

April 2023

Uw beleggersprofiel onder de loep

Inzicht in de kansen, risico's en duurzaamheid
van uw beleggingen





Banking for better, for generations to come

Bij ABN AMRO hebben we een duidelijke purpose: *Banking for better, for generations to come*. Samen met u gaan we de uitdagingen van onze tijd aan en geven we vorm aan de toekomst. Onze purpose is het kompas bij alles wat we doen. Graag willen wij u helpen in de transitie naar een betere, duurzame maatschappij. Uiteraard zonder uw persoonlijke situatie en doelstellingen uit het oog te verliezen. Wat dat voor u en uw beleggingen betekent, leest u in deze informatiebrochure.

Welk risico bent u bereid te nemen?

Wanneer u belegt, is het van groot belang dat uw beleggingen passen bij het risico dat u wilt en kunt nemen. U ziet beleggen als een investering waarbij u geld vastlegt voor langere of kortere tijd. Met als doel in de toekomst financieel voordeel te behalen. Maar beleggen brengt ook risico's met zich mee. Welke risico's dat zijn en hoeveel risico u bereid bent te nemen, bespreekt u met uw Private Banker. Uw antwoorden op de vragen van uw Private Banker bepalen welk risicoprofiel bij u past.

Wilt u rekening houden met duurzaamheid?

Bij beleggen speelt – naast financieel rendement – duurzaamheid een steeds belangrijker rol. We beleggen vaker in ondernemingen die uitdagingen rondom duurzaamheid aangaan, zuinig omgaan met grondstoffen, zo min mogelijk vervuilen, goed omgaan met hun medewerkers en hun kansen en risico's op het gebied van duurzaamheid herkennen. Met uw Private Banker bespreekt u hoe belangrijk duurzaamheid voor u is. Uw Private Banker stelt u een aantal vragen. Uw antwoorden op de vragen van uw Private Banker bepalen welk duurzaamheidsprofiel bij u past.

Uw risicoprofiel en uw duurzaamheidsprofiel vormen, samen met uw kennis en ervaring over beleggen, uw beleggersprofiel. U bepaalt de richting en wij gaan graag met u in gesprek over de route.

Joachim Aelvoet
CEO ABN AMRO Private Banking België

Inhoud

Uw risicoprofiel

Als u gaat beleggen, neemt u risico **6**

Uw risicoprofiel bepalen **9**

Van risicoprofiel naar beleggingsportefeuille **12**

Beschrijving van de zes risicoprofielen **17**

Uw duurzaamheidsprofiel

Duurzaamheid en uw beleggingen **29**

Duurzaamheidscriteria **31**

Beschrijving van de duurzaamheidsprofielen **35**

Duurzaamheid en uw beleggingen: verklarende woordenlijst **47**

Annex

Annex I: Overzicht van alle duurzaamheidsprofielen **49**

Uw risicoprofiel



Als u gaat beleggen, neemt u risico

U wilt beleggen. U ziet beleggen als een investering waarbij u geld vastlegt voor langere of kortere tijd. Met als doel in de toekomst financieel voordeel te behalen. Maar beleggen brengt ook risico's met zich mee.

Beleggen doet u met geld dat u overheeft, naast uw buffer voor onvoorziene uitgaven. Beleggen kan interessant zijn maar brengt risico's met zich mee. U kunt (een deel van) uw inleg verliezen. Het is goed om u hiervan bewust te zijn. Wij adviseren u alleen te beleggen in beleggingsproducten die aansluiten bij uw kennis en ervaring.

Bij beleggen komt heel wat kijken. Daarom nemen wij graag vooraf een aantal zaken met u door. Zo zullen wij u onder andere vragen wat u wilt bereiken met uw beleggingen. De antwoorden op deze en nog andere vragen zijn belangrijk, want ze helpen ons om samen met u te bepalen wat uw 'beleggersprofiel' is. Een beleggersprofiel laat zien hoeveel risico u met uw beleggingen kunt en wilt lopen, wat uw kennis en ervaring is op het gebied van beleggen en wat uw duurzaamheidsvoorkeuren zijn. Zodra wij weten wat uw beleggersprofiel is, kunnen wij een bij u passende beleggingsportefeuille adviseren of beheren.

Als u gaat beleggen, neemt u risico. In deze brochure leggen wij u uit welke zaken meespelen bij het kiezen van het voor u passende risicoprofiel. U vindt er onder andere een duidelijke uitleg over de verschillende risicoprofielen. Ook leest u wanneer u een risicoprofiel nodig heeft. Of in welke activaklassen u kunt beleggen: aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquiditeiten, passend bij het risicoprofiel van uw keuze. Alle beslissingen die u moet nemen voordat u met beleggen kunt beginnen, kunt u met ons bespreken.

Op welke manieren kunt u beleggen bij ABN AMRO?

Voordat u gaat beleggen, bepaalt u hoe u wilt beleggen. U kunt bij ABN AMRO op drie manieren beleggen:

- ▶ U kunt zelfstandig beleggen bij ABN AMRO (Zelfstandig Beleggen). We noemen dit ook wel Execution Only,
- ▶ U kunt met advies van ABN AMRO beleggen (Beleggingsadvies), of
- ▶ U kunt het beleggen overlaten aan de bank (Vermogensbeheer).

De manier waarop u wilt beleggen, speelt ook een rol bij het vaststellen van uw beleggersprofiel:

- ▶ Kiest u voor 'Beleggingsadvies' of 'Vermogensbeheer'? Dan willen wij graag weten wat uw risicoprofiel is en hoeveel kennis en ervaring u heeft op het gebied van beleggen en wat uw duurzaamheidsprofiel is. Wij stellen u daarom eerst een aantal vragen voordat u gaat beleggen. Uw antwoorden leiden u naar een aanbevolen beleggersprofiel.
- ▶ Kiest u voor 'Zelfstandig Beleggen'? Dan hebben wij geen risicoprofiel of duurzaamheidsprofiel van u nodig. U hoeft alleen antwoord te geven op de vragen die over uw kennis en ervaring gaan.

Welke beleggingen het beste bij u passen, hangt nauw samen met uw antwoorden op een aantal vragen over uw risicoprofiel, uw kennis en ervaring en uw duurzaamheidsprofiel.

Vragen over uw risicoprofiel:

- ▶ waarom u wilt beleggen (uw beleggingsdoel);
- ▶ of u het geld voor uw beleggingen korte tijd of lange tijd kunt missen (uw beleggingshorizon);
- ▶ hoe uw inkomsten, uitgaven, bezittingen en schulden eruit zien (uw financiële situatie);
- ▶ hoeveel risico u kunt en wilt lopen (uw risicohouding).

Vragen over uw kennis en ervaring:

Wat weet u van de werking, de kenmerken en de risico's van bepaalde beleggingsproducten? En hoeveel jaar belegt u of heeft u belegd in die beleggingsproducten? En op welke manier belegt u of heeft u belegd: met advies, in beheer, of helemaal zelfstandig (Execution Only)?

Kennisexamen complexe beleggingsproducten

Gaat u beleggen in complexe beleggingsproducten? Dan toetsen wij eerst of u voldoende kennis heeft van dat complexe product. Complexe producten zijn onder andere alternatieve beleggingsfondsen, achtergestelde obligaties, opties en gestructureerde producten.

Beleggen in complexe beleggingsproducten brengt extra risico's met zich mee. Het is belangrijk dat u de werking en de risico's ervan begrijpt. Daarom vragen wij u hiervoor eerst een kennisexamen te maken.

- Blijkt uit het kennisexamen dat u voldoende kennis van een complex beleggingsproduct heeft, dan kunt u hierin gaan beleggen.
- Blijkt uit het examen dat u onvoldoende kennis heeft van een complex beleggingsproduct, dan kunt u hierin niet gaan beleggen. Wij zullen in dat geval uw order voor dit complexe beleggingsproduct tegenhouden. Dit gebeurt als u een order opgeeft om een complex beleggingsproduct te kopen. Of bij opties, als u een order opgeeft om een optiepositie te openen (openingsorder). U kunt wel verkooporders opgeven en orders om uw optieposities te sluiten (sluitingsorders).

Vragen over uw duurzaamheidsprofiel

Wilt u in uw beleggingsstrategie rekening houden met ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren, duurzame beleggingen en/of Taxonomie beleggingen, en zo ja in hoeverre?

Uw beleggersprofiel en de invulling van uw beleggingsportefeuille

Het totaal van uw antwoorden op de vragen over uw financiële situatie, uw beleggingsdoel, uw beleggingshorizon en uw risicohouding leidt tot uw risicoprofiel. Uw risicoprofiel, uw kennis en ervaring en uw duurzaamheidsprofiel vormen samen uw beleggersprofiel.

Bij 'Beleggingsadvies' en bij 'Vermogensbeheer' nemen wij uw beleggersprofiel als uitgangspunt voor de invulling van uw beleggingsportefeuille.

Bij 'Zelfstandig Beleggen' bepaalt u zelf hoe u uw portefeuille invult. U richt zich daarbij op uw kennis en ervaring. Kent u het beleggingsproduct, begrijpt u hoe het werkt en wat de risico's zijn? Beleg alleen in beleggingsproducten die u kent en begrijpt.

Passendheid van de beleggingsvorm

Voordat u gaat beleggen, vragen wij u ook hoeveel ervaring u heeft met de manieren van beleggen: met advies, in beheer, of helemaal zelfstandig (Execution Only). Zo kunnen wij u beter informeren over welke manier van beleggen het beste bij u past.

Een risicoprofiel geeft een idee hoeveel risico u met uw beleggingen loopt. Het laat ook zien welke mogelijke opbrengst, het rendement, u kunt verwachten van uw beleggingen als u volgens dat risicoprofiel belegt. Maar let op! Dit is slechts een verwachting. Het kan goed zijn dat de rendementen tegenvallen en anders zijn dan weergegeven. Bij elk risicoprofiel geven wij een verwacht rendement voor de lange termijn aan. Het risicoprofiel dat u kiest, bepaalt hoeveel risico u kunt en wilt lopen. Als u belegt volgens de aanbevolen verdeling van uw risicoprofiel (zie hoofdstuk 'Van risicoprofiel naar beleggingsportefeuille'), is de kans het grootst dat u het rendement haalt dat u mag verwachten bij dat risicoprofiel. En verkleint u de kans dat u meer verliest dan voor u acceptabel is. Maar let op: onvoorziene situaties kunnen (zelfs bij een laag risico) grote impact hebben op het risico en rendement van de beleggingen.

Heeft u uw beleggersprofiel bepaald? Dan ontvangt u van ons een rapport, dit bestaat uit:

- Uw risicoprofiel;
- Uw kennis en ervaring;
- Uw financiële positie;
- Uw duurzaamheidsprofiel.

Het gekozen risicoprofiel ligt niet voor altijd vast

Als u het risicoprofiel als uitgangspunt neemt voor uw beleggingsportefeuille, spreekt u met ons af aan welke voorwaarden uw beleggingen moeten voldoen. Dit risicoprofiel ligt niet voor altijd vast. Het kan zijn



dat uw persoonlijke omstandigheden veranderen. Bijvoorbeeld uw financiële situatie. Hierdoor kunnen uw beleggingsdoelen wijzigen. En uw bereidheid om risico's te lopen kan af- of juist toenemen. In dat geval kunt u samen met ons bekijken of u uw risicoprofiel wilt aanpassen. Hetzelfde geldt als u zich niet prettig voelt bij bepaalde ontwikkelingen op de financiële markten. Ook dan kunt u uw profiel opnieuw vaststellen. De mogelijke gevolgen hiervan kunt u met ons bespreken. Geef veranderingen altijd aan ons door. U bent zelf verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de informatie voor uw risicoprofiel. Alleen met de juiste informatie kunnen wij u de beleggingsdiensten aanbieden die bij uw persoonlijke situatie passen.

Uw duurzaamheidsvoorkeuren kunnen ook veranderen.

In dat geval kunt u bekijken of u uw duurzaamheidsprofiel op uw nieuwe voorkeuren wilt aanpassen. Neem hiervoor dan contact op met uw Private Banker. Net als bij het risicoprofiel kunt u de mogelijke gevolgen hiervan bespreken met uw Private Banker.

ABN AMRO heeft zes risicoprofielen, van zeer defensief (weinig risico) tot zeer offensief (veel risico) en vijf duurzaamheidsprofielen, van Basic tot Taxonomie. Ieder risicoprofiel en duurzaamheidsprofiel heeft bepaalde kenmerken, die bepalen welke beleggingen het beste bij u passen. Door voor een risicoprofiel en een duurzaamheidsprofiel te kiezen, bepaalt u dus zelf aan welke voorwaarden uw beleggingen moeten voldoen.

Uw risicoprofiel bepalen

Het risicoprofiel bepaalt hoe u uw beleggingsportefeuille invult. Hiervoor zijn een aantal criteria van belang:

- » **uw financiële situatie**; hoe zien uw inkomsten en uitgaven, bezittingen en schulden eruit?
- » **uw beleggingsdoel**; wat wilt u met uw beleggingen bereiken?
- » **uw risicohouding**; hoeveel risico kunt en wilt u lopen?
- » **uw beleggingshorizon**; hoelang kunt u het geld voor uw beleggingen missen?

Uw financiële situatie

Uw financiële situatie bestaat uit uw inkomsten en uitgaven en ook uit uw bezittingen en schulden, nu en in de toekomst. Uw financiële situatie is een belangrijk onderdeel om te bepalen of u geld kunt missen om te beleggen of om te bepalen of uw beleggingsdoel haalbaar is.

Uw beleggingsdoel

Wat wilt u met uw beleggingen bereiken? Vindt u bescherming van uw vermogen het belangrijkste? Dan ligt een risicoprofiel met weinig risico meer voor de hand dan een risicoprofiel met veel risico. Gaat u juist voor vermogensgroei en passen de risico's bij uw situatie, dan vindt u een profiel met meer risico waarschijnlijk interessanter.

