

ABN AMRO Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Hoofdkantoor: 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

R.C.S. Luxembourg: B78762

(de "Vennootschap")

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN HET SUBFONDS "ABN AMRO Funds Parnassus US ESG Equities" VAN DE VENNOOTSCHAP

De aandeelhouders van het bovenstaande subfonds (het "Subfonds") wordt het volgende meegedeeld:

Schrappen van het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden

De Raad van Bestuur (de "Raad van Bestuur") van de Vennootschap heeft besloten het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden te schrappen.

ESG-gerelateerde wijzigingen

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten de precontractuele documenten van het Subfonds te wijzigen zodat zij het hieronder weergegeven nieuwe ESG-beleid van de beleggingsbeheerder weerspiegelen (toevoegingen vetgedrukt en schrappingen doorgestreept). Deze wijziging heeft geen gevolgen voor de huidige portefeuille, kostenstructuur of het risicoprofiel van het Subfonds.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product deels beoogt te doen en hoe dragen de duurzame beleggingen bij aan deze doelstellingen?

~~De portefeuille zal deels bestaan uit bedrijven die zijn blootgesteld aan de duurzame ontwikkelingsdoelstelling (SDG's) van de VN. Het Subfonds belegt in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan ecologische en sociale oplossingen. Het Sub-Fonds streeft naar een positieve ecologische impact door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die het pad effenen naar een koolstofvrije economie en die goedgekeurde SBTi-doelen hebben. Om het duurzame beleggingsuniversum vast te leggen, wordt een toetsingsbenadering gehanteerd op basis van een reeks criteria. Het DNSH-beginsel wordt op alle duurzame beleggingen toegepast.~~

~~[...]~~

~~Afgestemd zijn op het scenario voor duurzame ontwikkeling (SDO) van het Internationaal Energieagentschap (IEA) voor de volledige geanalyseerde periode (tot 2050). Het criterium is afkomstig van de externe gegevensaanbieder ISS en identificeert het jaar waarin het bedrijf raamde dat de toekomstige koolstofuitstoot~~

~~niet langer in overeenstemming is met het geraamde koolstofuitstootbudget van de emittent dat moet worden afgestemd op het SDO van het IEA.~~

~~[...]~~

Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

In dit kader heeft de Externe Beleggingsbeheerder een proces ingericht waarin fundamenteel onderzoek en onderzoek naar factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) worden geïntegreerd, om zo de bedrijfskwaliteit en de waardering van potentiële bedrijven te beoordelen. De ESG-beoordelingen omvatten zowel ~~uitsluitingsfilters~~ **screenings** als een bottom-up ESG-beoordeling. De beleggingsstrategie berust op een proces in drie stappen:

- ~~Om de ESG prestaties te bepalen, beoordeelt de Externe Beleggingsbeheerder eerst de scores van externe ESG-ratingleveranciers (MSCI, ISS en Sustainalytics), evalueert hij hoe controverses bedrijven materieel kunnen beïnvloeden, elimineert hij bedrijven met blootstelling aan controversiële activiteiten en voert hij een kwalitatieve beoordeling uit van een breed scala aan ESG factoren. De eerste taak van de Externe Beleggingsbeheerder bestaat er dan in potentiële beleggingen te evalueren om na te gaan of zij voldoen aan de uitsluitingscriteria (gokken, alcohol, tabak, wapens, fossiele brandstoffen). Om de bronnen van het team van de Externe Beleggingsbeheerder te richten op het identificeren en selecteren van bedrijven van hoge kwaliteit, past de Externe Beleggingsbeheerder een duurzaamheidslens toe om bedrijven te identificeren die volgens de Externe Beleggingsbeheerder werken op een manier die niet strookt met de principes en beleggingsfilosofie van de Externe Beleggingsbeheerder (de "Waarschuwinglijst"). Dit zijn bedrijven die volgens de Externe Beleggingsbeheerder aan verhoogd risico zijn blootgesteld via de kernactiviteiten van het bedrijf of vanwege problematisch gedrag of governance. De Externe Beleggingsbeheerder kan beleggen in een bedrijf op de Waarschuwinglijst en/of het bedrijf van de lijst verwijderen op basis van een individuele evaluatie van de behoeften van elk beleggingsfonds of mandaat.~~
- ~~In een tweede stap voert het ESG-analistenteam een uitvoerige analyse uit van de geselecteerde bedrijven om hun ESG-profiel te beoordelen, inclusief relevante ESG-aspecten (wezenlijke risico's en kansen) in de context van de onderliggende sector en bedrijfstak. De Externe Beleggingsbeheerder analyseert de prestaties van elke kandidaat-belegging op **wezenlijk** ecologisch, sociaal en governancegebied, met inbegrip van hun ecologische impact, de manier waarop zij hun werknemers behandelen, de kwaliteit van hun relaties met lokale gemeenschappen, klanten en de toeleveringsketen evenals hun beleid en praktijken inzake corporate governance. Deze analyse ~~legt de nadruk~~ **richt zich op** de meest relevante kwesties en risico's voor het bedrijf. **Het gebruikte kader om de materialiteit te analyseren is 1) financieel - risico's die het financiële rendement en het succes van een bedrijf kunnen beïnvloeden en 2) reputationeel – of de publieke perceptie van het bedrijf gevolgen kan ondervinden door zijn beheer van wezenlijke ESG-onderwerpen.** ~~en vergelijkt het onderzochte bedrijf met zijn sectorgenoten. De Externe Beleggingsbeheerder kent aan elk bedrijf een bedrijfseigen rating toe, afhankelijk van~~~~

