

Defensieverklaring AAIS

*Uittreksel uit het interne beleid van AAIS inzake duurzaam beleggen
Onderdeel van het Sustainability Risk Policy Framework van AAIS in de zin van artikel 3 van de Europese SFDR-verordening*

Februari 2021

Deze verklaring is van toepassing op alle fondsen die onderdeel zijn van een van de door ABN AMRO Investment Solutions gedelegeerde platformen, tenzij anders vermeld.

I. Waarom heeft ABN AMRO Investment Solutions een Defensieverklaring?

ABN AMRO Investment Solutions ("AAIS") heeft als vermogensbeheerder die zich inzet voor de Principles for Responsible Investment (PRI)¹, een fiduciaire plicht. We trachten in het belang van onze klanten te handelen en in ons productaanbod rekening te houden met milieu-, maatschappij- en bestuuraspecten.

Net als ons moederbedrijf ABN AMRO Bank N.V. (hierna ABN AMRO genoemd) erkent ABN AMRO Investment Solutions dat de defensie-industrie duurzaamheidsrisico's inhoudt, zoals:

- *mensenrechtenschendingen*: wapens of goederen voor tweëerlei gebruik zoals apparatuur die de telecommunicatie verstoort, kunnen, als ze in handen van onderdrukkende regimes komen, bijdragen aan mensenrechtenschendingen;
- *proliferatie van controversiële wapens*: componenten of technieken kunnen worden gebruikt in het productieproces van controversiële wapens en zo bijdragen aan de proliferatie van controversiële wapens;
- *corruptie*: de handel in wapens in kwetsbare staten kan gepaard gaan met corruptie.

We erkennen het recht van staten om zich te verdedigen en dus het recht van staten om wapens te produceren en te verwerven. We zijn echter van mening dat we de duurzaamheidsrisico's die gepaard gaan met de defensiesector, moeten beheersen en beperken. De vereisten die in dit beleid worden uiteengezet, zijn een aanvulling op de bestaande lokale wetten, licentieverplichtingen, regionale overeenkomsten en internationale wetten en verdragen.

II. Implementatie binnen AAIS

AAIS hanteert een business model met een open architectuur. We halen externe portefeuillebeheerders binnen op onze platformen en we delegeren het financiële beheer van de portefeuilles aan hen. De portefeuilles die via onze platformen worden aangeboden, moeten voldoen aan onze

¹ We hebben de Principles voor verantwoord beleggen ondertekend via onze moedermaatschappij ABN AMRO Bank N.V.

duurzaamheidsvereisten. AAIS hanteert een multidimensionale benadering bij de implementatie van de ESG-criteria. Die benadering wordt nader toegelicht in ons Beleid Duurzaam Beleggen.

In deze verklaring willen we de klemtoon leggen op twee aspecten van onze screening met betrekking tot de defensiesector:

- negatieve en op normen gebaseerde screenings die we uitvoeren om te vermijden dat we investeren in bedrijven die betrokken zijn bij bepaalde defensiegerelateerde activiteiten;
- de positieve invloed die we willen uitoefenen door active ownership.

III. Negatieve en op normen gebaseerde screenings (uitsluitingen)

We sluiten bedrijven uit die betrokken zijn bij bepaalde defensiegerelateerde activiteiten. We doen dit omdat we van mening zijn dat deze investeringen financieel potentiële verlieswaarde en/of reputatierisico's veroorzaken en/of omdat ze niet stroken met ons doel en onze ethische waarden. Het uitsluiten van controversiële wapens en van bedrijven die niet voldoen aan de normen uit het Global Compact van de VN is van toepassing op ons volledige fondsgamma, omdat het om ernstige schendingen gaat die niet alleen onaanvaardbare negatieve gevolgen hebben voor de mensenrechten, maar die ook materiële reputatierisico's en financiële risico's inhouden.

