



ABN AMRO Funds Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged

Productinformatie op de website



ABN AMRO Investment Solutions



Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.

Ecologische/sociale kenmerken van het financiële product

De analyse van ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces van ABN AMRO Funds Fund of Mandate Euro Corporate Bonds (het "Subfonds"). ESG-integratie is het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en corporate governancefactoren worden erkend als onderdeel van het beleggingsproces. Het Subfonds zal een selectie van effecten gebruiken die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt het Subfonds zich ertoe zowel negatieve als positieve screenings uit te voeren en waar nodig betrokkenheidsacties te ondernemen. Het Subfonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Op ecologisch gebied promoot het Subfonds klimaatrisicobeheer. De door het Subfonds gepromote sociale kenmerken zijn gericht op wereldwijde mensenrechten, arbeidsnormen en diversiteit, gelijkheid en inclusie.

Beleggingsstrategie

De Beheermaatschappij kan (i) een deel van het beheer van de subfondsen delegeren aan Externe Beleggingsbeheerders die worden geselecteerd door de Beheermaatschappij en die beleggingsbeslissingen zullen nemen als onderdeel van de portefeuille, (ii) beleggen in rechten van deelneming of aandelen van beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal die in aanmerking komen als icbe en/of in aanmerking komen als andere instellingen voor collectieve belegging en (iii) de subfondsen direct beheren.

Icbe's en delegaties worden geselecteerd aan de hand van de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en doorlopen een kwalitatief selectieproces om te kunnen worden geselecteerd. Dit proces omvat een grondige analyse van de algemene sterke punten op het gebied van duurzaamheid op basis van de analyse van filosofie en de beleggingsprocessen.

Binnen de icbe's en delegaties is de benadering gericht op een combinatie van een negatieve screening op het gebied van duurzaamheid (uitsluitingen) en een positief beleggingsproces ten aanzien van ESG-selectie. De activa van het Subfonds worden hoofdzakelijk belegd in beleggingen die voldoen aan de gedefinieerde normen met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en die zijn gedefinieerd in het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij. Wat betreft beleggingen in externe fondsen zal de beheerder alleen externe fondsen selecteren die ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) promoten en in aanmerking komen als beleggingsproduct in overeenstemming met artikel 8(1) van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector of fondsen die bijdragen aan milieu- en maatschappelijke doelstellingen en kwalificeren als beleggingsproduct in overeenstemming met artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Externe fondsen passen mogelijk niet dezelfde reeks uitsluitingen toe en kunnen dus afwijken van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij (alleen van toepassing op directe beleggingen).

Ter informatie streeft het Subfonds ernaar de duration te verlagen met een equivalent van de duration van zijn Referentieportefeuille via het gebruik van genoteerde derivaten.

Beleggingspercentages

Het Subfonds is voornemens ten minste 80% van zijn nettovermogen te beleggen in activa die volgens het ESG-proces "in aanmerking komen" (d.w.z. in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken). Dat houdt in dat maximaal 20% van de beleggingen misschien niet is afgestemd op deze kenmerken.

Het monitoren van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Als de Beheermaatschappij een deel van het beheer van het Subfonds delegeert aan Externe Beleggingsbeheerders, worden de controles op twee niveaus uitgevoerd. Met betrekking tot controles vóór de transactie voeren de Externe Beleggingsbeheerders controles uit aan de hand van zowel hun eigen kaders als door de Beheermaatschappij verstrekte richtlijnen. Controles na de transactie worden uitgevoerd op het niveau van de Externe Beleggingsbeheerders en op dat van de Beheermaatschappij, elk aan de hand van hun eigen kaders.

Wanneer de Beheermaatschappij belegt in rechten van deelneming of aandelen van fondsen met veranderlijk kapitaal die in aanmerking komen als icbe en/of in aanmerking komen als andere instellingen voor collectieve belegging, worden de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) of de duurzame beleggingsdoelstelling van deze fondsen met veranderlijk kapitaal gedefinieerd door de vermogensbeheerders die deze producten beheren. De vermogensbeheerders zijn dus de verantwoordelijke partijen voor de controles vóór en na de transactie. De vermogensbeheerders maken gebruik van hun eigen kaders.

