van de duurzaamheidsgegevens (intern gegenereerd of verkregen van externe partijen) en de organisatie en kwaliteit van het proces voor duurzaamheidsresearch beoordeeld.
- ▶ Zijn er interne controlemechanismen aanwezig om te waarborgen dat de geselecteerde ondernemingen inderdaad voldoen aan de duurzaamheidscriteria?

Zoals genoemd heeft elk duurzaam beleggingsproces eigen specifieke kenmerken. De SDD wordt daarom tot op zekere hoogte aangepast aan de betreffende beleggingsstrategie.

Tijdens de SDD wordt ook een rating toegekend, de Sustainability Rating, die moet worden gebruikt naast de Manager Rating om tot een totaaloordeel te komen over een duurzame beleggingsstrategie. Voor duurzame beleggingsstrategieën zijn beide ratings van even groot belang. De Sustainability Rating is gebaseerd op een beoordeling van de volgende elementen:

- ▶ Ondernemingsbeleid m.b.t. ESG: implementatie PRI van de VN, ondernemingsbeleid
- ▶ ESG-team: omvang en senioriteit, kwaliteit en competentie, stabiliteit en continuïteit, motivatie en beloning
- ▶ ESG-filosofie en -criteria: solide en goed schriftelijk vastgelegd, negatieve en/of positieve screening, engagement en uitoefenen stemrecht
- ▶ ESG-proces: in aanmerking komend universum, uitsluitingsbeleid, research, infrastructuur, beschikbare hulpmiddelen
- ▶ Portefeuille: samenstelling, belangen, controverses

## Engagementbeleid

Wanneer een beleggingsfonds wordt beheerd door AAIS, kan ABN AMRO of de sub-adviseur een engagement aangaan met de ondernemingen die zijn opgenomen in de

portefeuille van het beleggingsfonds. Engagement betekent dat je het gesprek aangaat met een onderneming om de ondernemingsstrategie en prestaties te verbeteren. Dit kan onder meer op het gebied van ESG. ESG-omstandigheden kunnen de performance van beleggingsportefeuilles in uiteenlopende mate beïnvloeden, afhankelijk van de ondernemingen, sectoren, regio's en vermogenscategorieën. Engagement kan een positief effect hebben op de financiële prestaties van de onderliggende ondernemingen en op de resultaten op lange termijn van beleggingsportefeuilles. Verschillende vormen van engagement kunnen van toepassing zijn op dit mandaat. Dit zijn:

1. Thematische engagement. Dit is een proactieve vorm van engagement, waarbij een intensieve dialoog wordt gevoerd over een specifiek (ESG) thema met een groep ondernemingen waarvoor dit thema relevant is. De engagementthema's zijn:
  - a. Milieu: klimaatverandering, natuurlijke hulpbronnen en vervuiling, afval en de circulaire-economie
  - b. Maatschappij: mensen- en arbeidsrechten, beheer van menselijk kapitaal en gedrag, cultuur en ethiek
  - c. Governance: effectiviteit van het bestuur, beloning van het bestuur en bescherming en rechten van aandeelhouders
  - d. Overige: verslaglegging door de onderneming, risicobeheer en ondernemingsdoel en -strategie
2. Deelname aan collectieve engagements. Door gezamenlijk op te trekken, kunnen beleggers hun zorgen effectiever overbrengen aan het bestuur van ondernemingen. Over het algemeen leidt dit tot een beter geïnformeerde en constructievere dialoog. ABN AMRO heeft zich aangesloten bij het [Platform Living Wage Financials](#). Dit is een samenwerkingsverband van 15 financiële instellingen die stimuleren en er op toezien dat ondernemingen binnen hun beleggingsuniversum maatregelen nemen om ervoor te zorgen dat binnen hun mondiale toeleveringsketen een leefbaar loon wordt betaald.
3. Overige engagements door ABN AMRO of de sub-adviseur

Ondernemingen in de portefeuille kunnen worden meegenomen in de thematische of collectieve engagement als het engagementthema relevant is voor de onderneming. De thema's en de portefeuille veranderen in de loop der tijd en dit geldt dus ook voor het aantal engagements. AAIS stemt ook over besluiten van ondernemingen die zijn opgenomen in de ABN AMRO-beleggingsfondsen. AAIS gaat bij het uitoefenen van stemrecht uit van een duurzame maatwerkversie van ISS Governance. Zie het [stembeleid](#) van AAIS.

Engagements voor beleggingsfondsen die worden beheerd door een externe fondsmanager worden uitgevoerd door de betreffende fondsmanager. Deze fondsmanagers kunnen een afwijkende engagement- en/of stemstrategie toepassen. Meer informatie hierover is te vinden op de website van de fondsmanager.

#### **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](http://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](http://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-identificatienr: 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.

