

Verantwoord beleggingsbeleid

Maart 2019

ABN AMRO Bank N.V. (hierna: ABN AMRO Bank) is een financiële dienstverlener voor zowel de zakelijke als particuliere klanten en verkoopt verzekeringsproducten voor Nationale Nederlanden ABN AMRO Verzekeringen Holding B.V. (hierna: ABN AMRO Verzekeringen). ABN AMRO Bank is daarbij bemiddelaar. Dit zijn niet haar eigen producten. ABN AMRO Bank heeft 49% van de aandelen in ABN AMRO Verzekeringen. NN Group (hierna: Nationale Nederlanden) heeft 51% van de aandelen in ABN AMRO Verzekeringen. Het beleggingsbeleid van Nationale Nederlanden geldt ook voor ABN AMRO Verzekeringen. Het beleggingsbeleid treft u hieronder aan:

Bij Nationale-Nederlanden vinden wij dat maatschappelijk verantwoord ondernemen een integraal onderdeel van de bedrijfscultuur moet zijn. Daar werken we continu aan. Wij voelen ons verantwoordelijk voor alle belanghebbenden: klanten, medewerkers, aandeelhouders, zakelijke relaties en de samenleving. We zijn transparant over ons beleid en over ons handelen, altijd bereid om verantwoording af te leggen.

Nationale-Nederlanden hecht belang aan verantwoord beleggen en het bieden van klantgerichte oplossingen. In onze aanpak van verantwoord beleggen staat een aantal elementen centraal: actief aandeelhouderschap, het integreren van milieu-, sociale en bestuurlijke aspecten in het beleggingsproces, beleggingsrestricties en het aanbieden van duurzame beleggingsfondsen en maatwerk oplossingen voor verantwoord beleggen.

Samenstelling beleggingsportefeuille

Als financiële dienstverlener houdt Nationale-Nederlanden een beleggingsportefeuille aan. Enerzijds om aan de verplichtingen tegenover onze klanten te voldoen en anderzijds voor het eigen vermogen (kapitaal). De omvang van deze beleggingen voor eigen rekening en risico bedroeg circa 131 miljard euro per ultimo 2017. Zo'n 76% van deze beleggingsportefeuille bestaat uit vastrentende waarden en hypotheek. Binnen vastrentende waarden belegt Nationale-Nederlanden vooral in overheidsobligaties met een hoge externe kredietbeoordeling en in bedrijfsobligaties wereldwijd. Het resterende deel van het vermogen beleggen we gespreid over diverse

beleggingscategorieën zoals beursgenoteerde aandelen en vastgoed, beide in Europa. De (directe en indirecte) vastgoed investeringen zijn gespreid over een aantal sectoren zoals woningen, kantoren, en winkels. Verder beleggen we op een beperkte schaal in alternatieve beleggingen zoals private equity. Het merendeel van de beleggingsportefeuille van Nationale-Nederlanden wordt beheerd door vermogensbeheerder NN Investment Partners. In het portefeuillemanagement bestaat een strikte scheiding tussen de eigen gelden en de gelden die NN Investment Partners rechtstreeks belegt voor particulieren en institutionele klanten via fondsen en mandaten.

Beleidskader verantwoord beleggen

De basis voor de verantwoorde beleggingsaanpak van Nationale-Nederlanden is het beleidskader voor verantwoord beleggen "Responsible Investment Policy Framework" van Nationale-Nederlanden. Hierin lichten we met zeven principes de maatregelen toe die wij nemen om op verantwoorde wijze ons vermogen te beleggen, alsmede het vermogen dat ons is toevertrouwd door onze klanten.

Het beleidskader reflecteert verscheidene internationale richtlijnen die Nationale-Nederlanden en haar vermogensbeheerder NN Investment Partners ondersteunt, zoals de United Nations Global Compact en de Principles for Responsible Investment (PRI). We hebben tevens een specifiek beleid dat beleggen in controversiële wapens verbiedt. Ons verantwoord beleggen beleid sluit hiermee aan op de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars.

Actief aandeelhouderschap

Nationale-Nederlanden streeft ernaar een optimaal rendement te leveren voor onze klanten, in lijn met de wet- en regelgeving en het beleggingsbeleid van elk afzonderlijk fonds. We geloven dat het uitoefenen van onze rechten als aandeelhouder bijdraagt aan het behalen van dit doel. Volgens ons stembeleid is niet alleen de informatie betreffende financiële, economische en bestuurlijke aspecten van belang bij het vaststellen van aandeelhouderswaarde, maar dienen ook sociale en milieuoverwegingen meegenomen te worden.

