

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 Multi-Manager Mandaat belegt voornamelijk in mandaatfondsen die worden verdeeld door ABN AMRO Investment Solutions (AAIS). AAIS vertrouwt het portefeuillebeheer toe aan geselecteerde vermogensbeheerders. Duurzaamheidsrisico's worden aangepakt via het proces voor de selectie van actieve beheerders.

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 maatregelen op het gebied van negatieve screening, waaronder: (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.

Bepaalde mandaatfondsen met een specifieke focus op ESG of duurzaamheid in hun filosofie hebben een grondigere screening van ESG-risico's en/of hebben een uitgebreidere lijst van uitsluitingen. Voor bepaalde mandaten, zoals staatsobligaties van beleggingskwaliteit, is de ESG-risicoscreening minder van toepassing vanwege de aard van de onderliggende beleggingen.

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.

De portefeuillebeheerders passen de ESG-risicoscreening toe om de kwaliteit en het potentiële toekomstige rendement voor elke belegging te beoordelen. Een hogere kwaliteit van het bedrijf leidt over het algemeen tot betere procedures, een groter bewustzijn van duurzaamheidsrisico's en efficiënte controles, die potentiële beleggingsverliezen als gevolg van duurzaamheidsrisico's kunnen beperken.

Door het proces van negatieve screening op uitsluitingen, het gebruik van specifieke duurzame mandaten en van thematische mandaten gericht op het oplossen van duurzaamheidskwesties ligt het gemiddelde duurzaamheidsrisico van het Multi-Manager Mandaat onder het gemiddelde van de benchmark. Dat kan bijdragen aan een lagere kans op het ontstaan van een duurzaamheidsrisico. Deze risicobeperking helpt het potentiële rendement van de portefeuille te verhogen en de waarde van de portefeuille minder volatiel te maken.

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.