Als u gaat beleggen, neemt u risico

Als u gaat beleggen neemt u risico met uw vermogen. Daarom is het belangrijk dat wij weten wat u met beleggen wilt bereiken; wat uw 'vermogensdoelen' zijn. Die doelen zijn de leidraad voor de invulling van uw beleggingsportefeuille.

U kunt om verschillende redenen beleggen.

Bijvoorbeeld omdat u:

- ▶ vermogen wilt opbouwen en verder wilt laten groeien (vermogensgroei);
- ▶ uw vermogen wilt beschermen, zodat het ten minste niet kleiner wordt (vermogensbehoud);
- ▶ zoekt naar regelmatige inkomsten uit uw vermogen, bijvoorbeeld als aanvulling op uw huidige of toekomstige inkomen (pensioen);
- ▶ een speciaal doel heeft, bijvoorbeeld voor een grote uitgave in de toekomst.

Specifieke en algemene doelen

Bedenk wat het doel is waarvoor u wilt beleggen. En hoe belangrijk het voor u is dat u dat doel haalt. Wat gebeurt er met uw doel als uw beleggingen niet het verwachte rendement opleveren? Kunt u uw doel dan nog steeds halen? Moet u uw doel aanpassen en met minder genoegen nemen? Kunt u dat? En wilt u dat? Of is het misschien een idee om meer geld te beleggen, om zo te proberen uw doel te halen? Of om de beleggingen volgens een hoger risicoprofiel te beleggen?

Sommige doelen zijn zo belangrijk dat u daarmee niet te veel risico moet nemen. Haalt u uw doel niet, dan kan dit grote gevolgen voor uw financiële en persoonlijke situatie hebben. U moet daarbij bijvoorbeeld denken aan de volgende doelen:

- ▶ U wilt beleggen om een hypotheek of andere schuld af te lossen;
- ▶ U wilt beleggen om toekomstig inkomen op te bouwen, zoals pensioen;
- ▶ U wilt beleggen voor de studie van uw kind.

Er zijn ook andere, meer algemene doelen. Haalt u zo'n doel niet, dan is dat natuurlijk jammer. Maar het heeft geen grote gevolgen voor uw financiële en persoonlijke situatie. Hierbij kunt u bijvoorbeeld denken aan de volgende doelen:

- ▶ U wilt beleggen voor een grote uitgave, zoals een wereldreis of een boot;
- ▶ U wilt beleggen voor vermogensgroei.

Uw risicohouding

Hoeveel risico kunt en wilt u lopen? Als u belegt, loopt u altijd een risico. Maar dat risico kan lager of hoger zijn.

Dit is onder andere afhankelijk van:

- in welke activaklassen u belegt,
- in welke beleggingsproducten u belegt,
- hoe u uw beleggingen gespreid heeft.

Het risico dat u als belegger loopt, hangt samen met de beweeglijkheid van de markten. Die beweeglijkheid, ook wel 'volatiliteit' genoemd, heeft impact op de waarde van uw beleggingen. De aandelenmarkt, bijvoorbeeld, is doorgaans beweeglijker dan de obligatiemarkt. Dit betekent ook dat aandelen sterker in waarde kunnen stijgen of dalen dan obligaties. Daarom schatten wij het risico van aandelen hoger in dan het risico van obligaties.

Er zijn twee soorten risico's:

- **het risico dat u kunt lopen (dat u zich kunt veroorloven):** dit wordt bepaald door uw financiële situatie en valt voor de korte en de lange termijn uit te rekenen en te plannen. Ook uw persoonlijke voorkeuren en mogelijkheden spelen hierbij een rol.
- **het risico dat u wilt lopen:** dit wordt bepaald door uw houding ten opzichte van risico's bij beleggingen. Wat vindt u aanvaardbaar? Hoe voelt u zich bij heftige koersbewegingen? Dat is een persoonlijk oordeel, dat niet altijd zal aansluiten bij de werkelijke risico's.

Uw beleggingshorizon

De maximale periode dat u kunt beleggen zonder dat u het geld nodig heeft voor andere doelen, noemen wij uw beleggingshorizon. Is uw beleggingshorizon lang, dan kunt u ervoor kiezen om een hoger risico met uw beleggingen te lopen. Maar natuurlijk alleen als u dat hogere risico ook wilt en kunt lopen.

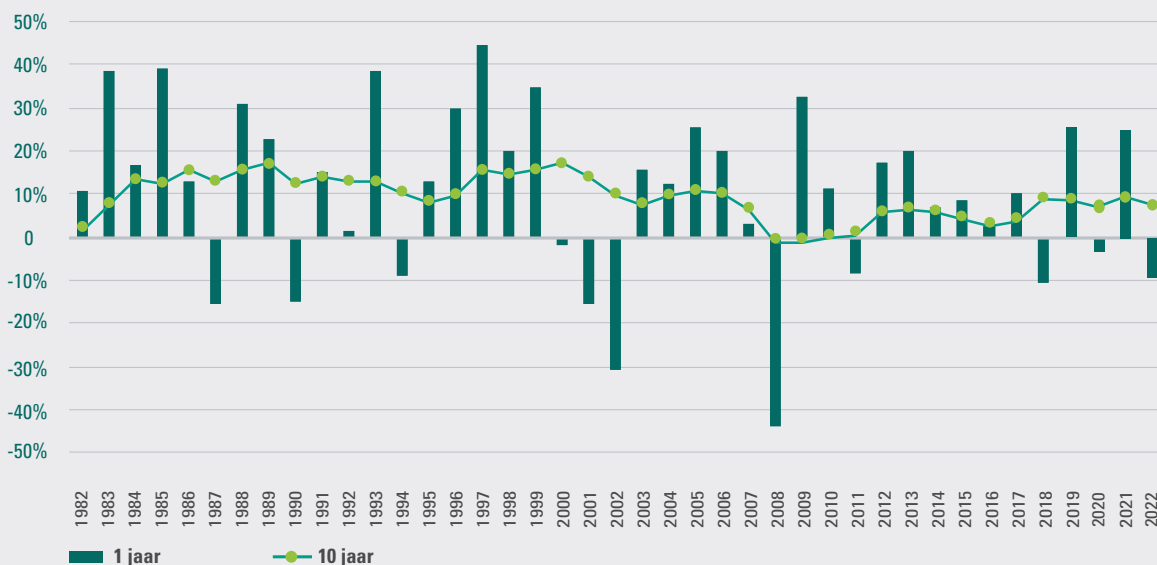
Uw beleggingshorizon is eigenlijk onderdeel van uw beleggingsdoel. Want uw beleggingshorizon geeft aan wanneer u uw beleggingsdoel wilt bereiken. In het algemeen is het zo dat het altijd verstandig is om te beleggen met geld dat u voor een langere tijd niet nodig heeft. Goede en slechte jaren kunnen elkaar mogelijk dan min of meer compenseren. De resultaten van beleggingen in aandelen binnen één jaar zeer sterk kunnen variëren, van heel goed tot heel slecht. Als wij beleggingsresultaten over een periode van tien jaar bekijken, dan blijken die resultaten vaak veel gelijkmatiger te zijn omdat de goede jaren de slechte jaren (deels) compenseren. Hoe langer uw beleggingshorizon is, dus hoe langer u het belegde geld niet nodig heeft, hoe kleiner het risico dat tegenvallende beleggingsresultaten ervoor kunnen zorgen dat u uw beleggingsdoel niet haalt. Omgekeerd geldt ook, wij raden u dus af om zeer offensief te beleggen als u maar een korte beleggingshorizon heeft.

In de volgende grafiek ziet u het jaarlijkse rendement en het gemiddelde 10-jaars rendement van de MSCI Europe Index. U ziet dat het jaarlijkse rendement sterker wisselt, dan het gemiddelde 10-jaars rendement. De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' verderop beschreven.

Let op: Kunt u uw geld voor een lange termijn beleggen? En kiest u uiteindelijk voor een 'zeer offensief' risicoprofiel waarbij u al uw geld in aandelen belegt? Dan volgt u een 'zeer offensieve' beleggingsstrategie. U moet er dan wel mee kunnen leven dat de koersen van uw beleggingen flink kunnen schommelen en dat u er niet altijd zeker van kunt zijn dat u van uw beleggingen een positief rendement krijgt. Uw beleggingsstrategie wordt 'defensiever' naarmate u voorzichtiger bent. Dan belegt u volgens een defensiever risicoprofiel. U belegt dan een groter deel van uw vermogen in obligaties en alternatieve beleggingen in plaats van in aandelen. Daarnaast houdt u ook een deel van uw vermogen aan in de vorm van liquiditeiten, zoals spaargeld en termijndeposito's. Hierop krijgt u dan een spaarrente. Met zo'n defensieve strategie verlaagt u niet alleen de risico's van uw beleggingsportefeuille, maar ook het verwachte rendement.

Belegt u voor een specifiek doel? Bedenk dan wel dat uw beleggingshorizon in de loop van de tijd korter wordt. Als u het geld van uw beleggingen over tien jaar nodig heeft, dan is die periode acht jaar later natuurlijk al voor een groot deel voorbij. Daarom is het belangrijk dat u geregeld opnieuw bekijkt of uw beleggingshorizon nog lang genoeg is om uw beleggingsdoel te kunnen halen. Mogelijk moet u uw risicoprofiel opnieuw afstemmen. Verandert uw risicoprofiel? Dan kijken wij samen met u of dat zou moeten leiden tot aanpassingen binnen uw beleggingsportefeuille.

MSCI Europe



In bovenstaande grafiek ziet u het jaarlijkse rendement en het gemiddelde 10-jaars rendement van de MSCI Europe Index. U ziet dat het jaarlijkse rendement sterker wisselt, dan het gemiddelde 10-jaars rendement. De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' verderop in deze brochure. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Bron: ABN AMRO MeesPierson

Van risicoprofiel naar beleggingsportefeuille

Het is onmogelijk om met redelijke zekerheid de winnaars en verliezers van de komende jaren te voorspellen. Door uw beleggingen te spreiden, spreidt u uw risico. Daarom is 'spreiding' één van de pijlers van het beleggingsbeleid van ABN AMRO. Bij elk risicoprofiel past een bepaalde vermogensverdeling: een verdeling van uw te beleggen geld over de vier activaklassen aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquiditeiten. Verder adviseren wij om uw vermogen binnen deze activaklassen te spreiden over regio's en bedrijfstakken en om daarbinnen voor verschillende beleggingen te kiezen.

Spreiden is belangrijk op drie niveaus

1. over de vier activaklassen aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen (zoals hedge funds en grondstoffen) en liquiditeiten
2. over regio's en bedrijfstakken bij de keuze van individuele aandelen en obligaties
3. over verschillende beleggingen

Niveau 1: spreiding over de vier activaklassen

De geschiedenis toont de voordelen van een goede spreiding binnen uw beleggingsportefeuille: de ene periode geeft de ene activaklasse het beste rendement, dan weer de andere activaklasse. Hoewel het aantrekkelijk lijkt om telkens in te zetten op de best presterende activaklasse, is dat geen verstandige manier van beleggen. Vaak is pas achteraf duidelijk welke activaklasse het beste rendement heeft gemaakt. Daarom is het beter om te beleggen volgens de vermogensverdeling die het beste bij uw risicoprofiel past.

Hoe bepaalt u nu de beste verdeling van uw vermogen over die vier activaklassen? Daarvoor onderscheiden wij twee soorten vermogensverdeling:

A. de neutrale vermogensverdeling

Dit wordt ook wel strategische asset allocatie genoemd. De strategische asset allocatie is volgens ABN AMRO de ideale verdeling op de lange termijn, gebaseerd op de verwachtingen van risico en rendement van de verschillende activaklassen.

De neutrale vermogensverdeling geeft ook de minimale en de maximale bandbreedte aan bij elk van de vier activaklassen. De bandbreedte wordt uitgedrukt in een percentage. Aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquiditeiten kunnen binnen deze bandbreedtes variëren. Bijvoorbeeld: in het risicoprofiel 'Offensief' is de bandbreedte van aandelen 30 tot 95%. Dat betekent dat aandelen 30 tot 95% van de totale beleggingen kunnen uitmaken. De 'neutrale weging' kunt u zien als een langetermijngemiddelde. Wij houden een neutrale weging aan bij ons advies en beheer als wij geen specifieke stijgingen of dalingen in de markt verwachten. In de tabel ziet u deze verdeling voor de zes risicoprofielen.

De werkelijke vermogensverdeling van uw beleggingsportefeuille kan door marktontwikkelingen in de loop van de tijd gaan afwijken van de verdeling op basis van uw risicoprofiel. Als bijvoorbeeld de activaklasse aandelen een sterke groei heeft laten zien, kan in uw beleggingsportefeuille – mogelijk ongemerkt – een groot belang in de categorie aandelen ontstaan. Misschien wel een groter belang dan bij uw risicoprofiel past.

Wij controleren geregeld of het percentage aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en/of liquiditeiten niet buiten de bandbreedte valt. Als dat percentage buiten de bandbreedte valt, wijzen wij u erop dat uw beleggingsportefeuille niet meer bij uw risicoprofiel aansluit.

Stel, u belegt bijvoorbeeld 65% in de activaklasse aandelen en 25% in de activaklasse obligaties. Maar volgens uw risicoprofiel mag u maximaal voor 55% in aandelen beleggen en zou u voor 35% in obligaties moeten beleggen. U belegt hierdoor met meer risico dan bij uw persoonlijke situatie past.