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Het uitoefenen van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen is voor beleggers een van de meest effectieve manieren om het management ter verantwoording te roepen. NN Investment Partners stemt namens al haar Nederlandse, Belgische en Luxemburgse fondsen die een beheerd vermogen hebben van minimaal 100 miljoen euro. De stemmen die zij uitbrengt op de aandeelhoudersvergaderingen voor het klantvermogen, alsmede voor het vermogen van Nationale-Nederlanden, kunt u terugvinden op www.nnip.com/nl-NL/non-professional/about/beleid.

Dialogo en engagement met bedrijven

Dialogo en engagement met bedrijven is onderdeel van het beleggingsproces als actieve belegger. Door de voortdurende dialogo stimuleert NN Investment Partners bedrijven om te voldoen aan de milie-, sociale en bestuurlijke werkwijzen die wij passend achten. NN Investment Partners verwacht dat alle bedrijven waarin ze belegt normen, beleid en beheerprocessen implementeert voor de potentiële risico's op het gebied van milie ('Environment'), sociaal beleid ('Social') en goed ondernemingsbestuur ('Governance'). Om de dialogo en engagement meer kracht bij te zetten werken we regelmatig samen met andere beleggers.

Uitsluitingenbeleid

Nationale-Nederlanden verwacht dat bedrijven waarin zij belegt voldoen aan internationaal erkende standaarden van verantwoorde bedrijfsvoering. Hieronder vallen de richtlijnen zoals opgesteld door de Verenigde Naties en de OESO. Als Nationale-Nederlanden vindt dat een bedrijf op ernstige en systematische wijze deze standaarden schendt, zullen wij het gesprek aangaan met het bedrijf om verbeteringen te bewerkstelligen. Als dit na een bepaalde periode niet tot het gewenste resultaat heeft geleid, kan Nationale-Nederlanden besluiten het bedrijf uit te sluiten voor onze beleggingen. Een dergelijke beslissing wordt niet licht genomen en nemen wij alleen daar waar wij geloven dat het de gepaste reactie is op de werkwijze van het betreffende bedrijf.

Nationale-Nederlanden hanteert ook beleggingsbeperkingen wanneer bedrijven betrokken zijn bij specifieke diensten en activiteiten. Wij beleggen niet in bedrijven die wapens leveren aan landen die onder een wapenembargo van de VN of de EU vallen. Ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, het onderhoud of handel van 'controversiële wapens' staan op onze uitsluitingenlijst. Onder controversiële wapens verstaan wij anti-persoonslandmijnen, clusterbommen, biologische wapens, chemische wapens, munitie met verarmd uranium en witte fosfor wapens. Onder bepaalde omstandigheden worden bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij nucleaire wapens.

Daarnaast hanteren wij beleggingsbeperkingen voor bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten. En we beleggen niet in overheidsobligaties van landen waartegen een wapenembargo van de Verenigde Naties van kracht is.

Integreren van ESG aspecten

Door de risico's en mogelijkheden op het gebied van milie ('Environment'), sociaal beleid ('Social') en goed ondernemingsbestuur ('Governance') te combineren met een gedegen financiële analyse van bedrijven, kunnen we rekening houden met factoren die vaak buiten het gezichtsveld van traditionele financiële analyses vallen. Deze factoren kunnen van grote invloed zijn op de prestaties op de lange termijn. De ESG-factoren omvatten milieubelasting en klimaatverandering, corruptie, mensenrechten, gezondheid en veiligheid, en goed ondernemingsbestuur. Deze factoren zijn volledig geïntegreerd in ons beleggingsproces.

NN Investment Partners heeft een lange historie in het integreren van ESG factoren in het beleggingsproces. Sinds 2000 biedt zij gespecialiseerde duurzame beleggingsfondsen aan. Door het delen van de kennis met de andere beleggingsteams is de integratie van ESG factoren in het algemene beleggingsproces bevorderd. In 2008 heeft NN Investment Partners de door de Verenigde Naties gesteunde Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend. Dit is een geheel van wereldwijde 'best practices' die beleggers en vermogensbeheerders hulp bieden om ESG factoren te integreren in de beleggingspraktijk.