Wanneer de Beheermaatschappij de subfondsen direct beheert, houdt de Beheermaatschappij toezicht op alle controles die verband houden met het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Het Business Control & Oversight-team van de Beheermaatschappij voert de controles vóór en na de transactie dan ook uit volgens zijn eigen kaders.

Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij monitort het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de fondsen onder gedelegeerd beheer door gebruik te maken van zijn eigen gegevensaanbieders. Wanneer de Beheermaatschappij het directe beheer uitvoert, maakt de Beheermaatschappij gebruik van zijn eigen gegevensaanbieders om het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds te beoordelen.

De Beheermaatschappij maakt als belangrijkste bron gebruik van drie externe gegevensaanbieders:

- De Beheermaatschappij beoordeelt de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics. De Beheermaatschappij gebruikt Sustainalytics voor ESG-risicoscores, controverses, productverwikkeling en afstemming op wereldwijde normen.
- De Beheermaatschappij maakt gebruik van Morningstar om de referentiegroep van het Subfonds te analyseren en voor verschillende ESG-gegevensberekeningen op portefeuilleniveau.
- De Beheermaatschappij maakt gebruik van de gegevensaanbieder ISS voor klimaat- en impactgegevens. De Beheermaatschappij maakt tevens gebruik van ISS als oplossing om te stemmen bij volmacht.

Net als de Beheermaatschappij hebben externe vermogensbeheerders die gedelegeerde subfondsen of beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal beheren hun eigen gegevensaanbieders en -methoden wat betreft hun gegevensomgeving. Zij zijn verantwoordelijk voor het definiëren van hun eigen methoden wat betreft gegevensverwerking en het garanderen van de kwaliteit van de gegevens.

Due diligence

De Beheermaatschappij voert due diligences uit op bepaalde gedelegeerde strategieën en op beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal. De analisten van het Management Due Diligence-team (MDD) identificeren en selecteren kwalitatief hoogwaardige beleggingsstrategieën en houden toezicht op het universum van goedgekeurde strategieën. Het MDD-team richt zich op alle beleggings- en duurzaamheidsgerelateerde elementen van een beleggingsstrategie. De diepgaande analyse van de Beheermaatschappij is gebaseerd op een "5-P-benadering": Parent, People, Process, Portfolio en Performance. Elk van de eerder uiteengezette aspecten wordt geëvalueerd en leidt uiteindelijk tot een rating van de strategie. In het kader van het controleproces beoordeelt het MDD-team periodiek de prestaties van de strategie om ervoor te zorgen dat deze blijft afgestemd op de beleggingsstijl van de portefeuille. Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij het beoordelen van het proces en de methoden die de Externe Beleggingsbeheerders toepassen wanneer ESG- en duurzaamheidskwesties moeten worden afgewogen. Het ESG-team geeft kwalitatieve feedback tijdens de selectiefase en ondersteunt het MDD-team tijdens het gehele analyseproces aan de hand van de bovenstaande "5-P-benadering". Bovendien zal het ESG-team tijdens de toezichtfase de kenmerken en prestaties van het Subfonds die verband houden met de gedefinieerde ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) controleren (waaronder de beoordeling van de onderliggende beleggingen).



Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.



Ecologische/sociale kenmerken van het financiële product

De analyse van ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen van ABN AMRO Funds Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged (het "Subfonds"). ESG-integratie is het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en corporate governance factoren worden erkend als onderdeel van het beleggingsproces. Het Subfonds zal een selectie van effecten gebruiken die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt het Subfonds zich ertoe zowel negatieve als positieve screenings uit te voeren en waar nodig betrokkenheidsacties te ondernemen.

Het Subfonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Op ecologisch gebied promoot het Subfonds klimaatrisicobeheer. De door het Subfonds gepromote sociale kenmerken zijn gericht op wereldwijde mensenrechten, arbeidsnormen en diversiteit, gelijkheid en inclusie.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.