Bedrijven die niet voldoen aan de 10 principes uit het Global Compact van de VN

AAIS sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij activiteiten die niet voldoen aan de 10 principes uit het Global Compact van de VN². De principes die verband houden met mensenrechten (principe 1 en 2) en corruptie (principe 10) kunnen rechtstreeks gekoppeld worden aan de defensiesector. De onderzoeksgegevens die aan de basis van de implementatie van deze uitsluiting liggen, worden aangeleverd door het onafhankelijke onderzoeksbureau Sustainalytics. Deze uitsluiting geldt voor het volledige fondsgamma dat op onze platformen wordt aangeboden, omdat we een blootstelling aan bedrijven die de 10 principes schenden, als een duurzaamheidsrisico met potentieel grote financiële gevolgen beschouwen³.

Controversiële wapens

Het is onder meer op grond van de [Nederlandse wetgeving](#) verboden te beleggen in bedrijven die clustermunition produceren, verkopen of distribueren. Verder sluit AAIS net als het moederbedrijf ABN AMRO investeringen in andere controversiële wapens dan clustermunition uit. We definiëren controversiële wapens als wapens die een onevenredige en willekeurige impact hebben op burgers.

Op basis van onderliggend onderzoek dat Sustainalytics aanlevert, lijst AAIS de bedrijven op die betrokken zijn bij controversiële wapens, en sluit het deze bedrijven uit van zijn beleggingsplatformen. Deze lijst wordt elk kwartaal bijgewerkt en wordt vervolgens met de portefeuillebeheerders gedeeld met het oog op implementatie in hun portefeuilles.

² <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>

³ Merk op dat sommige van de fondsen die we aanbieden mogelijk beleggen in andere (externe) fondsen die ons beleid inzake uitsluitingen mogelijk niet volledig volgen.

Een bedrijf wordt uitgesloten indien:

- Het bedrijf betrokken is bij de productie, verkoop en/of distributie van (delen van) controversiële wapens EN deze betrokkenheid betrekking heeft op het hoofdwapensysteem of op onderdelen/diensten van het hoofdwapensysteem die op maat zijn gemaakt en die essentieel zijn voor een dodelijk gebruik van het wapen.
- De volgende wapens zijn controversieel:⁴
 - a) clusterwapens;
 - b) kernwapens;
 - c) antipersoonsmijnen;
 - d) biologische wapens;
 - e) chemische wapens;
 - f) witte fosforwapens.
- Als het bedrijf door eigendom indirect betrokken is bij controversiële wapens, wordt het uitgesloten indien het percentage van de eigendom meer bedraagt dan 10% voor ESG-fondsen en duurzame fondsen en meer dan 35% voor andere fondsen.⁵
- Bij betrokkenheid bij kernwapens wordt het bedrijf uitgesloten als het bijdraagt aan de nucleaire programma's van andere staten dan de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk of Frankrijk.⁶

Op de website van ABN AMRO staat een lijst met beursgenoteerde bedrijven die zijn uitgesloten op basis van hun betrokkenheid bij controversiële wapens.⁷

Andere uitsluitingen

Volgens ons zijn er naast ethische vraagstukken reputatierisico's verbonden aan militaire contracten en aan activiteiten voor de productie en de verkoop van vuurwapens. Daarom investeren we in ons gamma duurzame fondsen niet in deze categorieën.⁸ De drempel voor uitsluiting ligt nu bij 10 % van de inkomsten uit deze activiteiten, maar dit zal tegen het tweede kwartaal van 2021 worden aangepast aan de onderstaande drempels.

- *Militaire contracten (productie van wapens en wapencomponenten en op maat gemaakte producten en diensten):* Aan de hand van de gegevens van Sustainability beoordelen we of bedrijven inkomsten halen uit de productie van wapens of wapencomponenten of uit het leveren van op maat

⁴ Deze lijst is gebaseerd op verschillende overeenkomsten en verdragen, zoals het Verdrag (van Oslo) inzake clustermunitie, het Non-Proliferatieverdrag, het Verdrag van Ottawa, het Verdrag inzake biologische wapens en toxinwapens en het Verdrag inzake chemische wapens. *We zijn momenteel bezig om verarmd uranium aan de lijst toe te voegen. Dit besluit moet nog worden goedgekeurd door het bevoegde gremium bij ABN AMRO Bank N.V.*

⁵ Externe vermogensbeheerders worden uitgesloten van indirecte betrokkenheidsdrempels voor controversiële wapens.

