

Principal Adverse Sustainability Impact

1. Samenvatting

ABN AMRO houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen en advies over duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op milieu, maatschappij en werknemers, naleving van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping. We volgen het beleidskader voor duurzaamheidsrisico's van ABN AMRO Bank NV ('ABN AMRO'). Het beleidskader voor duurzaamheidsrisico's wordt ondersteund door de verschillende gedragscodes voor verantwoord ondernemen en internationaal erkende duurzaamheidsnormen of initiatieven die ABN AMRO onderschrijft. In overeenstemming met het beleidskader voor duurzaamheidsrisico's en de internationale normen worden de volgende belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten in overweging genomen:

- ▶ schendingen van het Global Compact van de VN;
- ▶ controverses;
- ▶ koolstofuitstoot als indicator voor klimaatverandering.

Engagement wordt gebruikt om de ondernemingen waarin wordt belegd aan te moedigen om hun bedrijfsstrategie en -prestaties te verbeteren, met inbegrip van ESG-kwesties.

2. Beschrijving van beleidslijnen voor het identificeren en prioriteren van de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten

2.1 Kader voor het beheer van duurzaamheidsrisico's

ABN AMRO biedt een brede waaier aan beleggingsproducten en -oplossingen, waaronder portefeuillebeheer en advies over beleggingsproducten en -oplossingen. De Sustainability Risk Policy for Investment (Beleid t.a.v. het duurzaamheidsrisico van beleggingen) van ABN AMRO beschrijft het proces van een continue cyclus van screening, beoordeling, monitoring, engagement en herziening van duurzaamheidsrisico's.

Ten eerste worden potentiële beleggingen gescreend aan de hand van uitsluitingslijsten, zoals de lijst van controversiële wapens. Als de belegging niet uitgesloten wordt, kent ABN AMRO een duurzaamheidsindicator toe aan de onderneming op basis van de duurzaamheidsbeoordeling door externe gegevensleveranciers. Deze externe beoordeling omvat de blootstelling van het bedrijf aan duurzaamheidsrisico's en geeft aan hoe goed een bedrijf de duurzaamheidsrisico's beheert waaraan het is blootgesteld. Er wordt ook beoordeeld of een bedrijf betrokken is bij controverses rond duurzaamheid of zelfs een schending van de tien principes van het [Global Compact van de VN](#), een reeks universele beginselen met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. De duurzaamheidsprestaties van een bedrijf worden gemonitord en in geval van schending van het Global Compact van de VN wordt een engagementstraject gestart. De duurzaamheidsprestaties van een bedrijf worden herzien, omdat ze in de loop van de tijd kunnen veranderen. De Sustainability Risk Policy for Investment werd goedgekeurd op 9 december 2020. Voor meer informatie, zie de [samenvatting van de Sustainability Risk Policy for Investment](#).

ABN AMRO past dit proces toe op al haar portefeuillebeheer en advies over beleggingsproducten en -oplossingen binnen Retail en Private Banking. Afhankelijk van de beleggingsstrategie kunnen bijkomende criteria van toepassing zijn op specifieke producten of oplossingen. Zie de productpagina voor meer informatie.

De Sustainability Risk Policy (Beleid t.a.v. Duurzaamheidsrisico) is het overkoepelende beleid dat het proces voor het beheer van het duurzaamheidsrisico beschrijft. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van het duurzaamheidsrisico bij ABN AMRO, dat aan het risicocomité van de Groep is toevertrouwd. Bijkomende comités ondersteunen de business bij de integratie van duurzaamheid. Het comité voor duurzaamheidsadvies assisteert bij het toezicht op en de verankering van de duurzaamheidsstrategie en -verantwoordelijkheden in de organisatie. Het comité voor engagementsadvies houdt toezicht op de engagementsprocessen.