Beleggingsstrategie

Beschrijving van de strategie

De Beheermaatschappij kan (i) een deel van het beheer van de subfondsen delegeren aan minimaal twee Externe Beleggingsbeheerders die worden geselecteerd door de Beheermaatschappij en die beleggingsbeslissingen zullen nemen als onderdeel van de portefeuille (ii) beleggen in rechten van deelneming of aandelen van beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal die in aanmerking komen als icbe en/of in aanmerking komen als andere instellingen voor collectieve belegging (iii) de subfondsen direct beheren. Icbe's en delegaties worden geselecteerd aan de hand van de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en doorlopen een kwalitatief selectieproces om te kunnen worden geselecteerd. Dit proces bestaat uit een diepgaande analyse van de algemene sterke punten op het gebied van duurzaamheid, uiteenlopend van de analyse van filosofie tot de beleggingsprocessen.

Binnen de icbe's en delegaties zijn de benaderingen erop gericht een negatieve screening op duurzaamheid (uitsluitingen) te combineren met een positieve selectie van ESG-beleggingen. De activa van het Subfonds worden hoofdzakelijk belegd in beleggingen die voldoen aan de gedefinieerde normen met betrekking tot de gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en die zijn gedefinieerd in het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij. Wat betreft beleggingen in externe fondsen zal de beheerder alleen externe fondsen selecteren die ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) promoten en in aanmerking komen als beleggingsproduct in overeenstemming met artikel 8(1) van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector of fondsen die bijdragen aan milieu-

en maatschappelijke doelstellingen en kwalificeren als beleggingsproduct in overeenstemming met artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Externe fondsen passen mogelijk niet dezelfde reeks uitsluitingen toe en kunnen dus afwijken van het beleid inzake duurzaam beleggen van de Beheermaatschappij.

Methodische beperkingen kunnen worden beoordeeld in termen van: aard van de ESG-informatie (kwantificering van kwalitatieve gegevens), de behandelde ESG-aspecten (bepaalde gegevens zijn voor bepaalde emittenten niet beschikbaar) en de homogeniteit van ESG-gegevens (methodische verschillen).

Ter informatie streeft het Subfonds ernaar de duration te verlagen met een equivalent van de duration van zijn Referentieportefeuille via het gebruik van genoteerde derivaten.

Praktijken op het gebied van goed bestuur

Als onderdeel van zijn "Governancebeleid" bepaalt de Beheermaatschappij van het Subfonds of een bedrijf al dan niet praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert. Bedrijven die geen praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, worden uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds. De gegevensbron die wordt gebruikt voor alle onderstaande criteria en voor het toepassen van de governancetoetsing van de Beheermaatschappij is Sustainalytics.

SFDR-onderdeel	Indicator	Uitsluitingscriteria	Omschrijving
Gezonde management-structuur	Global Compact van de VN – Principe 10	Watchlist en niet-conforme status	Principe 10 van het Global Compact van de VN heeft betrekking op de strijd tegen omkoping en corruptie en stelt dat bedrijven corruptie in al zijn vormen, inclusief afpersing en omkoping, moeten bestrijden.
	Beoordeling governance-controverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	In het kader van de controversebeoordeling worden de volgende onderwerpen in aanmerking genomen: boekhoudkundige onregelmatigheden, omkoping en corruptie, concurrentiebeperkende praktijken, sancties en samenstelling van de Raad van Bestuur.
Werknemers-relaties	Het Global Compact van de VN - Principes 3, 4, 5 en 6	Watchlist en niet-conforme status	De principes 3, 4, 5 en 6 van het Global Compact van de VN hebben betrekking op arbeidsomstandigheden. De principes houden in dat bedrijven de vrijheid van vereniging en de daadwerkelijke erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen, de uitbanning van alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid, de daadwerkelijke afschaffing van kinderarbeid en de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep moeten handhaven.
	Beoordeling sociale controverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	In het kader van de controversebeoordeling worden de volgende onderwerpen in aanmerking genomen: vrijheid van vereniging, kinderarbeid/dwangarbeid, gezondheid en veiligheid, gemeenschapsrelaties, eerbiediging van de mensenrechten, arbeidsnormen, discriminatie en intimidatie.
Naleving van de belasting-wetgeving	Beoordeling governance-controverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	Bij de beoordeling van de controverse wordt rekening gehouden met belastingontwijking en -ontduiking.
Bezoldiging van personeel	Beoordeling governance-controverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	Bij de beoordeling van de controverse wordt rekening gehouden met de bezoldiging.



Beleggingspercentages

Het Subfonds belegt ten minste 80% van zijn nettovermogen in activa die volgens het ESG-proces "in aanmerking komen" (dus in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken)).