~~zijn beoordeling van de manier waarop het bedrijf materiële en reputatierisico's beheerst. Deze scores helpen om te bepalen of het bedrijf voldoet aan de ESG drempel om voor belegging in aanmerking te worden genomen.~~

- **Voor elke potentiële participatie wordt een ESG-risicobeoordeling uitgevoerd.** ~~Voor elke potentiële participatie wordt een ESG-risicorapport van één pagina opgesteld. Het rapport~~**De beoordeling** presenteert de beschikbare ESG-informatie, vat de belangrijkste positieve punten en risico's samen, documenteert de bovenstaande ~~numerieke scores voor~~ wezenlijke en reputatierisico's en identificeert mogelijkheden voor betrokkenheid.
- ~~Elk effect krijgt een materialiteits- en reputatierisicorating. Materialiteitsrisico verwijst naar de kans dat een bedrijf financiële gevolgen ondervindt van zijn beheer van ESG-onderwerpen. Reputatierisico verwijst naar de kans dat de reputatie van een bedrijf gevolgen ondervindt van zijn beheer van ESG-onderwerpen. Voor de ratings wordt een schaal van 1 tot 4 gebruikt, waarbij 1 staat voor een laag risico en 4 voor een hoog risico. Positieve (+) en negatieve (-) wijzigingsfactoren worden gebruikt om het traject van de ratings te bepalen. Effecten met een score van 4 voor hun materialiteits- of reputatierisico zijn "niet geslaagd voor aanbeveling".~~
- Bedrijven die volgens het ESG-proces in ~~het~~**de** laagste ~~kwartiel~~**20%** van het beleggingsuniversum zitten, komen niet in aanmerking voor belegging.

~~Dit rapport~~**Deze beoordeling** is een hulpmiddel voor de Chief Investment Officer van de Externe Beleggingsbeheerder om definitief te beslissen of het bedrijf in aanmerking komt voor opname in de portefeuille.

[...]

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

[...]

- **Het Subfonds zal niet beleggen in bedrijven die niet voldoen aan de ESG-geschiktheidscriteria van de Externe Beleggingsbeheerder. Als onderdeel van het ESG-inclusieproces komen bedrijven voor belegging in aanmerking waarvan de ESG-risiconiveaus volgens de Externe Beleggingsbeheerder binnen de drie eerste kwartielen van het universum zitten. Het Subfonds zal niet beleggen in bedrijven die niet voldoen aan de ESG-geschiktheidsanalyse van de Externe Beleggingsbeheerder betreffende exclusie en ESG-inclusie. Als onderdeel van het selectieproces van de Externe Beleggingsbeheerder betreffende ESG-inclusie, komen bedrijven voor belegging in aanmerking waarvan de score in de drie eerste kwartielen van het universum zitten, zoals bepaald aan de hand van de ESG-scoremethodologie van de Externe Beleggingsbeheerder.**

- ~~Als onderdeel van het exclusiebeleid van de Externe Beleggingsbeheerder, worden de volgende bedrijven uitgesloten van belegging:~~
 - ~~bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit (of marktleiders zijn in) (i) Vervaardiging van alcohol (ii) Fossiele brandstoffen (iii) Ontginning, exploratie, productie en/of raffinage van fossiele brandstoffen~~
 - ~~bedrijven die zich bezighouden met enkele controversiële bedrijfsactiviteiten, zoals ontbossing, onderwijs met winstoogmerk of particuliere gevangenissen~~

Vanaf 27 februari 2025 hebben de aandeelhouders van het Subfonds die niet instemmen met de bovenstaande wijzigingen de mogelijkheid hun aandelen kosteloos te laten terugkopen of omzetten tot 28 maart 2025.

Het bijgewerkte prospectus van de Vennootschap, gedateerd op 1 april 2025, en de betreffende essentiële-informatiedocumenten zullen kosteloos verkrijgbaar zijn op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Luxemburg, 26 februari 2025

De Raad van Bestuur