U kunt dan het volgende doen:

- U kunt uw beleggingsportefeuille herstructureren. Dan verkoopt u 10% van de aandelen en belegt die 10% weer in de obligaties. Zodat de verhouding weer 55% aandelen en 35% obligaties wordt.
- Heeft u extra geld om te beleggen, dan kunt u dat geld in de activaklasse obligaties beleggen, zodat de verhouding weer 55%-35% wordt.
- U kunt uw risicoprofiel veranderen in een hoger risicoprofiel. Maar doe dit alleen als uw persoonlijke en financiële situatie zo zijn veranderd, dat u daardoor meer risico kunt en wilt lopen.

Belegt u met advies, dan zullen wij u adviseren ervoor te zorgen dat uw beleggingsportefeuille weer aansluit bij uw risicoprofiel. Belegt u via een beheerovereenkomst,

dan kunt u erop vertrouwen dat onze beheerders ervoor zorgen dat uw beleggingsportefeuille binnen deze bandbreedtes blijft.

B. de aanbevolen vermogensverdeling

Dit noemen we ook wel tactische asset allocatie. Met de aanbevolen vermogensverdeling wijken we af van de neutrale vermogensverdeling. Om op korte termijn het verwachte rendement van de beleggingen te vergroten of het risico te verkleinen.

Zien we bijvoorbeeld kansen voor de activaklasse aandelen, dan zullen we u adviseren om daarin meer te beleggen dan volgens de neutrale vermogensverdeling. We zeggen dan dat we de activaklasse 'overwegen'. Andersom kan ook. Zien we bedreigingen voor de activaklasse aandelen, dan zullen we u adviseren om daarin minder te beleggen dan volgens de neutrale vermogensverdeling. Dit noemen we 'onderwegen'. Dit 'overwegen' of 'onderwegen' gebeurt als gevolg van onze visie op de financiële markten en altijd binnen de bandbreedtes van de neutrale vermogensverdeling.

Naam risicoprofiel	Ze defensief	Defensief	Matig defensief	Matig offensief	Offensief	Ze offensief
Beleggingshorizon	> 2 jaar	> 5 jaar	> 7 jaar	> 10 jaar	> 12 jaar	> 15 jaar
Verwacht bruto rendement op jaarbasis (geometrisch rendement o.b.v. 10-jaars horizon)	3,9%	4,5%	4,8%	5,2%	5,4%	5,4%
Verwacht risico (standaarddeviatie)	5,6%	6,1%	7,8%	10,8%	14,2%	16,5%
Kans op negatief rendement elke ... jaar	4,1	4,3	3,7	3,0	2,8	2,6
Bandbreedte (minimale en maximale gewingen)						
Aandelen	0 - 10%	0 - 35%	10 - 55%	20 - 75%	30 - 95%	40 - 100%
Obligaties	40 - 100%	30 - 85%	20 - 70%	10 - 55%	0 - 40%	0 - 25%
Alternatieve beleggingen	0 - 10%	0 - 20%	0 - 20%	0 - 30%	0 - 30%	0 - 30%
Liquiditeiten	0 - 60%	0 - 70%	0 - 70%	0 - 70%	0 - 70%	0 - 60%
Benchmark (neutraal) gewicht						
Aandelen	0%	20%	35%	55%	75%	90%
Obligaties	90%	70%	55%	35%	15%	0%
Alternatieve beleggingen	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Liquiditeiten	10%	10%	10%	10%	10%	10%

* Het verwachte bruto rendement op jaarbasis is berekend op basis van de lange termijn visie van de bank (10- jaars horizon) waarbij per risicoprofiel is uitgegaan van de neutrale benchmarkgewichten. Hoe hoger de standaarddeviatie hoe hoger de kans op een positiever dan wel negatiever rendement.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Wij controleren geregeld de cijfers van de risico/rendementsverwachtingen en passen deze aan waar dat nodig is. Dit gebeurt minimaal een keer per jaar. Maar het kan ook vaker per jaar, dat is afhankelijk van de ontwikkeling op de financiële markten. Bijvoorbeeld in onrustige markten zullen wij vaker de cijfers aanpassen dan in kalme markten.

Benchmark

Om de resultaten van het risicoprofiel dat u gekozen heeft goed te kunnen vergelijken, gebruiken we een bepaalde standaard. Deze standaard noemen we de benchmark. De benchmark heeft dezelfde neutrale verdeling over aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquiditeiten als uw risicoprofiel.

Benchmark Vermogensbeheer

Aandelen	50% MSCI Europe 40% MSCI World ex-Europe 10% MSCI Emerging Markets (EUR)
Obligaties	► Obligaties (Investment grade) - 100% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index 1-10Y ► Obligaties (High Yield) - 50% Bloomberg Barclays Global High Yield EUR Hedged 25% JP Morgan EMBI EUR Hedged 25% JP Morgan CEMBI EUR Hedged
Liquiditeiten	1-maands Euribor

Niveau 2: spreiding over regio's en bedrijfstakken

Op dit niveau adviseren wij u binnen de activaklassen (niveau 1) uw beleggingen verder te spreiden. Bij elke activaklasse kunnen wij uw beleggingen namelijk nog verder verdelen in subcategorieën. En daarbinnen kunnen we dan nog verder spreiden. Zo spreiden we bij de activaklasse aandelen over regio's en bedrijfstakken. En bij de activaklasse obligaties spreiden we over staatsleningen en bedrijfsobligaties en kijken hierbij vooral naar de verdeling over kredietwaardigheid. Ook bij deze verdere verdelingen is er een neutrale en een aanbevolen verdeling.

Beleggingscategorieën

Beleggen kan in verschillende beleggingscategorieën. Net als veel andere banken en beleggingsondernemingen, baseren wij onze beleggingscategorieën op de indeling van 'CFA Society VBA Netherlands'. Deze beroepsvereniging van beleggingsanalisten bevordert de kwaliteit en integriteit van beleggingsprofessionals in Nederland. Wij gebruiken de volgende indeling van activaklassen en subcategorieën:

Aandelen

- ▶ Aandelen ontwikkelde markten
- ▶ Aandelen opkomende markten

Obligaties

Staatsleningen:

- ▶ Staatsleningen euro AAA-AA
- ▶ Staatsleningen EMU
- ▶ Staatsleningen opkomende markten (harde valuta)

Bedrijfsobligaties (credits):

- ▶ Investment grade bedrijfsobligaties euro
- ▶ Investment grade bedrijfsobligaties niet-euro
- ▶ Hoogrentende bedrijfsobligaties (wereldwijd)

Alternatieve beleggingen

- ▶ Hedge funds
- ▶ Grondstoffen

Liquiditeiten

Er is een verschil vergeleken met de indeling van de 'CFA Society VBA Netherlands'. Bij CFA Society VBA Netherlands' is Beursgenoteerd onroerend goed een aparte beleggingscategorie. Bij ABN AMRO is Beursgenoteerd onroerend goed een subcategorie van de beleggingscategorie Aandelen. Het hangt verder onder andere van het risicoprofiel af of u ook in al deze beleggingscategorieën en subcategorieën kunt beleggen.

Zo passen bijvoorbeeld beleggingen in de beleggingscategorieën hedge funds en grondstoffen minder bij de lagere risicoprofielen. Deze beleggingscategorieën hebben daarvoor over het algemeen een te hoog risico. Maar vinden wij dat deze beleggingscategorieën in bepaalde marktsituaties waarde kunnen toevoegen aan de beleggingsportefeuille en daarbij het risico binnen de grenzen van dat risicoprofiel houden? Dan hebben we de mogelijkheid om in deze beleggingscategorieën ook in de lagere risicoprofielen te beleggen.

Aan alle beleggingsproducten stellen wij strenge eisen aan de verhandelbaarheid, zoals de grootte van ondernemingen of van beleggingsfondsen. Daarnaast toetsen wij alle beleggingsproducten vooraf of ze passen binnen ons assortimentsbeleid. We bieden alleen beleggingsproducten aan die wij binnen ons assortimentsbeleid goedgekeurd hebben. Deze toetsing herhalen wij regelmatig.

In ons beleggingsbeleid accepteren wij uitsluitend valutarisico's die volgen uit beleggingen in de activaklasse met een hoge volatiliteit, waaronder aandelen en alternatieve beleggingen. Dit doen we om te voorkomen dat het valutarisico het totale risico overheerst. Daarom moeten bijvoorbeeld alle beleggingen in obligaties eurowaarden hebben. Of afgedekt zijn naar de euro, in het geval van internationale obligaties met een bijkomend valutarisico.

Niveau 3: spreiding over verschillende beleggingen

Nadat wij de spreiding over de vier activaklassen (niveau 1) en de spreiding over regio's en bedrijfstakken (niveau 2) hebben bepaald, adviseren wij u daarbinnen ook over de spreiding van uw vermogen over de verschillende beleggingen (niveau 3). Dit zijn de beleggingen waarvoor wij de beste verwachtingen hebben.

Wat als u niet spreidt?

Belegt u te veel in één of enkele beleggingsproducten binnen dezelfde activaklasse, dan verstoort u de balans in uw beleggingsportefeuille. Het uiteindelijke rendement kan dan sterk verschillen van het verwachte rendement dat hoort bij het risicoprofiel waarmee u belegt. Dan is het risico groot dat u uw beleggingsdoel niet haalt en dat u een ander risico met uw beleggings-portefeuille neemt dan het risico dat u wilt en kunt lopen.

De invloed van de economie op uw beleggingen

Macro- en micro-economische factoren hebben invloed op uw beleggingen. Voorbeelden van macro-economische factoren zijn de economische groei en toenemende welvaart, maar ook de invloed van economische crises, oorlogen en rampen. Micro-economische factoren zijn onder andere de resultaten van de bedrijven waarin u belegt.

Onze visie op de ontwikkelingen op de wereldwijde financiële markten en de kansen en risico's die deze ontwikkelingen beleggers bieden komen tot uiting in ons beleggingsbeleid. Dit beleid wordt bepaald door het ABN AMRO Beleggingscomité. Het ABN AMRO Beleggingscomité bundelt alle relevante informatie, bepaalt maandelijks de beleggingsvisie en vertaalt deze in de aanbevolen vermogensverdeling.

In het Beleggingscomité nemen het Economisch Bureau van ABN AMRO en ABN AMRO Global Investment Centre deel. De economen van het Economisch Bureau volgen en analyseren de macro-economische ontwikkelingen. Zij richten zich vooral op de lange termijn en kijken wereldwijd naar de economie, naar regio's en sectoren, naar de rente, en naar de koers van de euro en andere valuta.

De analisten en portefeuillemanagers van Global Investment Centre volgen nauwgezet de ontwikkelingen in alle activaklassen en op de belangrijkste financiële markten. Samen richten zij zich op strategische en thematische vraagstukken op aandelen- en obligatiemarkten. Ook doen zij aanbevelingen voor aandelensectoren en obligatiesegmenten. Wij maken voor de selectie van onze beleggingen gebruik van specialisten zoals Morningstar en ABN AMRO Investment Solutions.

Aandelenresearch

Morningstar, de toonaangevende leverancier van onafhankelijk beleggingsonderzoek, levert de fundamentele aandelenresearch voor individuele ondernemingen wereldwijd met een grote marktkapitalisatie. Dankzij de samenwerking met Morningstar profiteert u van aandelenonderzoek van hoge kwaliteit. Daarnaast volgt ABN AMRO Markets bedrijven uit de Benelux.

Beleggingsfondsenresearch

Belegt u in beleggingsfondsen? Dan gebeurt de selectie daarvan voor ABN AMRO door ABN AMRO Investment Solutions. De selectie-experts van ABN AMRO Investment Solutions maken een keuze uit het wereldwijde aanbod van beleggingsfondsen. Iedere fondsaanbieder heeft een eigen beleggingsstijl en de juiste beleggingsfondsen selecteren is een continu proces. ABN AMRO Investment Solutions gebruikt een selectiemethode waarmee u via de juiste fondsen optimaal van marktontwikkelingen profiteert.

Hoe zorgvuldig we ook zijn met onze selecties, grote onverwachte gebeurtenissen in de wereld kunnen zorgen voor veel onrust op de financiële markten. Denk hierbij bijvoorbeeld aan terroristische aanslagen, oorlogen of natuurrampen. Zulke gebeurtenissen kunnen grote invloed hebben op het risico en het rendement van uw beleggingsportefeuille. Zelfs als u volgens een laag risico belegt.

Beschrijving van de zes risicoprofielen

De zes risicoprofielen die ABN AMRO hanteert, hebben elk hun eigen risico- en rendementskenmerken. Aan de ene kant van het spectrum vindt u de belegger die alleen belegt in defensieve waarden, zoals liquiditeiten en obligaties. Aan de andere kant staat de offensieve belegger met een beleggingsportefeuille die vaak volledig uit aandelen bestaat.

Risicoprofielen

In dit deel van de brochure leggen we uit wat de kenmerken zijn van de zes verschillende risicoprofielen. Op basis van uw antwoorden op de vragen over het risicoprofiel bepaalt u samen met ons het risicoprofiel dat het beste bij u past. Houdt u er wel rekening mee, dat de cijfers over opbrengsten en risico's die genoemd worden in deze brochure geen belofte of garantie voor de toekomst zijn. En dat alle getoonde rendementen bruto rendementen zijn. De kosten zijn dus niet meegenomen in de berekeningen. Voor een beter begrip leggen wij u eerst een aantal gebruikte termen uit.

De berekening van het verwachte rendement

De verwachte rendementen zijn gebaseerd op de langetermijnverwachtingen van het ABN AMRO Beleggingscomité. Hierdoor sluiten ze aan bij de huidige beleggingsomgeving en onze verwachtingen van toekomstige ontwikkelingen. Maar let op: het is een verwachting. Het kan dus goed zijn dat de rendementen in werkelijkheid anders zijn en tegenvallen.

We berekenen de verwachte rendementen op meetkundige basis. Dit is het jaarlijkse percentage dat leidt tot het werkelijke eindkapitaal.