Tot 20% van de beleggingen voldoet mogelijk niet aan deze kenmerken (#2 Overige). "#2 Overige" omvat externe fondsen, ETF's, derivaten en direct opvraagbare bankdeposito's, met inbegrip van contanten op rekeningen-courant bij een bank die op elk moment toegankelijk zijn. Zij worden gebruikt voor belegging, afdekking en efficiënt portefeuillebeheer. Aan deze beleggingen zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen verbonden. Een meer gedetailleerde beschrijving van de specifieke activa-allocatie van dit Subfonds is te vinden in het prospectus van dit Subfonds.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken:

Omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige:

Omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.



Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

De Beheermaatschappij kan (i) een deel van het beheer van de subfondsen delegeren aan minimaal twee Externe Beleggingsbeheerders die worden geselecteerd door de Beheermaatschappij en die beleggingsbeslissingen zullen nemen als onderdeel van de portefeuille (ii) beleggen in rechten van deelneming of aandelen van beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal die in aanmerking komen als icbe en/of in aanmerking komen als andere instellingen voor collectieve belegging en (iii) de subfondsen direct beheren.

Afhankelijk van de aard van de drie bovengenoemde bestanddelen voert de Beheermaatschappij diverse controles uit om ervoor te zorgen dat het Subfonds de aangegeven ecologische en/of sociale verbintenissen nakomt.

1. Gedelegeerd beheer als onderdeel van de Externe Beleggingsbeheerders van het Subfonds

Als de Beheermaatschappij een deel van het beheer van het Subfonds delegeert aan Externe Beleggingsbeheerders, worden de controles op twee niveaus uitgevoerd. Met betrekking tot controles vóór de transactie voeren de Externe Beleggingsbeheerders controles uit aan de hand van zowel hun eigen kaders als door de Beheermaatschappij verstrekte richtlijnen. Controles na de transactie worden uitgevoerd op het niveau van de Externe Beleggingsbeheerders en op dat van de Beheermaatschappij, elk aan de hand van hun eigen kaders.

Als de Beheermaatschappij een 'niet-conforme kwestie' ontdekt, zal het Business Control & Oversight-team die kwestie eerst analyseren en zo nodig in gesprek gaan met de Externe Beleggingsbeheerder. Afhankelijk van de aard van de non-conformiteit kan het ESG-team van de Beheermaatschappij besluiten de kwestie te monitoren aan de hand van zijn bedrijfseigen "ESG-watchlist". Als de non-conformiteit na verloop van tijd aanhoudt, wordt door de Beheermaatschappij een escalatieprocedure uitgevoerd om te zorgen voor een tijdig herstelplan in het belang van de aandeelhouders.

2. Beleggen in rechten van deelneming of aandelen van fondsen met veranderlijk kapitaal

Wanneer de Beheermaatschappij belegt in rechten van deelneming of aandelen van fondsen met veranderlijk kapitaal die in aanmerking komen als icbe en/of in aanmerking komen als andere instellingen voor collectieve belegging, worden de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) of de duurzame beleggingsdoelstelling van deze fondsen met veranderlijk kapitaal gedefinieerd door de vermogensbeheerders die deze producten beheren. De vermogensbeheerders zijn dus de verantwoordelijke partijen voor de controles vóór en na de transactie. De vermogensbeheerders maken gebruik van hun eigen kaders.

3. Direct beheer van de subfondsen

Wanneer de Beheermaatschappij de subfondsen direct beheert, houdt de Beheermaatschappij toezicht op alle controles die verband houden met het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Het Business Control & Oversight-team van de Beheermaatschappij voert de controles vóór en na de transactie dan ook uit volgens zijn eigen kaders. Als de Beheermaatschappij een 'niet-conforme kwestie' ontdekt, zal het Business Control & Oversight-team die kwestie eerst analyseren en zo nodig in gesprek gaan met de portefeuillebeheerders en het ESG-team. Als de non-conformiteit na verloop van tijd aanhoudt, wordt door de Beheermaatschappij een escalatieprocedure uitgevoerd om te zorgen voor een tijdig herstelplan in het belang van de aandeelhouders.