⁶ De kernmachten die het Verdrag inzake niet-proliferatie van kernwapens hebben geratificeerd, en die deel uitmaken van de NAVO. China en Rusland hebben ook het Verdrag inzake niet-proliferatie van kernwapens geratificeerd, maar het is verboden om bij te dragen aan de programma's van deze landen.

⁷ <https://www.abnamro.com/app#/nl/over-abn-amro/product/uitsluitingslijst>

⁸ Fondsen die worden ingedeeld onder artikel 8 of 9 van de Europese verordening inzake informatie over duurzaamheid (SFDR)

gemaakte producten of diensten aan het leger of de defensie-industrie. Producten op maat verwijzen naar specifieke producten die aan het leger worden geleverd, zoals specifieke kleding of gereedschap. Militaire contracten, ook contracten met de defensie- of wapenindustrie genoemd, kunnen als controversieel worden beschouwd om redenen van pacifisme, asymmetrie in de koopkracht van landen voor defensie, negatieve effecten op de economische groei en ontwikkeling, met name in post-conflictgebieden als gevolg van defensie-uitgaven, potentiële problemen rond transparantie en corruptie, en de potentie ervan voor het (opnieuw) aanwakkeren van oorlogen en conflicten. Er bestaat een nultolerantie voor militaire contracten voor wapens. Voor wapengerelateerde producten en/of diensten bedraagt de drempel 5%.

- *Kleine militaire en civiele wapens (productie en distributie van vuurwapens)*: Met behulp van de gegevens van Sustainalytics gaan we op zoek naar fabrikanten van vuurwapens zoals geweren, jachtgeweren en pistolen, naar fabrikanten van onderdelen van deze wapens en kleinhandelaars. Vuurwapens kunnen als controversieel worden beschouwd omdat ze naar verluidt een belangrijke factor zijn in de toename van het aantal gewapende conflicten wereldwijd. Voor veel terroristische groepen wereldwijd zijn ze het wapen bij uitstek en ze belemmeren vaak een vlotte heropbouw en ontwikkeling na afloop van een conflict. Uit onderzoek van de firma Sustainalytics blijkt dat de meeste beursgenoteerde bedrijven uit haar databank die betrokken zijn bij vuurwapens (70%), zich richten op de civiele markt (los van de markt voor militaire toepassingen / wetshandhaving). De meeste van deze bedrijven zijn gevestigd in de Verenigde Staten, waar er steeds opnieuw massale schietpartijen plaatsvonden. Vanaf het tweede kwartaal van 2021 geldt voor deze activiteit een nultolerantie.

IV. Active ownership

Onder Active Ownership verstaan we het engagement met het bedrijf en het stemmen op algemene vergaderingen. Hoewel stemmen kan worden gezien als een vorm van engagement, splitsen we dit proces op omdat het engagement op het niveau van de individuele portefeuillebeheerder ligt, terwijl de uitoefening van het stemrecht bij volmacht (proxy voting) bij AAIS ligt. Uiteraard is engagement geen optie voor categorieën waar nultolerantie heerst (de meeste uitsluitingen die hierboven zijn vermeld). Meer details over active ownership bij AAIS vindt u in het Beleid Duurzaam Beleggen.

V. Slotopmerking

Onze Defensieverklaring kan evolueren omdat sommige regelgevende documenten nog ontwikkeld worden en dus nog niet zijn vrijgegeven. AAIS werkt al sinds jaren nauw samen met providers en sectorgenoten om de beste praktijken op vlak van ESG te benutten en de klant een volledig gamma ESG-proof beleggingsproducten aan te bieden. AAIS wil de duurzaamheidsrisico's tot een minimum te beperken en zijn reputatie behouden. We zijn ons ervan bewust dat we ondanks onze inspanningen mogelijk er soms een vertekend beeld zullen geven in onze analyses (omdat we werken met externe leveranciers) en indirect (via externe fondsen) mogelijk kunnen investeren in activiteiten waar we niet in willen investeren. We streven ernaar om dit te minimaliseren.