Voorbeeld: Het rendement in jaar 1 (R1) bedraagt +50% en in jaar 2 (R2) is dat -50%. ($R1 = 50\%$, $R2 = -50\%$). Het meetkundige rendement bedraagt $(1+R1) * (1+R2) - 1 = -25\%$. Als u volgens dit voorbeeld EUR 1.000 had belegd, dan bedroeg de waarde van uw belegging EUR 1.500 euro aan het einde van jaar 1 (+50%). In jaar 2 bedroeg het verlies -50% en was er nog



EUR 750 van het startkapitaal over (-50% van EUR 1.500). Per saldo heeft u een verlies gemaakt van EUR 250, ofwel een negatief rendement van 25%.

Verwacht totaalrendement per jaar

Dit is het verwachte rendement voor de hele beleggingsportefeuille. Voor het berekenen van de verwachte rendementen per activaklasse maken we onderscheid tussen inkomen en kapitaalsgroei. Het verwachte rendement op aandelen bestaat uit het geschatte dividendrendement en koerswinst. De verwachte koerswinst wordt berekend op basis van inflatie- en winstgroei prognoses. Bij het berekenen van het verwachte rendement op obligaties is rekening gehouden met de huidige renteniveaus op de diverse looptijden, de verwachte inflatie en de renteopbrengsten. Voor liquiditeiten nemen we de 1-maands Euribor (Europese geldmarktrente) als referentiepunt. En voor alternatieve beleggingen is dat de 1-maands Euribor plus een bepaalde opslag.

Ex-ante risico (standaarddeviatie)

Ex-ante risico is het verwachte risico. Het geeft aan hoe ver mogelijke rendementen van het verwachte rendement af kunnen liggen. Hoe hoger dit percentage is, hoe kleiner de verwachting dat het werkelijke rendement dicht bij het verwachte rendement zal liggen. Anders gesteld, hoe hoger het risico, hoe meer variatie er waarschijnlijk in de (tussentijdse) rendementen zal zijn. (zie ook: Historisch risico (standaarddeviatie)).

Negatief elke x-aantal jaar

Onder deze titel tonen wij hoe vaak per x-aantal jaar het resultaat van uw portefeuille negatief kan zijn.

Vermogensopbouw EUR 100.000 na tien jaar

De bedragen bij vermogensopbouw geven drie mogelijke scenario's over de waardeontwikkeling van EUR 100.000 over tien jaar weer. Het standaard scenario is het gemiddelde, gebaseerd op het verwacht totaalrendement. Het pessimistisch en optimistisch scenario geven inzicht in de waardeontwikkeling wanneer het heel slecht gaat met de economie of heel goed. Aan de resultaten ligt een waarschijnlijkheid ten grondslag. Bij het pessimistisch en optimistisch scenario bestaat een kans van 5% dat het nog slechter of beter gaat dan hier is weergegeven.

De Risicometer Beleggen

Banken en beleggingsondernemingen gebruiken verschillende namen voor hun risicoprofielen. Maar die namen zeggen niet altijd iets over hoe hoog het risico van een risicoprofiel is. Daarom is er de Risicometer Beleggen. Dit is een maatstaf van de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB). Banken en beleggingsondernemingen die zijn aangesloten bij de NVB, hebben afgesproken om deze risicometer als de standaard te gebruiken.

Het doel van deze risicometer is niet dat banken en beleggingsondernemingen allemaal dezelfde risicoprofielen aanbieden. Ook niet dat zij de risicoprofielen of de beleggingsportefeuilles van klanten allemaal op dezelfde manier bewaken. Het doel van de risicometer is puur dat beleggers de risicoprofielen van verschillende banken en beleggingsondernemingen snel en goed met elkaar kunnen vergelijken.

De wijzers van de Risicometer Beleggen gaan van links naar rechts op een schaal van zeven, van laag naar hoog risico. Bij één hoort het laagste risico, bij zeven hoort het hoogste risico. Het zwarte vlak tussen de twee wijzers geeft het minimale risico en het maximale risico aan, dat is de bandbreedte waarbinnen het risico van dat risicoprofiel zich beweegt:

- Hoe breder het zwarte vlak, hoe meer beweeglijkheid er is in het rendement en hoe onzekerder het risico. Het minimale risico en het maximale risico liggen hier ver uit elkaar.
- Hoe smaller het zwarte vlak, hoe minder beweeglijkheid er is in het rendement en hoe zekerder het risico. Het minimale risico en het maximale risico liggen dan veel dicht bij elkaar.

De Risicometer Beleggen geeft inzicht in het risico van de beleggingen binnen een risicoprofiel. Deze risicometer is gebaseerd op de beweeglijkheid van het rendement van de beleggingen in een risicoprofiel. Deze beweeglijkheid is een veelgebruikte maatstaf voor het marktrisico. Maar er zijn nog andere risico's die grote invloed op het rendement kunnen hebben, zoals het krediet- en liquiditeitsrisico, hier houdt de Risicometer Beleggen geen rekening mee. Lees daarom ook het hoofdstuk 'Risico's van beleggen' verderop in deze brochure.

Verder is het volgende nog belangrijk om te weten:

- ▶ De Risicometer Beleggen is gebaseerd op de beweeglijkheid van de koersen in het verleden. Dit is een aanwijzing voor de beweeglijkheid in de toekomst, maar is geen garantie.
- ▶ Hoe beweeglijker de koersen, hoe hoger het rendement kan zijn, maar ook hoe lager het rendement kan zijn.
- ▶ Laag risico betekent nog steeds dat u geld kunt verliezen. Lees daarom ook de informatie over wat er gebeurt in een worst case scenario. Dat is het scenario waarin we de meest negatieve verwachtingen hebben berekend in het verwachte rendement (zie de pagina's met de kenmerken van de zes risicoprofielen);
- ▶ De Risicometer Beleggen gaat over de standaardbeleggingen (een modelportefeuille) in een risicoprofiel en niet over uw eigen beleggingsportefeuille.
- ▶ De Risicometer Beleggen gaat uit van een gespreide beleggingsportefeuille. Een minder gespreide beleggingsportefeuille kent meestal een hoger risico.
- ▶ De Risicometer Beleggen gaat uit van een lange beleggingshorizon. Hoe korter de (resterende) beleggingshorizon en hoe beweeglijker de koersen, hoe minder tijd er is om slechte rendementen mogelijk goed te maken met goede rendementen.
- ▶ De risicometer is een inschatting van het risico op basis van resultaten uit het verleden.

Historisch rendement op jaarbasis

Het gemiddelde rendement per jaar: de som van koerswinst en -verlies en van alle uitkeringen, zoals rente en dividend, op jaarbasis over de afgelopen tien jaar. Op de volgende pagina's vindt u de cijfers.

Historisch risico (standaarddeviatie)

De standaardafwijking op jaarbasis over de afgelopen tien jaar. Dit is een statistische maatstaf die vastlegt in welke mate het werkelijke rendement heeft gefluctueerd. Hoe hoger de standaarddeviatie, hoe meer de waarde van de portefeuille kan fluctueren.

Historische 'Value at Risk' (VaR)

Een methode om het risico te meten. Deze stelt beleggers in staat om zowel de omvang van het mogelijke verlies als de kans op dat verlies vast te stellen. De getoonde VaR geeft het verwachte maximale verlies over een jaar aan met een waarschijnlijkheid

van 95%. Er blijft een kans van 5% dat het verlies in werkelijkheid nog groter is dan de historische VaR aangeeft. De historische VaR is bepaald aan de hand van de werkelijke jaarlijkse rendementsverdeling over de afgelopen tien jaar.

Maximum-drawdown (MDD)

Geeft de maximale daling weer vanaf de hoogste waarde in een specifieke periode. In de overzichten gaat het hier om een periode van tien jaar.

Minimumrendement op jaarbasis

Het minimum aan jaarlijkse rendementen van de strategische vermogensverdeling gedurende de afgelopen tien jaar.

Maximumrendement op jaarbasis

Het maximum aan jaarlijkse rendementen van de strategische vermogensverdeling gedurende de afgelopen tien jaar.

Invloed van kosten op uw rendement

Voor beleggen betaalt u kosten. Deze kosten kunnen verschillen per beleggingsvorm. Maar de kosten bestaan minimaal uit:

Kosten die u aan ABN AMRO betaalt

- ▶ Kosten voor de beleggingsvorm. Dit zijn de jaarlijkse servicekosten (zelfstandig beleggen), advieskosten (beleggingsadvies) of beheerkosten (vermogensbeheer);
- ▶ Kosten voor transacties. Bij beleggingsadvies en vermogensbeheer vallen bepaalde transactiesoorten binnen de advieskosten of beheerkosten. Bij zelfstandig beleggen en voor de transactiesoorten die niet binnen de advieskosten of beheerkosten vallen, betaalt u kosten over de koop en verkoop van uw beleggingsproducten; en/of
- ▶ Kosten voor sommige administratieve handelingen.

Kosten die u aan anderen betaalt

En soms zijn er nog andere kosten, die u niet aan ABN AMRO betaalt. Deze bestaan uit:

- ▶ Kosten verbonden aan het product. Zoals lopende kosten van beleggingsfondsen; en/of
- ▶ Belastingen en inhoudingen. Zoals btw en ingehouden dividendbelasting.

Er is een verschil tussen bruto rendement en netto rendement. Het rendement op uw beleggingen is het bruto rendement. De kosten moeten daar nog vanaf. Ze zorgen er dus voor dat uw bruto rendement lager wordt. Het rendement dat overblijft, is het netto rendement. (Bruto rendement – kosten = netto rendement.) Bijvoorbeeld, u maakt op uw beleggingen een bruto rendement van 4% en de kosten zijn 1,5%. Dan maakt u een netto rendement van 2,5%.

Hoe groot de invloed van de kosten is op uw rendement, hangt onder andere af van:

- ▶ de beleggingsvorm waarin u belegt (advies of vermogensbeheer);
- ▶ de grootte van uw beleggingsportefeuille;
- ▶ het te verwachten rendement; en
- ▶ hoe actief u belegt.

Bij een laag risicoprofiel kunt u een laag rendement verwachten. Maakt u veel kosten in een jaar, dan zullen de kosten in verhouding veel invloed hebben op uw rendement. Bij een hoger risicoprofiel kunt u een hoger rendement verwachten. De invloed van de kosten kan dan in verhouding minder groot zijn. Zorg daarom altijd dat er in uw beleggingsportefeuille een bepaald evenwicht is tussen het rendement, het risico en de kosten. Hoe lager het verwachte bruto rendement, hoe groter de kans dat u door de kosten een heel laag of zelfs negatief netto rendement overhoudt. Vraag uzelf dan af of beleggen op deze manier wel zinvol voor u is. Misschien moet u uw beleggingsportefeuille anders inrichten. Misschien moet u een hoger bedrag beleggen. Of misschien past beleggen niet bij u en kunt u beter gaan sparen.



Risico's van beleggen

Het is belangrijk dat u de verschillende risico's van beleggen kent. Zo kunt u een goede beslissing maken of u het risico van een belegging kunt en wilt lopen. We noemen hier de bekendste risico's. Bij bepaalde beleggingsproducten kunnen nog andere risico's gelden, zoals bij gestructureerde producten of opties.

Lees de productinformatie van die gestructureerde producten om te weten welke risico's nog meer kunnen gelden. Wilt u beleggen in opties, dan moet u daarvoor een aparte deelovereenkomst ondertekenen.

Koersrisico

Koersrisico is het risico dat uw belegging minder waard wordt. Dit risico verschilt per belegging en is onder andere afhankelijk van de volgende zaken:

- ▶ de resultaten van de belegging zelf;
- ▶ vraag en aanbod van de belegging;
- ▶ het sentiment van de markt (zie ook: marktrisico); en
- ▶ Veranderingen in rente (zie renterisico).

Marktrisico

Marktrisico is het risico van de beweeglijkheid van de markt als gevolg van wisselende stemmingen op de markt. Dit noemen we ook wel de volatiliteit van de markt. De markt is over het algemeen erg gevoelig voor wisselende stemmingen. Bij een positieve stemming kunnen de koersen van uw beleggingen stijgen. Negatieve stemmingen kunnen de koersen laten dalen.

Concentratierisico

Het is belangrijk dat u uw beleggingen spreidt over verschillende categorieën en bedrijven. Bij een geconcentreerde portefeuille belegt u te veel in één of enkele beleggingen. Gaat het niet goed met deze beleggingen, dan heeft u geen of weinig mogelijkheden om het verlies van deze beleggingen op te vangen met andere beleggingen die het wel goed doen.

Debiteuren- of kredietrisico

De meeste obligaties worden uitgegeven door ondernemingen of overheden. Dat zijn de debiteuren van de obligatie. De waarde van obligaties is onder meer afhankelijk van hoe de markt denkt over de debiteur. Bij obligaties speelt de verwachting of de debiteur de rente kan betalen en het geld aan het eind kan terugbetalen, een grote rol. Dit noemen we kredietwaardigheid van de debiteur. Hoe hoger deze kredietwaardigheid, hoe lager de rente zal zijn die u krijgt op de obligatie. En hoe lager de kredietwaardigheid, hoe hoger die rente zal zijn. Wordt de kredietwaardigheid van een debiteur slechter? Dan volgt over het algemeen dat de koers van een obligatie van die debiteur daalt. Een verbetering van de kredietwaardigheid leidt meestal tot een koersstijging.

Valutarisico

Is een beleggingsproduct in een andere valuta dan de euro uitgegeven? Dan loopt u een risico op die andere valuta tegenover de euro. Die andere valuta kan namelijk meer of minder waard worden tegenover de euro.

Renterisico

Renterisico is het risico van veranderingen van de rente in de markt. Rente is de prijs voor het lenen van geld. Verandert de rente in de markt? Dan kan dit gevolgen hebben voor de koersen van bijvoorbeeld aandelen en van obligaties met een vaste rente. Daarom is het renterisico gelijk ook een koersrisico.