Methoden

De ESG-analyse wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen. Als onderdeel van zijn ESG-kader gebruikt de Beheermaatschappij de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de verschillende door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten:

- Afwezigheid van bedrijven die niet voldoen aan de criteria van de Uitsluitingslijst van de Beheermaatschappij en die onverenigbaar worden geacht met de E/S-promotie (bijv. tabak, controversiële wapens).
- Beoordeling van het controversieniveau - Verwikkeling bij controverses is een belangrijke maatstaf voor ESG-prestaties. De beoordeling van het controversieniveau weerspiegelt de mate van verwikkeling van een bedrijf bij problemen en de manier waarop het die problemen beheert.
- Naleving van het Global Compact van de VN - Het Global Compact van de Verenigde Naties is het grootste duurzaamheidsinitiatief ter wereld dat bedrijven wereldwijd aanmoedigt een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleid te voeren en verslag uit te brengen over de uitvoering ervan. Het Global Compact van de VN is een op principes gebaseerd kader voor bedrijven, waarin tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding zijn vastgelegd. De tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties zijn afgeleid van: de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele principes en rechten op het werk, de Verklaring van Rio inzake milieu en ontwikkeling, en het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie.
- ESG-risicoscores - ESG-risicoscores meten de blootstelling van een bedrijf aan wezenlijke sectorspecifieke ESG-risico's en hoe het bedrijf die risico's beheert. Deze multidimensionale manier om

het ESG-risico te meten combineert de concepten beheer en blootstelling om tot een absolute evaluatie van het ESG-risico te komen.

- Scope 1-broeikasgasuitstoot - Scope 1-uitstoot is afkomstig van de interne activiteiten van een bedrijf, zoals energieproductie ter plaatse, wagenparken, productieactiviteiten en afval.
- Scope 2-broeikasgasuitstoot - Scope 2-uitstoot is indirecte uitstoot die wordt gegenereerd door de productie van energie die door het bedrijf wordt gebruikt.



Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij monitort het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de fondsen onder gedelegeerd beheer door gebruik te maken van zijn eigen gegevensaanbieders. Wanneer de Beheermaatschappij het directe beheer uitvoert, maakt de Beheermaatschappij gebruik van zijn eigen gegevensaanbieders om het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds te beoordelen.

De Beheermaatschappij maakt als belangrijkste bron gebruik van drie externe gegevensaanbieders:

- De Beheermaatschappij beoordeelt de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics. De Beheermaatschappij maakt gebruik van Sustainalytics voor ESG-risicoscores, controverses, productverwikkeling en afstemming op wereldwijde normen (zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven).
- De Beheermaatschappij maakt gebruik van Morningstar om de referentiegroep van het Subfonds te analyseren en voor verschillende ESG-gegevensberekeningen op portefeuilleniveau.
- De Beheermaatschappij maakt gebruik van de gegevensaanbieder ISS voor klimaat- en impactgegevens. De Beheermaatschappij maakt tevens gebruik van ISS als oplossing om te stemmen bij volmacht.

Zodra de gegevens uit deze bronnen zijn verzameld, worden ze geïntegreerd en opgeslagen in de interne front-to-back tool en/of beschikbaar gemaakt in het specifieke gegevensbeheersysteem van de Beheermaatschappij (dat direct en voortdurend informatie van de gegevensaanbieders verkrijgt). Informatie is eveneens beschikbaar via speciale portals die zijn ontwikkeld door externe gegevensaanbieders en waartoe alleen specifieke gebruikers van de Beheermaatschappij toegang hebben. De Beheermaatschappij gaat na of de gegevens beschikbaar, gerapporteerd (of berekend) zijn en betrouwbaar zijn in de loop van de tijd. In bepaalde gevallen (bijvoorbeeld wanneer een ESG-score ontbreekt) kan de Beheermaatschappij andere informatiebronnen gebruiken om zelf een mening te vormen over de ESG-geschiktheid van een beleggingskans ten aanzien van de strategie van het Subfonds.

Net als de Beheermaatschappij hebben externe vermogensbeheerders die gedelegeerde subfondsen of beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal beheren hun eigen gegevensaanbieders en -methoden wat betreft hun gegevensomgeving. Zij zijn verantwoordelijk voor het definiëren van hun eigen methoden wat betreft gegevensverwerking en het garanderen van de kwaliteit van de gegevens.



