

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.

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 waarde van de belegging.

Het Klassiek Mandaat belegt hoofdzakelijk in individuele effecten. Duurzaamheidsrisico's worden aangepakt door bedrijven uit het beleggingsuniversum uit te sluiten op basis van negatieve criteria. Dit proces voor negatieve screening leidt tot: (i) het uitsluiten van bedrijven die op de intern beheerde Lijst van controversiële wapens staan, (ii) het uitsluiten van bedrijven die zich bezighouden met de productie van tabakgerelateerde artikelen, (iii) het uitsluiten van bedrijven die zich niet houden aan het Global Compact van de VN, een reeks universele beginselen met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, en (iv) het uitsluiten van bedrijven die op onze interne Uitsluitingslijst staan.

Voor fondsen en mandaten, voornamelijk in vastrentende waarden, worden de actief beheerde fondsen geselecteerd op aanbeveling van ABN AMRO Investment Solutions (AAIS). AAIS beveelt, indien van toepassing, vermogensbeheerders aan die beantwoorden aan het profiel en de strategie van het Klassiek Mandaat. Elke vermogensbeheerder moet de VN-beginselen voor verantwoord beleggen ondertekenen. De ondertekenaars verbinden zich ertoe ESG-kwesties op te nemen in de beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen. Daarom moet elke beheerder aantonen hoe hij ESG-risico's opneemt in zijn methodologie voor de selectie van activa. Daarnaast vraagt AAIS om dezelfde maatregelen voor negatieve screening als voor individuele effecten.

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. Door het proces van negatieve screening op uitsluitingen ligt het gemiddelde duurzaamheidsrisico van het Klassiek Mandaat onder het gemiddelde van de benchmark, wat de mogelijke negatieve gevolgen van duurzaamheidsrisico's op het rendement zou kunnen 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.