In het algemeen geldt:

- Stijgt de rente? Dan dalen de koersen van aandelen en van obligaties met een vaste rente.
- Daalt de rente? Dan stijgen de koersen van aandelen en van obligaties met een vaste rente.

Liquiditeitsrisico

Dit is het risico dat u niet makkelijk uw belegging kunt verkopen, omdat er geen of weinig vraag naar is.

Politiek risico

Dit is het risico dat bepaalde maatregelen van de overheid negatief zijn voor u als belegger.

Inflatierisico

Dit is het risico dat de waarde van de euro afneemt. Dit betekent dat u later voor 1 euro minder kunt kopen dan nu.

Herbeleggingsrisico

Dit is bijvoorbeeld bij obligaties het risico dat u niet in een vergelijkbare obligatie kunt beleggen wanneer uw obligatie eindigt en u het vrijgekomen geld weer wilt beleggen.

Onvoorziene situaties

U kunt hierbij denken aan een ingrijpende verandering in de wetgeving. Maar ook aan een terroristische aanslag. Deze onvoorziene situaties kunnen ook bij een defensief risicoprofiel grote invloed hebben op het rendement van uw beleggingen.

Risicoprofiel zeer defensief



Vermogensverdeling	min.	neutraal	max.
Aandelen	0%	0%	10%
Obligaties	40%	90%	100%
Alternatieve beleggingen	0%	0%	10%
Liquiditeiten	0%	10%	60%

Verwacht risico en rendement

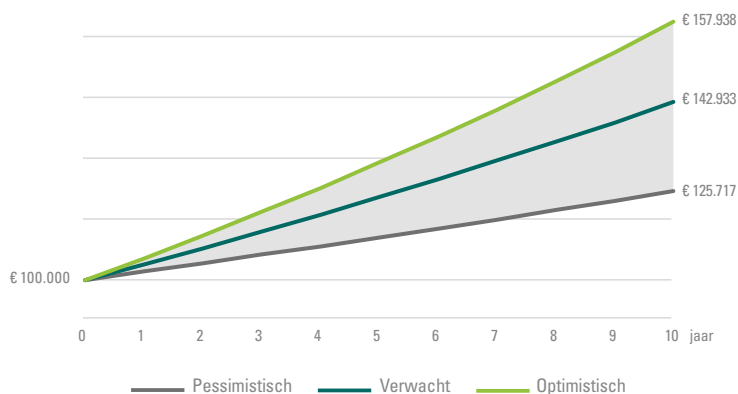
Verwacht bruto totaalrendement per jaar	3,6%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	6,3%
Negatief elke x-aantal jaar	3,5

Bruto vermogensopbouw € 100.000 na 10 jaar

Pessimistisch scenario	€ 125.717
Standaard scenario	€ 142.933
Optimistisch scenario	€ 157.938

Historisch risico en bruto rendement: 10-jaars periode

Historisch bruto rendement op jaarbasis	0,5%
Historisch risico (standaarddeviatie)	2,3%
Historische Value at Risk (VaR), 95%	-3,4%
Maximum drawdown (MDD)	-13,2%
Minimum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	-11,2%
Maximum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	7,2%



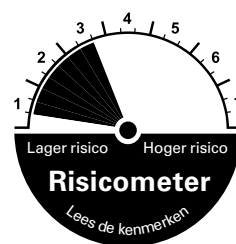
Kans op bereiken resultaat



Let op: de cijfers van de rendementen en de risico's gelden niet als belofte of garantie voor de toekomst. In dit voorbeeld zijn de kosten voor beleggen niet meegenomen.

De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' in deze brochure.

Risicoprofiel defensief



Vermogensverdeling	min.	neutraal	max.
Aandelen	0%	20%	35%
Obligaties	30%	70%	85%
Alternatieve beleggingen	0%	0%	20%
Liquiditeiten	0%	10%	70%

Verwacht risico en rendement

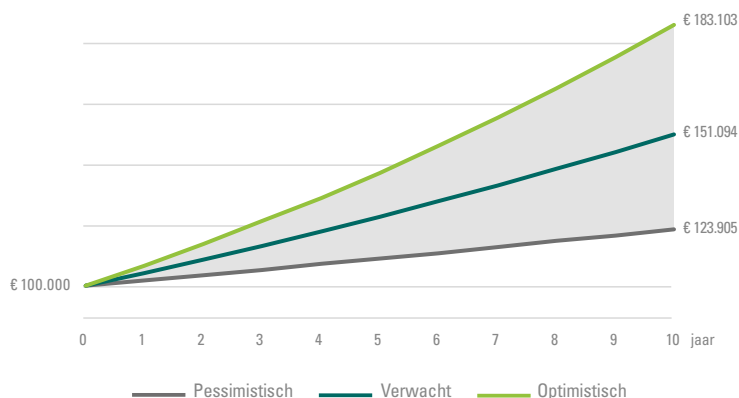
Verwacht bruto totaalrendement per jaar	4,2%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	7,3%
Negatief elke x-aantal jaar	3,6

Bruto vermogensopbouw € 100.000 na 10 jaar

Pessimistisch scenario	€ 123.905
Standaard scenario	€ 151.094
Optimistisch scenario	€ 183.103

Historisch risico en bruto rendement: 10-jaars periode

Historisch bruto rendement op jaarbasis	2,1%
Historisch risico (standaarddeviatie)	3,6%
Historische Value at Risk (VaR), 95%	-5,5%
Maximum drawdown (MDD)	-12,7%
Minimum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	-11,0%
Maximum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	8,4%



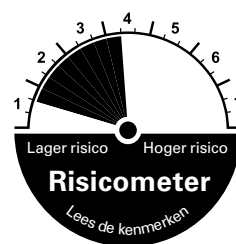
Kans op bereiken resultaat



Let op: de cijfers van de rendementen en de risico's gelden niet als belofte of garantie voor de toekomst. In dit voorbeeld zijn de kosten voor beleggen niet meegenomen.

De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' in deze brochure.

Risicoprofiel matig defensief



Vermogensverdeling	min.	neutraal	max.
Aandelen	10%	35%	55%
Obligaties	20%	55%	70%
Alternatieve beleggingen	0%	0%	20%
Liquiditeiten	0%	10%	70%

Verwacht risico en rendement

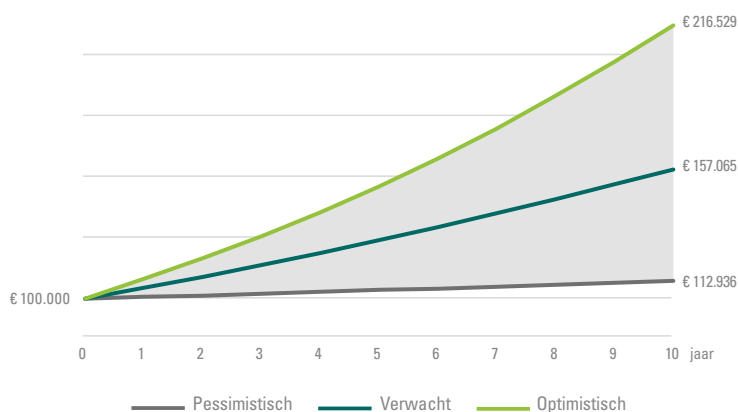
Verwacht bruto totaalrendement per jaar	4,6%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	9,1%
Negatief elke x-aantal jaar	3,3

Bruto vermogensopbouw € 100.000 na 10 jaar

Pessimistisch scenario	€ 112.936
Standaard scenario	€ 157.065
Optimistisch scenario	€ 216.529

Historisch risico en bruto rendement: 10-jaars periode

Historisch bruto rendement op jaarbasis	3,4%
Historisch risico (standaarddeviatie)	5,4%
Historische Value at Risk (VaR), 95%	-8,2%
Maximum drawdown (MDD)	-15,9%
Minimum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	-10,9%
Maximum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	11,8%



Kans op bereiken resultaat



Let op: de cijfers van de rendementen en de risico's gelden niet als belofte of garantie voor de toekomst. In dit voorbeeld zijn de kosten voor beleggen niet meegenomen.

De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' in deze brochure.

Risicoprofiel matig offensief



Vermogensverdeling	min.	neutraal	max.
Aandelen	20%	55%	75%
Obligaties	10%	35%	55%
Alternatieve beleggingen	0%	0%	30%
Liquiditeiten	0%	10%	70%

Verwacht risico en rendement

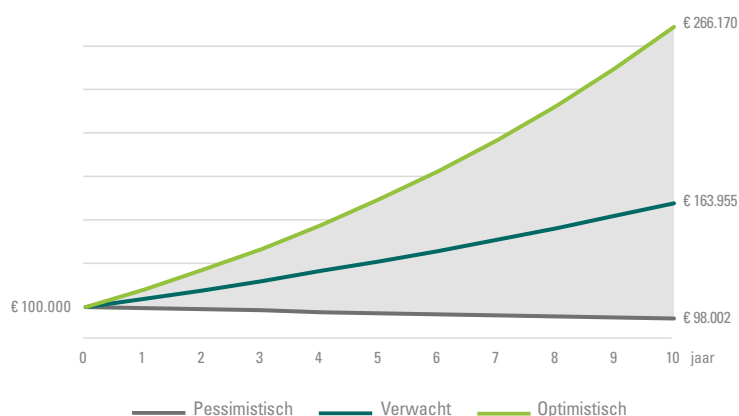
Verwacht bruto totaalrendement per jaar	5,1%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	12,0%
Negatief elke x-aantal jaar	3,0

Bruto vermogensopbouw € 100.000 na 10 jaar

Pessimistisch scenario	€ 98.002
Standaard scenario	€ 163.955
Optimistisch scenario	€ 266.170

Historisch risico en bruto rendement: 10-jaars periode

Historisch bruto rendement op jaarbasis	5,0%
Historisch risico (standaarddeviatie)	8,1%
Historische Value at Risk (VaR), 95%	-12,3%
Maximum drawdown (MDD)	-22,2%
Minimum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	-10,7%
Maximum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	16,6%



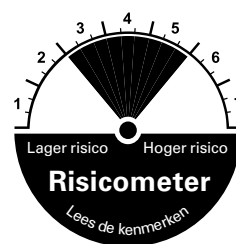
Kans op bereiken resultaat



Let op: de cijfers van de rendementen en de risico's gelden niet als belofte of garantie voor de toekomst. In dit voorbeeld zijn de kosten voor beleggen niet meegenomen.

De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' in deze brochure.

Risicoprofiel offensief



Vermogensverdeling	min.	neutraal	max.
Aandelen	30%	75%	95%
Obligaties	0%	15%	40%
Alternatieve beleggingen	0%	0%	30%
Liquiditeiten	0%	10%	70%

Verwacht risico en rendement

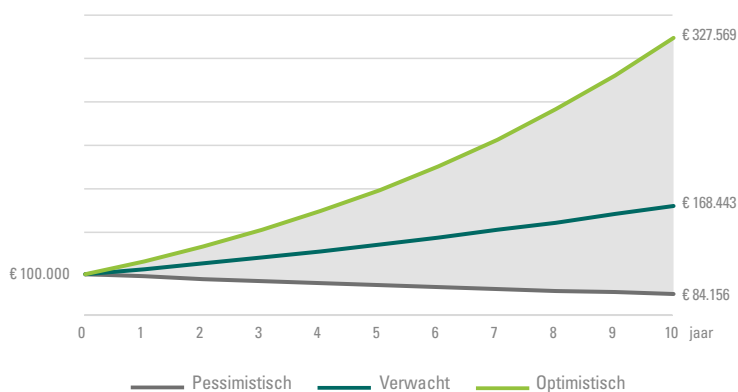
Verwacht bruto totaalrendement per jaar	5,4%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	15,3%
Negatief elke x-aantal jaar	2,8

Bruto vermogensopbouw € 100.000 na 10 jaar

Pessimistisch scenario	€ 84.156
Standaard scenario	€ 168.443
Optimistisch scenario	€ 327.569

Historisch risico en bruto rendement: 10-jaars periode

Historisch bruto rendement op jaarbasis	6,7%
Historisch risico (standaarddeviatie)	10,9%
Historische Value at Risk (VaR), 95%	-16,6%
Maximum drawdown (MDD)	-28,1%
Minimum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	-10,6%
Maximum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	21,6%



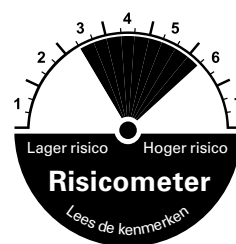
Kans op bereiken resultaat



Let op: de cijfers van de rendementen en de risico's gelden niet als belofte of garantie voor de toekomst. In dit voorbeeld zijn de kosten voor beleggen niet meegenomen.

De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' in deze brochure.