Beperkingen van de methoden en gegevens

De gebruikte methoden en gegevens hebben de volgende beperkingen:

- **Kwaliteit van de gegevens:** de gevolgde benadering omvat een kwalitatieve analyse van de ESG-gegevens van een bedrijf. De methode kent beperkingen, zoals de afhankelijkheid van de kwaliteit van de gegevens die zijn verstrekt door de bedrijven waarin is belegd, derden die onderzoek verrichten en kwantificering van kwalitatieve gegevens.
- **Dekking:** het is mogelijk dat het met de analyse van het Subfonds belaste algemene team ESG-analisten niet beschikt over voldoende personeel om het gehele beleggingsuniversum te bestrijken, en de methode kent beperkingen. Wat de externe gegevensaanbieders betreft, is het aantal bedrijven dat zij dekken in de loop der tijd weliswaar aanzienlijk toegenomen, en blijft toenemen, maar het kan voorkomen dat een bepaald bedrijf niet door hen wordt beoordeeld. Dat komt doordat de gegevensaanbieder het betrokken bedrijf niet dekt, of doordat het bedrijf niet de gegevens heeft verstrekt die nodig zijn voor een correcte evaluatie door de gegevensaanbieder.
- **Verschillen tussen ratings:** de gegevens die voor de analyse van het Subfonds worden gebruikt, zijn afkomstig van verschillende gegevensaanbieders die verschillende methoden hanteren voor het beoordelen van de ESG-prestaties. Het resultaat van hun beoordeling is tot op zekere hoogte subjectief en inconsistent. Bovendien kan het verschil in gegevensbronnen en de verwerkingsmethoden die door de Beheermaatschappij en de vermogensbeheerders van beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal worden gebruikt, dit verschil in ratings verder vergroten.
- **Geschatte gegevens:** Niet alle datapunten zijn gerapporteerde gegevens en sommige van de gebruikte gegevens zijn schattingen. Zo kunnen in geval van koolstofgegevens of ESG-ratings sommige technische berekeningen zijn gebaseerd op geschatte gegevens (bijvoorbeeld door te verwijzen naar het gemiddelde van een referentiegroep).



Due diligence

De Beheermaatschappij voert due diligences uit op bepaalde gedelegeerde strategieën en op beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal:

- Het MDD-team identificeert en selecteert kwalitatief hoogwaardige beleggingsstrategieën en monitort het universum van goedgekeurde strategieën. Het MDD-analistenteam buigt zich over alle beleggings- en duurzaamheidsgerelateerde elementen van een beleggingsstrategie zoals organisatie, team, belegging, portefeuillesamenstelling, proces, trackrecord, enz. De onderzoeksrapporten van MDD omvatten een grondige due diligence op duurzaamheidsgebied en een aparte duurzaamheidsrating. Voor alle strategieën beoordelen MDD-analisten de vermogensbeheerder die verantwoordelijk is voor de strategie ten aanzien van zijn aangegane verbintenis en transparantie wat betreft ESG-beleggingen. Zij beoordelen ook in welke mate en in welke stadia ESG-criteria in de beleggingsstrategieën worden geïntegreerd en daadwerkelijk in het beleggingsproces en de portefeuille in aanmerking worden genomen. Deze analyse wordt uitgevoerd aan de hand van een vragenlijst die via het bedrijfseigen platform van de Beheermaatschappij, Deeligenz, wordt verstuurd, en op bijeenkomsten met de professionals die bij de strategie zijn betrokken (zoals portefeuillebeheerders, financiële analisten, ESG-analisten, het beheerteam, enz.). De diepgaande analyse van de Beheermaatschappij is gebaseerd op een "5-P-benadering": Parent, People, Process, Portfolio en Performance. Elk van de eerder uiteengezette aspecten wordt geëvalueerd en leidt uiteindelijk tot een rating van de strategie. In het kader van het controleproces beoordeelt het MDD-team periodiek de prestaties van de strategie om ervoor te zorgen dat deze blijft afgestemd op de beleggingstijl van de portefeuille. Het MDD-team werkt transparant en controleert regelmatig de strategie van de portefeuille. ESG-ratings en andere duurzame kenmerken van de onderliggende activa van de portefeuille worden ook regelmatig gemonitord. Daarnaast vergaderen MDD-analisten regelmatig met portefeuillebeheerders om recente prestaties en recente transacties te bespreken en na te gaan of die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Ter voorbereiding van de bijeenkomst sturen de MDD-analisten een monitoringvragenlijst via het bedrijfseigen platform van de Beheermaatschappij, Deeligenz, met vragen over de portefeuille, het rendement en ESG-factoren. Tijdens de gesprekken verduidelijkt de portefeuillebeheerder of er wijzigingen zijn doorgevoerd in het team en de processen. Analisten en beleggingsbeheerders bespreken ook recente betrokkenheidsactiviteiten en mijlpalen