ABN AMRO voert haar Sustainability Risk Policy en onderliggende beleidslijnen uit volgens het model met drie verdedigingslijnes van de bank. Deze aanpak zorgt ervoor dat het beheer van duurzaamheidsrisico's een stevige basis heeft binnen de organisatie, met name door de verdeling van de verantwoordelijkheden voor risicobeheer over verschillende bankrollen. De Sustainability Risk Policy werd goedgekeurd op 30 september 2020. Zie voor meer informatie [de samenvatting van de Sustainability Risk Policy](#).

We begrijpen dat onze beleggingsbeslissingen en -raadgevingen kunnen worden gekoppeld aan negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op milieu, maatschappij en werknemers, naleving van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping. Om deze negatieve effecten te beperken, wordt voor portefeuillebeheer en adviesdiensten gekeken naar de volgende belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten:

- ▶ schendingen van het Global Compact van de VN;
- ▶ controverses;
- ▶ koolstofuitstoot als indicator voor klimaatverandering.

2.2 Schendingen van het Global Compact van de VN

We doen een beroep op de gegevensleverancier Sustainalytics om bedrijven in het beleggingsuniversum te screenen op basis van de principes van het Global Compact van de VN. Sustainalytics geeft zijn mening over de vraag of een bedrijf een of meer van de principes van het Global Compact van de VN schendt. Sustainalytics past zijn eigen richtlijnen toe en kent een van de volgende drie statussen toe: Non-Compliant, Watchlist of Compliant. Hoewel Sustainalytics deze status toekent op basis van uitgebreid onderzoek, blijft het een mening en kunnen bijvoorbeeld andere gegevensleveranciers een andere status toekennen.

De principes hebben betrekking op mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding en kunnen dus worden gekoppeld aan de duurzaamheidsfactoren. Dit zijn de tien principes van het Global Compact van de VN:

Mensenrechten

Principe 1: bedrijven moeten de bescherming van internationaal erkende mensenrechten ondersteunen en eerbiedigen.

Principe 2: ervoor zorgen dat ze niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

Arbeid

Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vereniging en de daadwerkelijke erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.

Principe 4: de afschaffing van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid.

Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en

Principe 6: de afschaffing van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep.

Milieu

Principe 7: bedrijven dienen voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen.

Principe 8: initiatieven nemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en

Principe 9: de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.

Corruptiebestrijding

Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

Bovenstaande principes zijn afgeleid van: [de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens](#), de [Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de Fundamentele Beginselen en Rechten op het Werk](#), de [Verklaring van Rio inzake Milieu en Ontwikkeling](#) en het [Verdrag van de Verenigde Naties tegen Corruptie](#).

Een belegging in een bedrijf dat het Global Compact van de VN schendt, heeft een negatief effect op de duurzaamheidsfactoren. In dat geval wordt een engagementstraject gestart om de ESG-prestaties van het bedrijf te verbeteren.

2.3 Controverses

Het onderzoek naar controverses van Sustainalytics identificeert bedrijven die betrokken zijn bij incidenten die een negatieve impact kunnen hebben op de belanghebbenden, het milieu of de activiteiten van het bedrijf. Een dergelijk incident kan leiden tot een schending van het Global Compact van de VN, maar dat is niet altijd het geval. Bij incidenten zal Sustainalytics de ernst van het incident beoordelen. Sustainalytics gebruikt een vijfpuntenschaal om de ernst van het incident te classificeren:

- ▶ **Categorie 5 (Severe Offence):** Het incident heeft een zware impact op milieu en maatschappij en vormt een ernstig risico voor het bedrijf. Deze categorie vertegenwoordigt het schandelijkste bedrijfsgedrag. Deze bedrijven zijn medeplichtig aan de schending van de fundamentele mensenrechten, de ernstigste vormen van kinder- of dwangarbeid, ernstige vormen van corruptie of fraude of de ernstigste misdaden tegen het milieu.
- ▶ **Categorie 4 (High Offence):** Het incident heeft een grote impact op milieu en maatschappij en houdt aanzienlijke risico's in voor het bedrijf. Deze categorie weerspiegelt vaak structurele problemen in het bedrijf.
- ▶ **Categorie 3 (Significant Offence):** Het incident heeft een aanzienlijke impact op milieu en maatschappij, met matige risico's voor het bedrijf.
- ▶ **Categorie 2 (Moderate Impact):** Het incident heeft een matige impact op milieu en maatschappij, met minimale risico's voor het bedrijf.
- ▶ **Categorie 1 (Low Impact):** Het incident heeft een lage impact op milieu en maatschappij, met verwaarloosbare risico's voor het bedrijf.

Hoewel Sustainalytics de categorie op basis van uitgebreid onderzoek toekent, blijft het een mening en kunnen bijvoorbeeld andere gegevensleveranciers een andere kijk hebben op incidenten.

2.4 CO2-uitstoot

De concentratie van broeikasgassen in de atmosfeer is direct gekoppeld aan de gemiddelde temperatuur op aarde. En aangezien de concentratie van broeikasgassen sinds de industriële revolutie toeneemt, stijgt ook de gemiddelde temperatuur op aarde. De opwarming van de aarde treft alle regio's in de wereld. In sommige regio's komen extreme weersomstandigheden en regenval steeds vaker voor, terwijl andere regio's te maken krijgen met extremere hittegolven en droogte. Deze fenomenen zullen de komende decennia naar verwachting nog sterker worden. ABN AMRO gebruikt gegevens van de bedrijvengroep Institutional Shareholder Services (ISS) om de CO2-uitstoot van

haar portefeuille te monitoren, als proxy voor klimaatverandering. Indien beschikbaar gebruikt ISS zelf gerapporteerde gegevens. ISS heeft een geavanceerde methodologie ontwikkeld om de CO2-uitstoot van niet-rapporterende bedrijven in te schatten, wat kan afwijken van hun werkelijke CO2-uitstoot.

2.5 Gegevensleveranciers

Zoals hierboven beschreven, doen we een beroep op de gegevensleveranciers Sustainalytics en ISS om de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten te beoordelen.

Sustainalytics

Sustainalytics, een bedrijf van Morningstar, is wereldwijd leider op het gebied van ESG- en corporate governance-onderzoek en -ratings. In de afgelopen 25 jaar heeft Sustainalytics toonaangevende professionals in ESG-onderzoek en dienstverlening aan cliënten samengebracht voor het behoud van de persoonlijke touch die ons heeft geholpen om te groeien. Tegenwoordig ondersteunt Sustainalytics honderden van 's werelds grootste beleggers die ESG- en corporate governance-inzichten in hun beleggingsprocessen integreren. Sustainalytics is een leverancier van ESG-onderzoek en beveelt geen producten aan. De informatie van Sustainalytics in dit document vormt geen beleggingsadvies en kan niet worden geïnterpreteerd als een aanbod of aanbeveling om effecten te kopen of te verkopen. Ga voor meer informatie naar <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers/>

ISS

ISS werd opgericht in 1985 en stelt beleggers en bedrijven in staat om te bouwen aan duurzame groei op lange termijn door hoogwaardige data, analyses en inzichten te leveren. Met bijna 2.000 medewerkers verspreid over 30 Amerikaanse en internationale locaties is ISS vandaag wereldleider op het gebied van corporate governance en verantwoorde beleggingsoplossingen. Ga voor meer informatie naar <https://www.issgovernance.com/>

3. Engagementsbeleid

Engagement is het proces waarbij beleggers hun invloed gebruiken om de bedrijven waarin ze beleggen aan te moedigen hun bedrijfsstrategie en -prestaties te verbeteren, met inbegrip van ESG-kwesties. Wij zijn van mening dat ESG-kwesties de prestaties van beleggingsportefeuilles in verschillende mate kunnen beïnvloeden bij bedrijven, sectoren, regio's, activaklassen en in de loop van de tijd. Hierdoor kunnen de financiële resultaten van de bedrijven en de prestaties van beleggingsportefeuilles op lange termijn verbeteren.

