

Integratie van duurzaamheidsrisico

In het kader van de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector 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.

ABN AMRO beheert en monitort actief de selectie van financiële instrumenten die zij gebruikt voor het verlenen van adviesdiensten ('beleggingsuniversum'), bestaande uit aandelen, vastrentende waarden, fondsen, ETF's, gestructureerde producten en mandaten. Het duurzaamheidsrisico voor beleggingen verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid met betrekking tot milieu, maatschappij of behoorlijk bestuur ('ESG') die, indien ze zich voordoet, een daadwerkelijke of potentiële wezenlijke negatieve impact kan hebben op de financiële waarde van de belegging. Dit risico wordt in aanmerking genomen bij het beheer en de monitoring van haar beleggingsuniversum, zoals hierna wordt toegelicht.

ABN AMRO doet een beroep op de gegevensleverancier Sustainalytics om bedrijven in haar beleggingsuniversum te screenen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Sustainalytics geeft zijn mening over de vraag of een bedrijf een of meer van de beginselen van het Global Compact van de VN en bijbehorende internationale normen en standaarden schendt of dreigt te schenden. Activa die in strijd zijn met de beginselen van het Global Compact van de VN zullen geen koopadvies krijgen.

Uitsluitingsstrategieën passen beperkingen toe op het vermogen van een adviseur om advies uit te brengen over activa die op de Lijst van controversiële wapens van ABN AMRO staan of die niet voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de VN. ABN AMRO zal bedrijven benaderen die de beginselen van het Global Compact van de VN schenden. Als deze dialoog na twee tot vijf jaar geen vruchten afwerpt, kunnen we de bedrijven uit het beleggingsuniversum uitsluiten.

Voor aandelen, bedrijfs- en overheidsobligaties is een ABN AMRO Duurzaamheidsindicator ('AA-SI') beschikbaar. Deze indicator is gebaseerd op de toonaangevende ESG-risicorating en Landenrisicorating van Sustainalytics. De AA-SI rangschikt de duurzaamheidsrisico's op een schaal van 5 punten. Hoe lager de risicorating van Sustainalytics, hoe hoger/beter de AA-SI.

Voor fondsen wordt gebruikgemaakt van de duurzaamheidsmethodologie van Morningstar. De rating van Morningstar is een classificatie van het duurzaamheidsrisico op een schaal van 5 punten of 'globes'. Hoe hoger de rating, hoe hoger/beter de AA-SI.

ABN AMRO kan weliswaar advies geven over het duurzaamheidsrisico van een aandeel, obligatie of fonds binnen haar beleggingsuniversum op basis van gegevens van Morningstar en Sustainalytics, maar ze blijft de cliënt ook adviseren om financiële instrumenten met aanzienlijke duurzaamheidsrisico's te kopen of te houden als dat in overeenstemming is met zijn risicobereidheid en beleggingshorizon / behoeften / eisen.

Impact op rendement

Het duurzaamheidsrisico kan een negatieve impact hebben op de waarde van de activa en de verwachte cashflow zoals dividenden. Voorbeelden van 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. Het proces voor het actieve beheer van het beleggingsuniversum zoals hierboven beschreven, kan de mogelijke negatieve gevolgen van de duurzaamheidsrisico's op het rendement beperken.

EU-taxonomie

De EU ontwikkelt criteria om te bepalen of en in welke mate een economische activiteit als ecologisch duurzaam kan worden beschouwd. Voor de beleggingen die aan dit financiële product ten grondslag liggen, wordt geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Omdat die criteria nog in ontwikkeling zijn en geen uitwerking hebben, kunnen we daarmee geen rekening houden.