tijdens de periode. Daarnaast monitoren de MDD-analisten alle belangrijke gebeurtenissen die invloed kunnen hebben op de portefeuille, bijvoorbeeld met betrekking tot hun beleggingen, financiële en ESG-analisten, het beleggingsproces en betrokkenheidsmogelijkheden. Elke verandering kan invloed hebben op de op de 5 P's gebaseerde strategierating, hetgeen kan leiden tot een verandering in de rating van de strategie, inclusief de duurzaamheidsrating.

- Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij het beoordelen van het proces en de methoden die de Externe Beleggingsbeheerders toepassen wanneer ESG- en duurzaamheidskwesties moeten worden afgewogen. Het ESG-team geeft kwalitatieve feedback tijdens de selectiefase en ondersteunt het MDD-team tijdens het gehele analyseproces aan de hand van de bovenstaande "5-P-benadering". Bovendien zal het ESG-team tijdens de toezichtfase de kenmerken en prestaties van het Subfonds in verband met de vastgelegde ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) controleren. Het ESG-team zal ook de onderliggende beleggingen van het Subfonds toetsen aan de algemene ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en aan de ESG-indicatoren voor alle participaties van het Subfonds. Als blijkt dat een participatie niet voldoet aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds, zal het ESG-team de kwestie nader onderzoeken via een interne analyse. Daarnaast is het ESG-team verantwoordelijk voor het periodiek herzien van de uitsluitingslijsten, het beoordelen van de relevantie van de recentste ESG-informatie over bedrijven waarvoor beperkingen gelden en het dienovereenkomstig bijwerken van de lijsten, wat leidt tot aanpassing van de portefeuilles. Het ESG-team zorgt ook voor een goed begrip en de juiste implementatie van de wettelijke vereisten inzake groene financiering, zoals SFDR, RTS of Taxonomie, in het hele productassortiment. Ten slotte is het ESG-team verantwoordelijk voor het duurzaam labelen van het productassortiment van de Beheermaatschappij. In het algemeen speelt het ESG-team een zeer transversale rol in de organisatie van de Beheermaatschappij, aangezien ESG centraal staat in zijn beleggingsstrategie.



Beleid inzake betrokkenheid

Wanneer de Beheermaatschappij een deel van het beheer van het Subfonds delegeert aan Externe Beleggingsbeheerders of belegt in een fonds met veranderlijk kapitaal, is betrokkenheid de verantwoordelijkheid van de externe vermogensbeheerder die het product beheert. Er wordt echter onderscheid gemaakt tussen externe gedelegeerde fondsen en externe (niet-gedelegeerde) beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal. In het kader van zijn rol als subadviseur delegeert de Beheermaatschappij echter niet alle activiteiten op het gebied van stewardship en is verantwoordelijk voor het stemmen bij volmacht. Externe Beleggingsbeheerders kunnen optreden als adviseur en de Beheermaatschappij begeleiden bij het stemmen over resoluties om een hefboomwerking uit te oefenen op specifieke aangelegenheden waarover ze met bepaalde bedrijven in gesprek zijn. Hoe dan ook blijft de Beheermaatschappij de uiteindelijke beslisser inzake stemmen bij volmacht. Ten aanzien van beleggingen in externe (niet-gedelegeerde) beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal is de Beheermaatschappij niet verantwoordelijk voor het stemmen bij volmacht. Wat betreft het directe beheer van de subfondsen kan de Beheermaatschappij op groepsniveau worden betrokken bij wezenlijke kwesties (onder meer via een collaboratief betrokkenheidsprogramma).



Aangewezen referentiebenchmark

Voor dit Subfonds is geen specifieke ESG-gerelateerde index aangewezen.