

Impact beleggen: Streven naar een duurzamere wereld met aandacht voor rendement



Hoe ziet de wereld er in de toekomst uit? Met impactbeleggen streeft NN Investment Partners (NNIP) naar meetbare positieve veranderingen voor mens en milieu en tegelijkertijd met aandacht voor rendement. Impact beleggen gaat een stap verder dan duurzaam beleggen. Met de NN impactstrategieën kunnen zowel obligatie- als aandelen beleggers investeren in oplossingen voor een betere wereld, met tevens als doel een optimaal financieel rendement te realiseren.

Wat is impact beleggen?

- Streven naar positief effect op sociale vraagstukken en milieu in combinatie met het streven naar optimaal financieel rendement
- Beide elementen zijn even belangrijk: NN IP stelt impactdoelen en financiële rendementsdoelen naast elkaar vast
- De 'Impact' moet meetbaar en goed gedocumenteerd zijn

Waarom impact beleggen?

Wij geloven dat alle bedrijven een transitie zullen moeten maken naar een schonere wereld. Ondernemingen die hier nu al oplossingen voor aandragen zijn hierbij in het voordeel. Voor bedrijven die niet innoveren en werken met oudere technologieën wordt het in de toekomst steeds moeilijker om rendement te genereren. Met impactbeleggen kunnen wij bijdragen aan een betere leefbaarheid van de planeet; om te kunnen blijven voorzien in onze behoeften en die van toekomstige generaties.

Uniek - NN Investment Partners biedt impact strategieën aan voor zowel aandelen als obligaties

Aandelen

NN Global Sustainable Opportunities

- Innovatief, thematisch beleggen met een geconcentreerde portefeuille
- Streng, meetbare impact-criteria en rendementscriteria in één
- Lopende kosten: 0,43%

Obligaties

NN (L) Euro Green Bond N Cap EUR

- Streng selectie van groene impactobligaties, dubbel gecheckt op positieve impact en herkomst
- NN IP heeft grootste green bond strategie ter wereld (belegd vermogen € 900 mio per juli 2018)
- Lopende kosten: 0,40%



Mens, milieu en slimme oplossingen

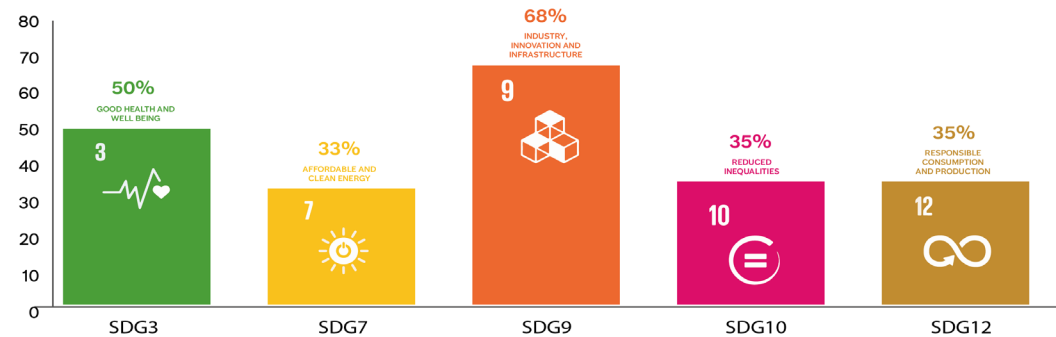
Welke impact vindt NN IP cruciaal bij de fondselectie? Duurzame energie en bouw, mindering afval en lager waterverbruik en goede gezondheidszorg en onderwijs zijn belangrijke zogeheten SDG thema's waar de fondsbeheerders van NN IP zich o.a. op richten. Sustainable Development Goals (SDG's) zijn de in totaal 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen die een eind moeten maken aan armoede, ongelijkheid en klimaatverandering in 2030. Bij het bepalen van het beleggingsuniversum voor de impactstrategieën gaat NN IP ook uit van de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties.

Wij kijken daarbij niet alleen naar mooie bedoelingen: bij ieder thema selecteren wij die bedrijven met de slimste oplossingen voor de toekomst én met de beste (financiële) verwachtingen.