Risicoprofiel zeer offensief



Vermogensverdeling	min.	neutraal	max.
Aandelen	40%	90%	100%
Obligaties	0%	0%	25%
Alternatieve beleggingen	0%	0%	30%
Liquiditeiten	0%	10%	60%

Verwacht risico en rendement

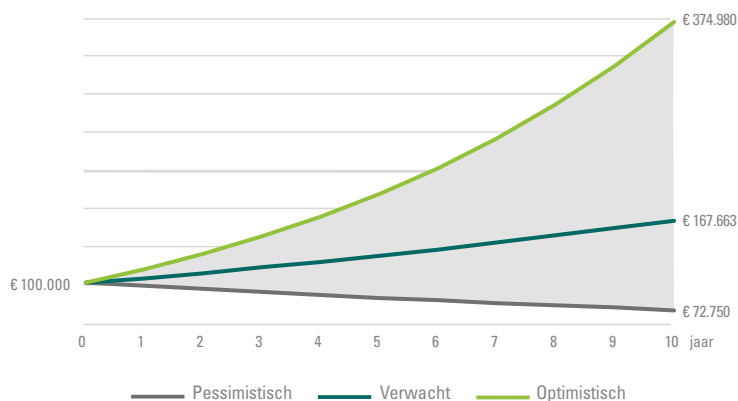
Verwacht bruto totaalrendement per jaar	5,3%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	17,5%
Negatief elke x-aantal jaar	2,6

Bruto vermogensopbouw € 100.000 na 10 jaar

Pessimistisch scenario	€ 72.750
Standaard scenario	€ 167.663
Optimistisch scenario	€ 374.980

Historisch risico en bruto rendement: 10-jaars periode

Historisch bruto rendement op jaarbasis	8,1%
Historisch risico (standaarddeviatie)	12,8%
Historische Value at Risk (VaR), 95%	-19,8%
Maximum drawdown (MDD)	-30,9%
Minimum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	-10,3%
Maximum bruto rendement op (kalender)jaarbasis	24,5%



Kans op bereiken resultaat



Let op: de cijfers van de rendementen en de risico's gelden niet als belofte of garantie voor de toekomst. In dit voorbeeld zijn de kosten voor beleggen niet meegenomen.

De hier getoonde rendementen zijn bruto rendementen: door de invloed van kosten is het werkelijke rendement (netto rendement) lager. U leest meer hierover in het hoofdstuk 'Invloed van kosten op uw rendement' in deze brochure.



Uw duurzaamheidsprofiel

Duurzaamheid en uw beleggingen



Duurzaamheid blijkt heel wat meer te zijn dan de zoveelste beleggingstrend. Ondernemingen die zorgvuldig omgaan met mens, milieu en maatschappij zijn immers minder gevoelig voor toekomstige regelgeving op het gebied van duurzaamheid en daardoor vaak beter voorbereid op de toekomst. En dat spreekt steeds meer beleggers aan, zelfs beleggers die ogenschijnlijk weinig te maken hebben met duurzaamheid.

Hoe we naar duurzaamheid kijken, verandert door de jaren heen. Daarom blijven we constant vernieuwen en reflecteren op ons eigen beleid. Met het oog op de toekomst willen we u graag meenemen in deze transitie naar een duurzamere wereld. Beleggen is daar een belangrijk onderdeel van.

De komende tijd gaat er veel veranderen. Nieuwe inzichten leiden tot nieuwe wet- en regelgeving.

En nieuwe wet- en regelgeving leiden mogelijk tot aanpassingen van onze beleggingsbeslissingen. Het spreekt voor zich dat we u meenemen in deze veranderingen. Wat dit voor u en uw beleggingen betekent, leest u hieronder.

Duurzaamheid en uw beleggingen

Kiest u voor 'Beleggingsadvies' of 'vermogensbeheer'? Dan stellen wij u een aantal vragen over uw persoonlijke situatie en beleggingsdoelstellingen. Ook willen wij graag van u weten hoe belangrijk u duurzaamheid vindt voor uw beleggingen. Wij zullen u een aantal vragen stellen over uw duurzaamheidsvoorkeuren en een duurzaamheidsprofiel voor u vaststellen. In dit deel van deze brochure nemen we u mee in de wereld van duurzaamheid en beleggen en laten we u zien wat er veranderd is.

Wat is duurzaam beleggen?

Vroeger mocht iedereen zelf bepalen wat zij onder duurzaam beleggen verstonden. Door nieuwe regelgeving is er nu een definitie gekomen van duurzaam beleggen zodat iedereen dezelfde term gebruikt. Zo kan je inschatten of je beleggingen wel écht duurzaam zijn, en wordt *greenwashing* voorkomen. Een duurzame belegging is een belegging die bijdraagt aan het bereiken van een milieu- of een sociale doelstelling. Daarnaast mag het bedrijf geen nadelige gevolgen hebben voor andere milieudoelstellingen of maatschappelijke doelen. Ook moet de onderneming waarin belegd wordt verantwoord bestuur hoog in het vaandel houden. Dat zijn dus best veel eisen waar een duurzame belegging aan moet voldoen. Naast duurzame beleggingen zijn er ook ESG beleggingen. ESG staat voor Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (bestuur). Deze beleggingen voldoen aan een aantal duurzaamheidscriteria, maar niet aan alle criteria waar duurzame beleggingen aan moeten voldoen.

Net als bij niet duurzame beleggingen, brengt duurzaam beleggen ook enkele risico's met zich mee (duurzaamheid- en concentratierisico).

Wat gaat er veranderen?

Door Europese regels hebben we nu een definitie van duurzaam beleggen, zodat iedereen dezelfde term gebruikt. Daarnaast is nieuw dat wij zullen vragen wat uw duurzaamheidsvoorkeuren zijn. ABN AMRO heeft verschillende duurzaamheidsprofielen opgesteld. En aan de hand van uw duurzaamheidsvoorkeuren kunnen wij kijken welk duurzaamheidsprofiel het best bij u past. Tijdens onze dienstverlening zullen wij rekening houden met uw duurzaamheidsprofiel.

Heeft u geen duurzaamheidsvoorkeuren? Dat kan natuurlijk en dit kunt u ook aangeven in de vragenlijst. Wij hoeven daar dan geen rekening mee te houden.



ESG

Bij beleggen kunnen, naast financiële kenmerken, ook duurzaamheidsaspecten worden meegewogen bij de beleggingsbeslissingen. Dit noemen we ESG beleggen, dat staat voor Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (bestuur).

Environmental - milieu

Bij het duurzaamheidsaspect 'milieu' gaan we na hoe een bedrijf bijdraagt aan en presteert op het gebied van milieu-uitdagingen. Hoe zet een bedrijf zich in om bijvoorbeeld CO2-uitstoot, watergebruik en afval te verminderen? Doet het bedrijf aan recycleren? Rapporteert het bedrijf over de eigen impact op het milieu?

Social - maatschappij

Bij het duurzaamheidsaspect 'maatschappij' kijken we naar hoe een bedrijf zijn mensen behandelt. Zorgt een bedrijf voor veilige werkomstandigheden en een goede verloning voor de werknemers? Is er beleid tegen bijvoorbeeld discriminatie? Hoe gaat het bedrijf om met haar toeleveranciers? Wat doet het bedrijf om kinderarbeid uit haar productieproces te weren?

Governance - bestuur

Bij het duurzaamheidsaspect 'bestuur' onderzoeken we hoe een bedrijf bestuurd wordt. Is het bedrijf gevoelig voor corruptie? Hoe is de raad van bestuur samengesteld? Doet het bedrijf aan lobbyen bij de overheid en heeft het bedrijf daar transparant beleid op gemaakt? Hoe transparant is het bedrijf over het beleid en haar activiteiten?

Duurzaamheidscriteria

Grijs, groener, groenst

Een goed beleggingsbeleid, waarbij rekening gehouden wordt met duurzaamheid, begint met onderzoek. Hiervoor maakt ABN AMRO gebruik van de onderzoeksresultaten van externe onderzoeksbureaus. Zo ontstaat een goed beeld van de ESG-prestaties van een onderneming. Vervolgens weegt ABN AMRO zorgvuldig af of en in welke mate deze bedrijven passen binnen de criteria van duurzaam/ESG beleggen.

Deze criteria worden gezet door de nieuwe wettelijke criteria voor duurzaamheid. Afhankelijk van uw duurzaamheidsvoorkeuren, worden beleggingsproducten die voldoen aan één of meer van de volgende duurzaamheidscriteria opgenomen in uw beleggingsstrategie. Via enkele vragen krijgt de bank zicht op uw duurzaamheidsvoorkeuren, meer specifiek geeft u uw houding aan ten opzichte van de volgende duurzaamheidscriteria:

- ▶ Rekening houden met nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren;
- ▶ Een positieve bijdrage leveren aan een milieu- of een sociale doelstelling;
- ▶ Voldoen aan de Europese standaard voor ecologische duurzaamheid (EU Taxonomie).

Hierna wordt nader ingegaan op wat deze criteria precies betekenen en daarna lichten wij toe wat dit voor u en uw beleggingen betekent.



Rekening houden met nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

U kunt ervoor kiezen om in uw beleggingsstrategie rekening te houden met de nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren gaan over ecologische, sociale en werkgelegenheidsaspecten, het respecteren van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wij houden rekening met nadelige gevolgen op de volgende drie manieren:

- ▶ Uitsluiten
- ▶ Engagement - In gesprek met (beursgenoteerde) bedrijven
- ▶ Geen schade toebrengen (Do No Significant Harm, DNSH)

Uitsluiten

Controversiële wapenlijst

ABN AMRO sluit altijd bedrijven uit die controversiële wapens maken of er op een andere manier geld aan verdienen. Wij vinden dat de effecten van deze wapens disproportioneel zijn, omdat zij geen onderscheid maken

Europese regelgeving is nog in ontwikkeling en ook data is nog niet altijd beschikbaar. Daarom werkt ABN AMRO nu met een tijdelijke oplossing om te beoordelen hoe beleggingen rekening houden met nadelige gevolgen. Dit kan in de toekomst leiden tot een wijziging in de beoordeling van de beleggingsproducten.



tussen militaire en burgerdoelen. Ook biologische, chemische en kernwapens, antipersoonsmijnen en clustermunitie behoren tot de groep van controversiële wapens die wij uitsluiten.

Sanctielijst

Soms gelden er sancties voor landen, bedrijven en organisaties. Bij sancties is het bij wet verboden om transacties te doen met deze landen, bedrijven en organisaties. Daardoor sluiten wij ze altijd uit en nemen wij ze niet (meer) mee in alle beleggingsbeslissingen.

Lijst van beleggingsuitsluitingen

Op deze lijst staan bedrijven waar we om verschillende redenen niet in willen beleggen. Deze sluiten we ook altijd uit voor onze beleggingen in aandelen en obligaties. Denk bijvoorbeeld aan tabaksproducenten of bedrijven waarmee we niet succesvol in gesprek kunnen gaan. Voor sommige beleggingsfondsen, staatsobligaties en gestructureerde producten geldt dit niet altijd. Bijvoorbeeld doordat andere partijen de beleggingen samenstellen of beheren, waarbij zij andere beleggingsuitsluitingen kunnen gebruiken.

Uitsluitingen per beleggingsvorm

Ook per beleggingsvorm sluiten wij bedrijven of landen uit op basis van ESG-factoren. Hoe duurzamer de beleggingsvorm, hoe meer bedrijven en/of landen wij uitsluiten.

Engagement – In gesprek met (beursgenoteerde) bedrijven

Engagement is het proces waarbij beleggers hun invloed aanwenden om ondernemingen waarin zij beleggen te stimuleren tot verbetering van hun ondernemingsstrategie en prestaties. Daarmee proberen we onder andere de nadelige gevolgen te verminderen voor ecologische, sociale en werkgelegenheidsaspecten, het respecteren van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. Engagement is ontstaan vanuit de gedachte dat een constructieve samenwerking meer effect heeft op duurzame veranderingen dan het uitsluiten van bedrijven. In 2021 heeft ABN AMRO gesprekken gevoerd met 845 bedrijven over verschillende ESG onderwerpen, waarvan klimaatverandering en genderdiversiteit twee belangrijke thema's zijn.

DNSH – Do No Significant Harm

Wanneer een belegging geen significante nadelige gevolgen heeft voor een ecologisch of maatschappelijk doel, voldoet deze belegging aan het Do No Significant Harm-principe (DNSH). Denk bijvoorbeeld aan de situatie waarin een bedrijf een windmolen bouwt in een beschermd natuurgebied. Het is natuurlijk niet wenselijk dat er, ondanks dat men schone energie wil produceren, natuurgebieden (biodiversiteit) worden geschaad. Kortom, de activiteit mag geen ernstig afbreuk doen aan andere sociale en/of milieudoelstellingen.

Nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren**Veroorzaakt door bedrijven**

- Uitstoot broeikasgassen
- CO2-voetafdruk
- Investeren in bedrijven zonder CO2-reductie initiatieven
- Intensiteit van uitstoot broeikasgassen
- Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstofsector
- Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie
- Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact
- Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit
- Uitstoot naar water
- Gevaarlijk afval
- Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Ontbreken van processen en compliance-mechanismen voor bewaking van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO
- Loonkloof tussen mannen en vrouwen
- Genderdiversiteit van besturen
- Blootstelling aan controversiële wapens (anti-persoonmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Veroorzaakt door landen

- Broeikasgasintensiteit
- Maatschappelijke misstanden
- Schending van mensenrechten

Een positieve bijdrage leveren aan een milieu- of een sociale doelstelling

U kunt met uw beleggingen een positieve bijdrage leveren door te beleggen in bedrijven die bijdragen aan het bereiken van een milieu- of sociale doelstelling. Deze doelstellingen zijn vaak verbonden aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (zie onder). Milieudoelstellingen gaan bijvoorbeeld over broeikasgasemissies, het gebruik van water en de productie van afval. Sociale doelstellingen gaan bijvoorbeeld over de aanpak van ongelijkheid of het

bevorderen van goede arbeidsverhoudingen. Hierbij is het belangrijk dat de doelstelling ook meetbaar is. Ook kijken we of een belegging die een positieve bijdrage levert aan een milieu- of een sociale doelstelling niet ongewild ook nadelige gevolgen heeft voor andere milieudoelstellingen of sociale doelstellingen. Want dan voldoet deze belegging niet meer aan deze criteria. Daarbovenop moet een bedrijf verantwoord bestuurd worden. Beleggingen die aan deze drie criteria voldoen, noemen we duurzame beleggingen.

Om te bepalen of een beleggingsproduct een taxonomie belegging is, is ABN AMRO afhankelijk van informatie die beursgenoteerde ondernemingen rapporteren. Deze ondernemingen zullen naar verwachting de komende jaren starten met hun rapportage over de taxonomie. Hierdoor is het nu nog niet mogelijk om beleggingen aan te bieden die hieraan voldoen.