Het engagementsbeleid omvat de volgende engagementen:

- ▶ Engagement bij schending van het Global Compact van de VN.
- ▶ Thematisch engagement. Dat is een proactief engagement waarbij dieper wordt ingegaan op een gekozen (ESG-)thema bij een groep bedrijven voor wie het thema relevant is. Dit zijn de huidige engagementsthema's:
 - Milieu: klimaatverandering, natuurlijke hulpbronnen en vervuiling, afval en circulaire economie.
 - Sociaal: mensen- en arbeidsrechten, beheer van menselijk kapitaal en gedrag, cultuur en ethiek.
 - Governance: effectiviteit van de raad van bestuur, vergoeding van de bestuurders en bescherming en rechten van de aandeelhouders.
 - Overig: bedrijfsrapportage, risicobeheer en bedrijfsdoel en -strategie.
- ▶ Deelname aan collaboratief engagement. Door hun krachten te bundelen kunnen beleggers hun bezorgdheden doeltreffender overbrengen bij het bedrijfsmanagement. Dat leidt doorgaans tot een beter onderbouwde en constructieve dialoog. ABN AMRO is lid van het Platform Living Wage Financials (<https://www.livingwage.nl/>), een alliantie van vijftien financiële instellingen die de ondernemingen waarin

wordt belegd, aanmoedigt en monitort om de niet-betaling van leefbare lonen in de wereldwijde toeleveringsketens aan te pakken.

- ▶ Engagements voor een specifiek product.
- ▶ Specifieke engagements buiten de hierboven vermelde.

Een engagementstraject bestaat uit de volgende stappen:

1. Selectie van bedrijven voor engagement op basis van blootstelling, materialiteit van geïdentificeerde ESG- en financiële risico's en haalbaarheid van het engagement.
2. Bepaling van SMART-engagementsdoelstellingen voor bedrijven – dus specifieke, meetbare, haalbare, relevante en tijdsgebonden doelstellingen.
3. Het engagement zelf bestaat uit interacties in de loop van het jaar. Interactie omvat schriftelijke communicatie, een-op-eenvergaderingen of face-to-facegesprekken.
4. De vordering van de engagements meten. Een engagementsdoelstelling kan tot drie jaar in beslag nemen, afhankelijk van factoren zoals de aard van het probleem en de mate waarin het bedrijf openstaat voor het engagement.

Bedrijven krijgen doorgaans een specifiek tijdsbestek (meestal twee tot vijf jaar) om de vooropgestelde engagementsdoelstelling te halen. Een bedrijf kan voor een langere periode een engagement aangaan als er nieuwe ESG-kwesties opduiken. Het engagement bij bedrijven kan af en toe stilvallen en er kan worden vastgesteld dat het onmogelijk is om veranderingen door te voeren voor een bepaald onderwerp of bij een bedrijf in het algemeen. In dat geval kan het engagement voor een specifieke doelstelling of bij het bedrijf als geheel worden stopgezet. Het bedrijf kan dan eventueel uit de portefeuille worden uitgesloten.

Engagements kunnen worden aangestuurd door onszelf of ABN AMRO of door een provider van engagementsdiensten namens ABN AMRO.

We trachten de belangen van onze cliënten altijd voorop te stellen. Met het engagement willen we de langetermijnwaarde van de bedrijven waarin onze cliënten beleggen, vergroten. Het is mogelijk dat we op een belangenconflict stoten. Zie de Conflict of Interest Policy (beleid inzake belangenconflicten) waarin staat hoe ABN AMRO belangenconflicten identificeert, voorkomt en beheert. ABN AMRO gaat geen engagement aan met zichzelf of een bedrijf binnen de groep.