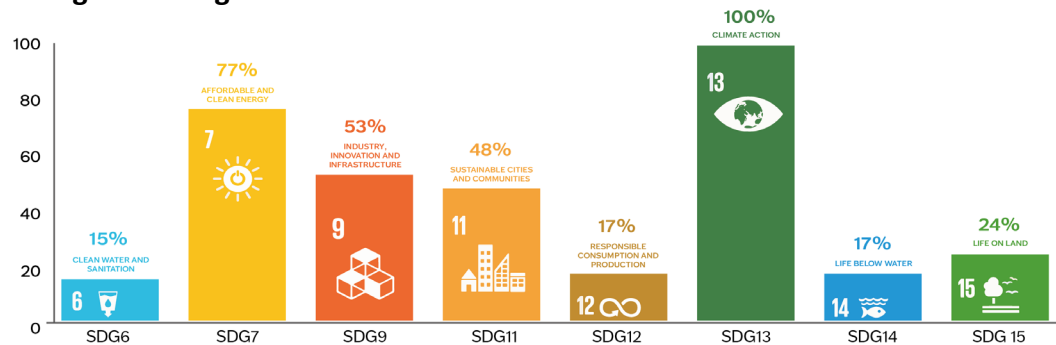


Onze impactdoelstellingen*

Aandelenstrategie



Obligatiestrategie



De impact-strategieën van NN IP hebben aldus een brede exposure naar de duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties. De geselecteerde ondernemingen in het fonds kunnen bijdragen aan één of meerdere VN-doelen. De impact-obligatiestrategie (Green Bonds) heeft overigens een sterkere focus op klimaatdoelstellingen.

*Per 31 juli 2018

Impactbeleggen: aantoonbaar en meetbaar

Aandelen

Voor impact-beleggingen via het **NN Global Sustainable Opportunities Fund** selecteren wij uitsluitend bedrijven die een positieve toegevoegde waarde leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld. Voor ieder bedrijf analyseren wij onder meer de uitstoot van CO2 en afval. Met een geconcentreerde portefeuille van momenteel circa 45 namen, gaan we met deze ondernemingen ook het gesprek aan. Vaak kan je met relatief eenvoudige suggesties het duurzame proces van ondernemingen nog verder verbeteren, bijvoorbeeld op het gebied van rapportages van de impact. Het is onze overtuiging dat bedrijven die duurzaam en innovatief werken op den duur sneller groeien, winstgevender zijn en een lager risico met zich meebrengen dan traditionele bedrijven.

Obligaties

De opbrengsten van impact-obligaties worden uitsluitend gebruikt voor aantoonbaar duurzame projecten. Voor beleggingen via het **NN(L) Euro Green Bond** vindt een driedubbele controle plaats: alleen obligaties die voldoen aan de eisen van twee verschillende organisaties die green bonds controleren komen in aanmerking voor selectie. Daarnaast wordt iedere obligatie door NN IP zelf apart gescreend. Dat geldt ook voor het bedrijf dat de lening uitgeeft. Op deze manier belegt het fonds alleen in 'donkergroene' obligaties. Deze aanpak is beloond met twee onafhankelijke keurmerken:



Meer informatie over het NN (L) Euro Green Bond vindt u in Fonds onder de Aandacht

Voorbeelden van impactbeleggen

Obligaties

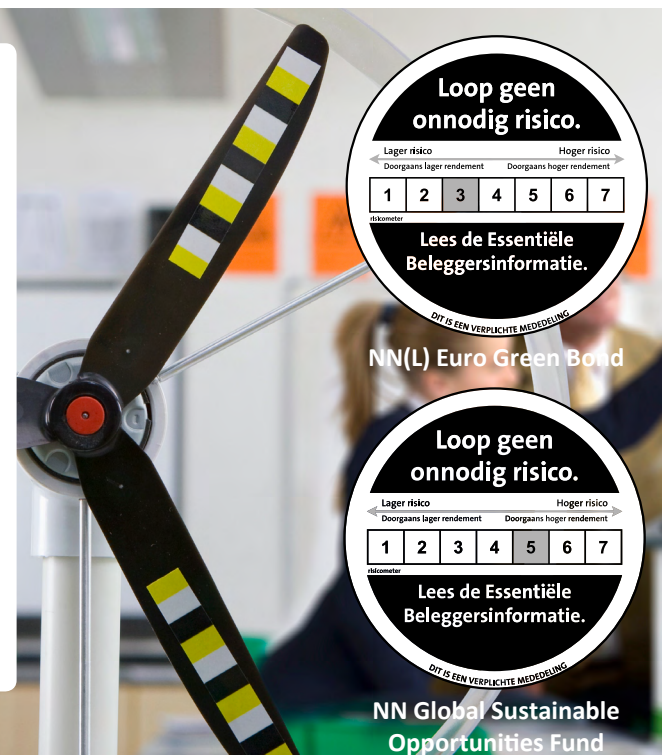
Alliander: Nederlands bedrijf met focus op energie (netwerken en transitie) streeft naar verduurzaming van de energielevering en de bedrijfsvoering. Opbrengsten van de green bond kunnen onder meer worden gebruikt voor installatie van 'smart meters'.