SDG

De Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen, beter bekend als Sustainable Development Goals (SDG's), zijn opgesteld door de Verenigde Naties. Het zijn zeventien concrete doelen die duidelijk maken wat er moet veranderen op gebied van armoede, ongelijkheid en klimaatverandering. Denk aan klimaatactie, schoon water, kwaliteitsonderwijs en duurzame energie. De doelen worden in toenemende mate gebruikt door bedrijven om hun duurzame impact te meten en verbeteren.

Voldoen aan de Europese standaard voor ecologische duurzaamheid

De Europese Commissie heeft een handboek opgesteld met diverse criteria voor economische activiteiten, zodat iedereen hetzelfde begrip en dezelfde definitie heeft van wat ecologisch duurzaam is. Dit handboek heet: EU Taxonomie. Als een activiteit voldoet aan de criteria van de EU Taxonomie, kan deze als 'ecologisch duurzaam' worden gekenmerkt. De EU Taxonomie legt per sector uit welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn en welke niet. Beleggingen die aan deze criteria voldoen, noemen we taxonomie beleggingen.

Beleggingen die voldoen aan de EU Taxonomie zijn belegd in één of meerdere economische activiteiten die:

1. een substantiële positieve bijdrage leveren aan een of meerdere van de volgende milieudoelstellingen:
 - mitigatie van klimaatverandering
 - klimaatadaptatie bevorderen
 - duurzaam gebruik van water en maritieme hulpbronnen
 - transitie naar een circulaire economie
 - vervuilingspreventie bescherming van ecosystemen
 - preventie en bestrijding van verontreiniging
2. geen schade aan het milieu toebrengen
3. sociale minimeisen in acht nemen

Beschrijving van de duurzaamheidsprofielen



Graag bieden wij u beleggingen aan die passen bij uw duurzaamheidsvoorkeuren. In een gesprek met ons beantwoordt u een aantal vragen om te kijken hoe belangrijk u duurzaamheid voor uw beleggingen vindt. Hier volgt dan uw duurzaamheidsprofiel uit (zie ook Annex I).

Duurzaamheidsprofielen

Basic	
ESG	
ESG+	
Impact	
Taxonomie	

Basic duurzaamheidsprofiel



In het Basic duurzaamheidsprofiel hanteert ABN AMRO standaard de minimale uitsluitingscriteria. Dit betekent dat wij bedrijven op de ABN AMRO controversiële wapenlijst, de sanctielijst en de lijst van beleggingsuitsluitingen uitsluiten. Daarnaast doet ABN AMRO, in lijn met het ABN AMRO engagementbeleid aan engagement met bepaalde bedrijven.

In de tabel hieronder leest u welke nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren we hiermee beperken.

Nadelige gevolgen	Wat doen wij om deze nadelige gevolgen te beperken?
- Uitstoot broeikasgasemissies - CO2-voetafdruk - Uitstootintensiteit van broeikasgassen - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen - Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie - Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	- Engagement op klimaatverandering
- Gebrek aan genderdiversiteit binnen besturen	- Engagement op genderdiversiteit van besturen
- Blootstelling aan controversiële wapens (anti-personenmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	- Uitsluiten van bedrijven op de ABN AMRO Controversiële wapenlijst
- Bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	- Engagement op klimaatverandering

In het Basic duurzaamheidsprofiel houden wij in uw beleggingsstrategie geen rekening met duurzame beleggingen en/of taxonomie beleggingen. Het is mogelijk dat u belegd bent in duurzame en/of taxonomie beleggingen, maar dit beleggingsprofiel investeert hier niet bewust in, noch is hier een specifieke monitoring op.

ESG duurzaamheidsprofiel



In het ESG duurzaamheidsprofiel hanteert ABN AMRO standaard de minimale uitsluitingscriteria. Dit betekent dat wij bedrijven op de ABN AMRO controversiële wapenlijst, de sanctielijst en de lijst van beleggingsuitsluitingen uitsluiten. Daarbovenop wordt er bij dit duurzaamheidsprofiel rekening gehouden met een aantal van de negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Verder moeten bedrijven voldoen aan de vereisten voor verantwoord bestuur. Voor beleggingsfondsen van externe partijen, ETF's en gestructureerde producten gelden mogelijk andere criteria.

In dit profiel past ABN AMRO de volgende beleggingsuitsluitingen toe, namelijk:

Beleggingsuitsluitingen

Aandelen, obligaties en ABN AMRO beleggingsfondsen Van bedrijven

- Teelt en productie van tabak
- Schending van de Global Compact-beginselen van de VN
- Energiewinning uit thermische kolen (10% van de bedrijfsomzet)
- Thermische koolmijnbouw (10% van de bedrijfsomzet)
- Geen verantwoord bestuur

Van landen

- Niet-ondertekening van het Akkoord van Parijs
- Niet-ondertekening van het Non-Proliferatieverdrag
- Niet-ondertekening van de ILO Conventie 182 tegen kinderarbeid

Daarnaast doet ABN AMRO aan engagement met bepaalde bedrijven, volgens het ABN AMRO engagementbeleid.

In de tabel hieronder leest u welke nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren we hiermee beperken.

Nadelige gevolgen

Wat doen wij om deze nadelige gevolgen te beperken?

Veroorzaakt door bedrijven

- Broeikasgasemissies
- CO2-footprint
- Uitstootintensiteit van broeikasgassen
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen
- Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie
- Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten

- Engagement op klimaatverandering
- Uitsluiten van bedrijven die meer dan 10% van de bedrijfsomzet halen uit thermische koolmijnbouw
- Uitsluiten van bedrijven die meer dan 10% van de bedrijfsomzet halen uit energiewinning van thermische kolen

- Schending van de Global Compact-beginselen van de VN of de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

- Uitsluiten van bedrijven die de Global Compact-beginselen van de VN schenden

- Ontbreken van processen en compliance-mechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO

- Uitsluiten van bedrijven die de Global Compact-beginselen van de VN schenden

- Gebrek aan genderdiversiteit van besturen

- Uitsluiten van bedrijven waar verantwoord bestuur ontbreekt
- Engagement op genderdiversiteit van besturen

- Blootstelling aan controversiële wapens (anti-persoonmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

- Uitsluiten van bedrijven op de ABN AMRO Controversiële wapens lijst

- Bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie

- Engagement op klimaatverandering

Veroorzaakt door landen

- Uitstootintensiteit van broeikasgassen

- Uitsluiten van landen die het Akkoord van Parijs niet hebben ondertekend

In het ESG duurzaamheidsprofiel houden wij in uw beleggingsstrategie geen rekening met duurzame beleggingen en/of taxonomie beleggingen. Het is mogelijk dat u belegt bent in duurzame en/of taxonomie beleggingen, maar dit beleggingsprofiel investeert hier niet bewust in, noch is hier een specifieke monitoring op.



Wist u dat...

- ▶ er voor sommige beleggingsproducten nog geen informatie over duurzaamheid beschikbaar is? En dat wij deze beleggingsproducten daarom nog niet op duurzaamheid kunnen labelen?
- ▶ wanneer u belegt in een beleggingsvorm met een ESG duurzaamheidsprofiel, u voor ten minste 70% van uw portefeuille belegt in beleggingen die voldoen aan de criteria van het ESG duurzaamheidsprofiel? Maximaal 30% van uw portefeuille kan belegt worden in Basic beleggingsproducten of beleggingsproducten die wij nog niet op duurzaamheid kunnen labelen omdat er nog geen data beschikbaar is.
- ▶ er voor liquiditeiten en voor geldmarktfondsen, derivaten en turbo's (nog) geen algemeen geaccepteerde methode is om ze op duurzaamheid te labelen? En dat liquiditeiten en deze beleggingsproducten daarom niet meetellen in deze 70/30 berekening?

ESG+ duurzaamheidsprofiel



In het ESG+ duurzaamheidsprofiel hanteert ABN AMRO standaard de minimale uitsluitingscriteria. Dit betekent dat wij bedrijven op de ABN AMRO controversiële wapenlijst, de sanctielijst en de lijst van beleggingsuitsluitingen uitsluiten. Daarbovenop wordt er bij dit duurzaamheidsprofiel rekening gehouden met de meerderheid van de nadelige duurzaamheidsfactoren geselecteerd door ABN AMRO en moeten bedrijven voldoen aan de vereisten voor verantwoord bestuur. Voor beleggingsfondsen van externe partijen, ETF's en gestructureerde producten gelden mogelijk andere criteria. Dit betekent dat in dit profiel ABN AMRO dezelfde criteria toepast als in het ESG duurzaamheidsprofiel met daarbovenop een aantal aanvullende uitsluitingen, namelijk:



Beleggingsuitsluitingen

Aandelen, obligaties en ABN AMRO beleggingsfondsen Van bedrijven

- Productie van wapens (inclusief belangrijke onderdelen), retail distributie van wapens, en militaire contracten voor levering van wapen
- Eigenaar (minimaal 10%) van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens
- Militaire contracten voor producten en diensten die gerelateerd zijn aan wapens (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Cannabis voor recreatieve doeleinden (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Verslavende kansspelen (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Dierlijk bont en speciale leersoorten (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Gecombineerde blootstelling aan boren in poolgebieden, schaliegas- en oliezuurwinningsmethoden (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Mijnbouw op het gebied van kool (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Seksindustrie (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Genetisch gemodificeerde organismen (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)
- Handel en/of groothandel in tabak (minimaal 5% van de bedrijfsomzet)

Van landen

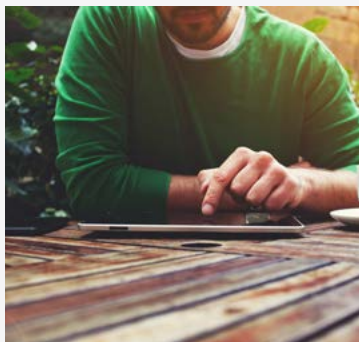
- Schendingen van sociale rechten, zoals beschreven internationale verdragen en conventies, VN principes en waar van toepassing nationaal recht
- Landen met slechte prestaties op gebied van mensenrechten

Daarnaast doet ABN AMRO aan engagement met bepaalde bedrijven, volgens het ABN AMRO engagementbeleid.

In de tabel hieronder leest u welke nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren we hiermee beperken.

Nadelige gevolgen	Wat doen wij om deze nadelige gevolgen te beperken?
Veroorzaakt door bedrijven	
- Broeikasgasemissies - CO2-voetafdruk - Uitstootintensiteit van broeikasgassen - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen - Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie - Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	- Engagement op klimaatverandering - Uitsluiten van bedrijven die meer dan 5% van bedrijfsomzet halen uit thermische koolmijnbouw - Uitsluiten van bedrijven die meer dan 5% van bedrijfsomzet halen uit de som van boren in arctisch gebied, schaliegas- en olie- en oliezand-winningsmethoden - Uitsluiten van bedrijven die meer dan 10% van bedrijfsomzet halen uit energiewinning van thermische kolen
- Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	- Uitsluiten van bedrijven die meer dan 5% van de bedrijfsomzet halen uit genetisch gemodificeerde organismen - Uitsluiten van bedrijven die meer dan 5% van bedrijfsomzet halen uit de som van boren in arctisch gebied, schaliegas- en oliezand-winningsmethoden
- Schending van de Global Compact-beginselen van de VN of de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	- Uitsluiten van bedrijven die de Global Compact-beginselen van de VN schenden
- Ontbreken van processen en compliance-mechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO	- Uitsluiten van bedrijven die de Global Compact-beginselen van de VN schenden
- Genderdiversiteit van besturen	- Uitsluiten van bedrijven waar verantwoord bestuur ontbreekt - Engagement op genderdiversiteit van besturen
- Blootstelling aan controversiële wapens (anti-persoonmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	- Uitsluiten van bedrijven op de ABN AMRO Controversiële wapens lijst
- Bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	- Engagement op klimaatverandering
Veroorzaakt door landen	
- Uitstootintensiteit van broeikasgassen	- Uitsluiten van landen die het Akkoord van Parijs niet hebben ondertekend
- Schending van sociale rechten	- Uitsluiten van landen waarin schendingen van sociale rechten plaatsvinden
- Schending van mensenrechten	- Uitsluiten van landen waarin structurele schending van mensenrechten plaatsvindt

In het ESG+ duurzaamheidsprofiel houden wij in uw beleggingsstrategie geen rekening met duurzame beleggingen en/of taxonomie beleggingen. Het is mogelijk dat u belegd bent in duurzame en/of taxonomie beleggingen, maar dit beleggingsprofiel investeert hier niet bewust in, noch is hier een specifieke monitoring op.



Wist u dat...

- ▶ er voor sommige beleggingsproducten nog geen informatie over duurzaamheid beschikbaar is? En dat wij deze beleggingsproducten daarom nog niet op duurzaamheid kunnen labelen?
- ▶ wanneer u belegt in een beleggingsvorm met een ESG+ duurzaamheidsprofiel, u voor ten minste 90% van uw portefeuille belegt in beleggingen die voldoen aan het ESG+ duurzaamheidsprofiel? Maximaal 10% van uw portefeuille kan belegd worden in ESG, Basic beleggingsproducten of beleggingsproducten die wij nog niet op duurzaamheid kunnen labelen omdat er nog geen data beschikbaar is.
- ▶ er voor liquiditeiten en voor geldmarktfondsen, derivaten en turbo's (nog) geen algemeen geaccepteerde methode is om ze op duurzaamheid te labelen? En dat liquiditeiten en deze beleggingsproducten daarom niet meetellen in deze 90/10 berekening?