- ▶ Engagement in een bedrijf waarin wordt belegd en dat ook cliënt is van ABN AMRO of een andere sterke (commerciële) relatie heeft met ABN AMRO.
- ▶ Engagement in een bedrijf waarin wordt belegd via portefeuillebeheer of een van de ABN AMRO-fondsen.
- ▶ Een bij het engagement betrokken personeelslid heeft een persoonlijke band met het bedrijf waarin wordt belegd.
- ▶ ABN AMRO-clieënten kunnen verschillende belangen hebben bij de doelstellingen en het resultaat van een engagement.
- ▶ Engagement in een bedrijf waarin wordt belegd en waarin bepaalde cliënten aandeel- of obligatiehouder zijn.

ABN AMRO streeft naar de bevordering van de waarde en het succes op lange termijn van de bedrijven waarin onze cliënten beleggen. Elk conflict dat tijdens het engagement wordt vastgesteld, wordt doorgespeeld aan het comité voor engagementsadvies.

We stemmen niet voor portefeuillebeheer. Als er fondsen in de portefeuille zitten, is de fondsbeheerder verantwoordelijk voor het stemmen. Meer informatie vindt u op de website van de fondsbeheerder. ABN AMRO Investment Solutions ('AAIS') is de fondsbeheerder van ABN AMRO. AAIS zal ook stemmen voor resoluties van

bedrijven in de ABN AMRO-fondsen. AAIS baseert zijn stemmen op een aangepaste versie van de ISS Governance International SRI Policy, zie [stembeleid](#) van AAIS.

4. Verwijzingen naar internationale normen

Het beleidskader voor duurzaamheidsrisico's wordt ondersteund door de verschillende gedragscodes voor verantwoord ondernemen en internationaal erkende duurzaamheidsnormen of initiatieven die ABN AMRO onderschrijft. Die bepalen de norm voor duurzaamheid in zakelijk gedrag in het algemeen of bij bankieren in het bijzonder. Het gaat onder meer om het Financieringsinitiatief van het Milieuprogramma van de Verenigde Naties, de Beginselen voor Verantwoord Bankieren, de tien principes van het Global Compact van de VN, de Beginselen voor Verantwoord Beleggen, de Equator Principles, de OESO-richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen, de VN-richtsnoeren voor het Bedrijfsleven en de Mensenrechten, en de Tripartiete Beginselverklaring van de IAO betreffende Multinationale Ondernemingen en Sociaal Beleid.

ABN AMRO heeft als bankbrede doelstelling om de kredietverlening en de beleggingsportefeuille van cliënten in lijn te brengen met het scenario waarbij de opwarming van de aarde tot ruim onder 2 graden beperkt blijft en om de overgang naar een economie met een netto nuluitstoot van CO₂ in 2050 te ondersteunen. ISS heeft een berekeningsmethode ontwikkeld om te schatten of een bedrijf zich in een 2-gradenscenario bevindt. De methode is gebaseerd op de verwachte toekomstige uitstoot, rekening houdend met de duurzaamheidsstrategie van het bedrijf en de sector waarin het actief is. Deze gegevens kunnen samengevoegd worden tot portefeuilles.

ABN AMRO is actief lid van het [Partnership for Carbon Accounting Financials](#) dat normen ontwikkelt voor geharmoniseerde en transparante CO₂-metingen en -rapportage om financiële instellingen in staat te stellen hun portefeuille af te stemmen op het Klimaatakkoord van Parijs. ABN AMRO neemt deel aan het [Science Based Targets Initiative](#) om richtsnoeren voor de financiële sector op te stellen. Wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen bieden bedrijven houvast om hun CO₂-uitstoot te verminderen in overeenstemming met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs. ABN AMRO implementeert de aanbevelingen van de [Task Force for Climate-related Financial Disclosures](#) over de bekendmaking van klimaatgerelateerde financiële risico's.