Nederlandse Waterschapsbank – Financieringsinstelling voor (lagere) overheden. Investeren in onder meer duurzaam waterbeheer.

Aandelen

Solaredge: Een bedrijf dat omvormers en optimizers maakt die de efficiëntie van zonnepanelen verhogen.

Novozymes: De enzymen die Novozymes produceert, kunnen traditionele chemicaliën in bijvoorbeeld wasmiddelen vervangen. Daardoor kunnen processen op lagere temperaturen met een lager CO2 verbruik plaatsvinden.



Fonds onder de aandacht

NN (L) Euro Green Bond – N CAP EUR



Het NN (L) Euro Green Bond was het afgelopen jaar al het best presterende fonds in zijn categorie en is met een belegd vermogen van circa € 900 mio tevens het grootste pure green bond fonds ter wereld. Het fonds belegt in solide obligaties van bedrijven en overheden waarvan de opbrengst uitsluitend wordt gebruikt voor projecten die aantoonbaar goed zijn voor mens en milieu. Daarnaast is er uiteraard aandacht voor rendement: het selecteren van die green bonds met de beste verwachtingen behoort ook tot het strenge selectieproces.

Groeiende markt

De markt voor green bonds is de afgelopen jaren sterk gegroeid. Het beheerd vermogen van de green bond strategieën van NN Investment Partners (NN IP) is de afgelopen twee jaar gegroeid naar ongeveer 900 miljoen.

Strenge selectie

NN IP selecteert uitsluitend green bonds die voldoen aan de eisen van zowel de Green Bonds Principles als aan de criteria van de Climate Bond Initiative. De fondsmanagers en het team binnen NN IP dat verantwoordelijk is voor duurzaam beleggen, toetsen iedere obligatie die in het fonds wordt aangekocht. Op deze manier streeft het fonds ernaar te beleggen in 'donker-groene' obligaties die bijdragen aan de ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, met tevens aandacht voor rendement.

De markt voor green bonds wordt niet alleen groter, er is ook sprake van een verbreding. De eerste groene obligaties werden vooral uitgegeven voor wind- en zonne-energie projecten. Nu geven veel bedrijven green bonds uit voor de financiering van projecten in onder meer de auto- en transportsector en de bouw. Opvallend is verder dat ook overheden nu vaker green bonds uitgeven: recent nog Frankrijk en België en in de nabije toekomst wordt dit ook verwacht van landen als Ierland en Hongkong.

Kenmerken NN (L) Euro Green Bond

- Sterk geconcentreerde portefeuille, strenge selectie
- Gemiddeld rendement vergelijkbaar met 'grijze' solide bedrijfsobligaties
- Liquide beleggingsproduct, actief management, thematische aanpak
- Meetbare positieve impact op het milieu
- Onafhankelijk gecertificeerd met LuxFLAG Climate label en TEEC label



ISIN Code	: LU1365052890
Lopende kosten	: 0,40%
Totaal belegd vermogen	: € 900 mio per 31 juli 2018
Netto (cumulatief) rendement	: 2,92% (periode vanaf oprichting N share class op 25 mei 2016 t/m 31 juli 2018)



Bram Bos
Senior Portfolio Manager



Alfred Meinema
Co-lead Portfolio Manager

Disclaimer

Deze publicatie is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een ander beleggingsproduct te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie noch het verlenen van een beleggingsdienst. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en is gebaseerd op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. De informatie in deze publicatie kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN Group, noch een van haar bestuurders of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie. Het gebruik van de informatie in deze publicatie is op eigen risico. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, reproduceren, distribueren, verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming van NN Investment Partners B.V.

NN Investment Partners B.V. is de beheerder van de in Nederland gevestigde NN Investment Partners fondsen en in die hoedanigheid in het bezit van vergunningen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) op grond van de Wet op het Financieel Toezicht. De fondsen zijn geregistreerd bij de AFM. De Luxemburgse fondsen zijn subfondsen van NN

(L) SICAV, gevestigd te Luxemburg. NN (L) SICAV beschikt over een vergunning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg. De fondsen zijn geregistreerd bij de AFM. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) (met daarin informatie inzake het fonds, de kosten en de risico's) zijn verkrijgbaar via www.nnip.nl. Loop geen onnodig risico: lees het prospectus, het supplement en de EBI voordat u belegt. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze publicatie is niet bestemd voor US Persons als gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de United States Securities Act of 1933, en mag niet gebruikt worden voor het werven van investeringen of inschrijven op effecten in landen waar dit niet is toegestaan door de lokale toezichthouder of wet- en regelgeving. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.