Impact duurzaamheidsprofiel



In het Impact duurzaamheidsprofiel hanteert ABN AMRO standaard de minimale uitsluitingscriteria. Dit betekent dat wij bedrijven op de ABN AMRO controversiële wapenlijst, de sanctielijst en de lijst van beleggingsuitsluitingen uitsluiten. Daarbovenop wordt er bij dit duurzaamheidsprofiel rekening gehouden met alle door ABN AMRO geselecteerde nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Dit betekent dat in dit profiel ABN AMRO dezelfde criteria toepast als in het ESG+ duurzaamheidsprofiel. Daarbovenop moeten beleggingsproducten voldoen aan de drie criteria van een 'duurzame belegging':

1. Het bedrijf waarin belegd wordt, draagt bij aan een milieu- of sociale doelstelling
2. Het bedrijf waarin belegd wordt, heeft geen nadelige gevolgen voor andere sociale en/of milieudoelstellingen (DNSH)
3. Het bedrijf waarin belegd wordt, heeft een ethisch bestuur

Voor beleggingsfondsen van externe partijen, ETF's en gestructureerde producten gelden mogelijk andere beleggingsuitsluitingen. Groene obligaties, sociale obligaties, SDG obligaties of obligaties met vergelijkbare karakteristieken kenmerken zich altijd als impact.

Daarnaast doet ABN AMRO aan engagement met bepaalde bedrijven, volgens het ABN AMRO engagementbeleid.

In de tabel hieronder leest u welke nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren we hiermee beperken.

Nadelige gevolgen	Wat doen wij om deze nadelige gevolgen te beperken?
Veroorzaakt door bedrijven	
- Broeikasgasemissies - CO2-footprint - Uitstootintensiteit van broeikasgassen - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector van fossiele brandstoffen - Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie - Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	- Engagement op klimaatverandering - Uitsluiten van bedrijven die meer dan 10% van bedrijfsomzet halen uit thermische koolmijnbouw - Uitsluiten van bedrijven die meer dan 5% van bedrijfsomzet halen uit de som van boren in arctisch gebied, schaliegas- en olieaandwinningsmethoden - Uitsluiten van bedrijven die meer dan 10% van bedrijfsomzet halen uit energiewinning van thermische kolen - Geen significante schade toebrengen aan SDG 13 - Klimaatactie
- Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor de biodiversiteit	- Geen significante schade toebrengen aan SDG 14 - Leven op het water - Geen significante schade toebrengen aan SDG 15 - Leven op het land
- Uitstoot naar water	- Geen significante schade toebrengen aan SDG 6 - Schoon water en sanitair - Geen significante schade toebrengen aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- Gevaarlijk afval	- Geen significante schade toebrengen aan SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
- Schending van de Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	- Uitsluiten van bedrijven die de Global Compact-beginselen van de VN schenden
- Ontbreken van processen en compliance-mechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO	- Uitsluiten van bedrijven die de Global Compact-beginselen van de VN schenden
- Loonkloof tussen mannen en vrouwen - Genderdiversiteit van besturen	- Geen significante schade toebrengen aan SDG 5 – Gender gelijkheid - Uitsluiten van bedrijven waar verantwoord bestuur ontbreekt - Engagement op genderdiversiteit van besturen - Geen significante schade toebrengen aan SDG 5 – Gendergelijkheid
- Bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	- Uitsluiten van bedrijven op de ABN AMRO Controversiële wapens lijst
- Investeren in bedrijven zonder CO2 reductie initiatieven	- Engagement op klimaatverandering
Veroorzaakt door landen	
- Uitstootintensiteit van broeikasgassen	- Uitsluiten van landen die het Akkoord van Parijs niet hebben ondertekend
- Schending van sociale rechten	- Uitsluiten van landen waarin schendingen van sociale rechten plaatsvinden
- Schending van mensenrechten	- Uitsluiten van landen waarin structurele schending van mensenrechten plaatsvindt

In het Impact duurzaamheidsprofiel houden wij in uw beleggingsstrategie geen rekening met taxonomie beleggingen. Het is mogelijk dat u belegd bent in taxonomie beleggingen, maar dit beleggingsprofiel investeert hier niet bewust in, noch is hier een specifieke monitoring op.



Wist u dat...

- ▶ wanneer u belegt in een beleggingsvorm met een Impact duurzaamheidsprofiel, wij ernaar streven dat uw beleggingen voor 100% voldoen aan de duurzaamheidscriteria?
- ▶ liquiditeiten en beleggingsproducten die (nog) niet gelabeld zijn, niet meetellen in deze berekening?

EU Taxonomie



ABN AMRO maakt voor taxonomie beleggingen gebruik van de beschikbare informatie door beursgenoteerde bedrijven. Deze ondernemingen zullen naar verwachting de komende jaren starten met hun rapportage over de taxonomie. Hierdoor is het nu nog niet mogelijk om beleggingen aan te bieden die hieraan voldoen.

Het is mogelijk dat uw duurzaamheidsvoorkeuren leiden tot het duurzaamheidsprofiel EU Taxonomie. Wetende dat er op vandaag geen mogelijkheid is tot het aanbieden van taxonomie beleggingen, zult u samen met uw Private Banker kijken welk duurzaamheidsprofiel u best selecteert.

Inzicht in uw duurzaamheid

Heeft u ervoor gekozen om duurzaamheid in uw beleggingsportefeuille mee te laten wegen? Dan wilt u vanzelfsprekend weten hoe uw beleggingen presteren op het gebied van duurzaamheid. Via de zogeheten non-financial reporting (NFR) maken wij ieder kwartaal op portefeuilleniveau inzichtelijk wat de duurzame prestaties zijn van uw beleggingen. Het overzicht wordt naar u toegestuurd per post of is terug te vinden in de postbox van de applicatie (gsm, tablet of computer).

Dit doen wij (onder andere) aan de hand van:

- ▶ De ESG risicoscore van uw beleggingen;
- ▶ De CO2-uitstoot van uw beleggingen;
- ▶ Hoe uw beleggingen bijdragen aan het behalen van de doelstellingen van het Akkoord van Parijs;
- ▶ Hoe uw beleggingen bijdragen aan het behalen van de SDG's: Sustainable Development Goals oftewel Duurzame Ontwikkelingsdoelen.



Duurzaamheid en uw beleggingen: Verklarende woordenlijst

Global Compact-beginselen van de VN en de Richtlijnen voor Multinationals van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

De Global Compact van de VN (UNGC) is een strategisch beleidsinitiatief voor bedrijven die hebben afgesproken dat zij hun activiteiten in lijn brengen met tien beginselen op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.

De ESG risicoscore

De ESG risicoscore geeft aan hoe duurzaam een bedrijf werkt, en dus hoe duurzaam beleggingen in dat bedrijf zijn. Deze score loopt van 0 tot 100. In uw kwartaalrapportage ziet u de ESG risicoscore van uw beleggingsportefeuille terugkomen.

De CO2-emissies

De CO2-uitstoot (emissie) van een onderneming is een indicator om prestaties op het gebied van duurzaamheid te monitoren. Het helpt om die uitstoot te berekenen en af te zetten tegen een benchmark (bepaalde standaard). Hiermee kunnen we de CO2-uitstoot van een onderneming vergelijken, of meten of er een bepaald doel wordt behaald.

Het Akkoord van Parijs

In het Akkoord van Parijs van de Verenigde Naties is afgesproken om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 1,5 °C.

Duurzame belegging

Een beleggingsproduct mag volgens de nieuwe regelgeving pas een duurzame belegging genoemd worden als de belegging voldoet aan drie criteria:

1. het draagt bij aan een milieu- of sociale doelstelling;
2. het heeft geen nadelige gevolgen voor andere sociale en/of milieudoelstellingen (DNSH);
3. het heeft verantwoord bestuur.

Duurzaamheidsprofiel

Uw duurzaamheidsprofiel bestaat uit uw duurzaamheidsvoorkeuren. Uw duurzaamheidsvoorkeuren

zijn uw antwoorden op de vragen of u in uw beleggingsstrategie:

- ▶ rekening wilt houden met de door ABN AMRO geselecteerde belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren; en/of
- ▶ beleggingsproducten wilt opnemen die bijdragen aan een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, geen nadelige gevolgen hebben voor andere milieudoelstellingen of sociale doelstellingen en een verantwoord bestuur hebben (duurzame beleggingen); en/of
- ▶ beleggingsproducten wilt opnemen in ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU Taxonomie (taxonomie beleggingen)?

En zo ja, in welke mate. Uit deze duurzaamheidsvoorkeuren volgt een duurzaamheidsprofiel waarin uw voorkeuren meegenomen worden.

Taxonomie belegging

Als een economische activiteit voldoet aan de criteria van de EU Taxonomie, kan deze als 'ecologisch duurzaam' worden gekenmerkt. Beleggingen die voldoen aan de criteria van de EU Taxonomie zijn belegd in economische activiteiten die:

- ▶ Activiteiten die een substantiële positieve bijdrage leveren aan een milieudoelstelling
- ▶ Activiteiten die geen schade aan het milieu toebrengen
- ▶ Activiteiten die sociale minimeisen in acht nemen
- ▶ Activiteiten die één van de volgende doelen nastreeft:
 - ▶ klimaatmigratie tegengaan
 - ▶ klimaatadaptatie bevorderen
 - ▶ duurzaam gebruik van water en maritieme hulpbronnen
 - ▶ transitie naar een circulaire economie
 - ▶ vervuilspreventie bescherming van ecosystemen

Beleggingen die aan al deze criteria voldoen, noemen we taxonomie beleggingen.

Duurzaamheidsfactoren

Duurzaamheidsfactoren gaan over ecologische, sociale en werkgelegenheidsaspecten, het respecteren van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Beleggingsrisico's voor duurzaamheid

Beleggen in het algemeen brengt risico's met zich mee. Kijken we naar duurzaamheid, dan zijn de twee belangrijkste beleggingsrisico's voor duurzaamheid: duurzaamheidsrisico en concentratierisico.

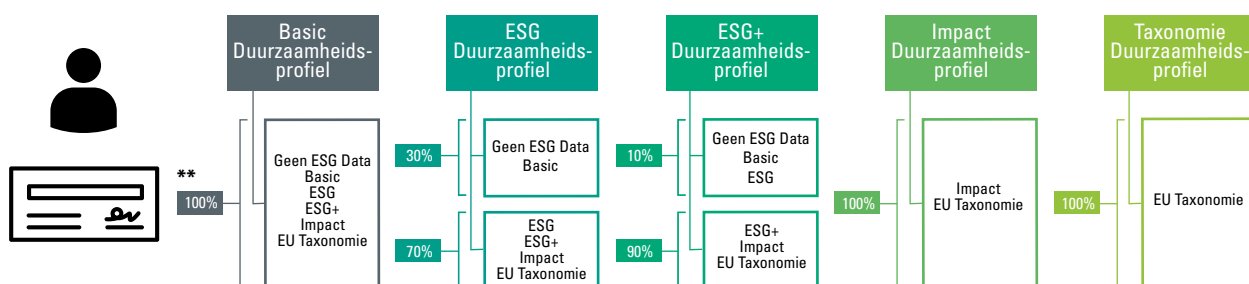
Duurzaamheidsrisico

Een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, maatschappelijk of bestuurlijk gebied die mogelijk negatief uitwerkt op de waarde van een belegging als deze gebeurtenis of omstandigheid zich voordoet.

Concentratierisico

Door het stellen van hogere/striktere duurzaamheidsvoorkeuren, verkleint u uw beleggingsuniversum. Een te geconcentreerde portefeuille kan leiden tot een groter verlies omdat deze niet gecompenseerd wordt door andere beleggingen.

Annex I: Overzicht van alle duurzaamheidsprofielen



** Instrumenten (geldmarktfondsen, derivaten en turbo's) hebben (nog) geen algemeen geaccepteerde methode om te beoordelen of ze voldoen aan de duurzaamheidscriteria. Daarom kunnen wij uw voorkeur voor het opnemen van beleggingsproducten die voldoen aan één of meerdere duurzaamheidscriteria in uw beleggingsstrategie niet toepassen op deze beleggingsproducten. Voor beleggingsfondsen houden wij in sommige gevallen deels rekening met uw voorkeur. Verder kunnen voor staatsobligaties en gestructureerde producten andere criteria gelden. Concreet worden deze instrumenten dus niet opgenomen in de 100% weging van uw portefeuille die het duurzaamheidscriteria bepalen van uw portefeuille.

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. Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbare geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO expliciet noch impliciet enige garantie dat de aangeboden informatie in dit document juist, volledig of actueel is. ABN AMRO aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan. ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrukken voor uw eigen persoonlijk gebruik.

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

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.

ABN AMRO Bank N.V. kan optreden als:

- ▶ aanbieder van betaal-, spaar- en kredietproducten;
- ▶ bemiddelaar en adviseur van betaal-, spaar-, krediet- en verzekeringsproducten; en
- ▶ beleggingsonderneming voor alle beleggingsdiensten, beleggingsactiviteiten en nevendiensten.

Informatie over de klachtenregeling van ABN AMRO Bank N.V. en de geschillen-instantie waarbij de bank is aangesloten kunt u vinden op: abnamro.nl/klachtenregeling; of opvragen via telefoonnummer: 0900 - 0024*.

Op ABN AMRO Bank N.V. zijn het beleggerscompensatiestelsel en het deposito-garantiestelsel van toepassing. Meer informatie daarover kunt u vinden op: abnamro.nl/garantieregeling; of opvragen via telefoonnummer: 0900 - 0024*.

ABN AMRO Bank N.V. is ingeschreven in het Handelsregister K.v.K. Amsterdam onder nummer: 34334259. Het btw-identificatienummer van ABN AMRO Bank N.V. is: NL820646660B01.

* Voor dit gesprek betaalt u uw gebruikelijke belkosten. Uw telefoonaanbieder bepaalt deze kosten.

US Person Disclaimer

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 beleggingsproducten en beleggingsdiensten, 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.

