



# ABN AMRO Funds Impax US ESG Equities

Productinformatie op de website



**ABN·AMRO** Investment Solutions



## Samenvatting

Dit Subfonds promoot ecologische en of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) overeenkomstig Artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR"), maar heeft niet als doelstelling duurzaam te beleggen.

**ABN AMRO Funds Impax US ESG Equities** ("het Subfonds") maakt gebruik van een selectie van effecten die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). De Externe Beleggingsbeheerder moet voldoen aan de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en een kwalitatief selectieproces doorlopen om te kunnen worden geselecteerd. In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt de Externe Beleggingsbeheerder 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.

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

Het subfonds streeft ernaar te beleggen in bedrijven met duurzame concurrentievoordelen die goed zijn gepositioneerd om hoge of verbeterende rendementen te behalen voor de duur van de beleggingshorizon.

De beleggingsstrategie bestaat uit een combinatie van de "duurzaamheidslens"-analyse en de "systematische ESG-rating"-analyse van de Externe Beleggingsbeheerder om bedrijven te selecteren met kansen op lange termijn in sectoren die minder blootstaan aan verstoring en risico.

Ten eerste helpt de "duurzaamheidslens" om zowel ESG-risico's als kansen te beoordelen door subsectoren te identificeren die goed zijn gepositioneerd voor de transitie naar een duurzamere economie, maar ook subsectoren die risico's met zich meebrengen bij deze transitie. Binnen deze stap worden de subsectoren gemeten aan de hand van 9 risico's, zoals, maar niet beperkt tot (bedrijf, belanghebbenden, enz.). De stap resulteert in een rangschikking van bedrijven op 3 schaalniveaus (hoog, neutraal en laag).

Ten tweede combineert de "systematische ESG-rating" van de Externe Beleggingsbeheerder meerdere externe ESG-gegevensbronnen met onderzoek naar en analyse van de oorsprong.

Dit systematische scoresysteem levert een eigen rangschikking op van de ESG-prestaties van bedrijven ten opzichte van sectorgenoten, waarbij Russell 1000-bedrijven een score krijgen op een schaal van 0-10.

Ten slotte beoordeelt de Externe Beleggingsbeheerder de ideeën die door de duurzaamheidslens en het systematische ESG-scoremodel zijn gegenereerd met behulp van de 10-stappenanalyse van de Externe Beleggingsbeheerder.

Na het afronden van de analyse wordt elk bedrijf door de ESG-analist van de Externe Beleggingsbeheerder ingedeeld in één van de volgende categorieën: uitstekend, goed, gemiddeld, redelijk en uitgesloten.

Bedrijven die zijn ingedeeld in de categorie 'uitgesloten' komen niet in aanmerking voor belegging, terwijl bedrijven die zijn ingedeeld in de categorie 'redelijk' een maximum hebben wat betreft de toegestane weging binnen de portefeuille.

Het Subfonds zal minimaal 90% van zijn nettovermogen beleggen in bedrijven die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve is het mogelijk dat tot 10% van het nettovermogen niet is afgestemd op deze kenmerken (ze bestaan uit derivaten en contanten en worden gebruikt voor belegging, afdekking en efficiënt portefeuillebeheer).

Het monitoren van de door het Subfonds gepromote E/S-kenmerken door de Externe Beleggingsbeheerder en door de Beheermaatschappij is gebaseerd op zowel geautomatiseerde als handmatige controles (vóór en na de transactie) om te waarborgen dat de duurzaamheidsrichtlijnen van de portefeuille worden nageleefd.

De ESG-analyse wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen. Als onderdeel van zijn ESG-kader gebruikt de Beheermaatschappij duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten zoals, maar niet beperkt tot ESG-risicoscores en naleving van het Global Compact van de VN:

Wat betreft gegevensbronnen en -verwerking heeft de Externe Beleggingsbeheerder een intern gegenereerde bedrijfseigen methode ontwikkeld voor het analyseren van bedrijven op ESG-kwaliteit en het daaraan een score geven. De externe beleggingsbeheerder analyseert de informatie en verslagen van bedrijven en emittenten, en

maakt gebruik van extern ESG-onderzoek als input en ondersteuning bij analyses van externe aanbieders zoals MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG, CDP, enz. De Externe Beleggingsbeheerder waarborgt de juistheid en volledigheid van de ESG-gegevens.

De Beheermaatschappij gebruikt gegevens van externe aanbieders om de ecologische of sociale kenmerken en/of de duurzame doelstellingen (in voorkomend geval) van het Subfonds te monitoren en om de zwarte lijsten bij te werken. Meer bepaald maakt de Beheermaatschappij vooral gebruik van Sustainalytics (ESG-risicoscore, controverses, productverwikkeling, het Global Compact van de VN, enz.), Morningstar (analyse van de referentiegroep van het subfonds en diverse ESG-gegevensberekeningen op portefeuilleniveau), ISS governance (het beoordelen van stembesluiten en stemmen bij volmacht) en ISS Ethix (klimaatgegevens, SDG-oplossingscore, enz.). De gegevens worden geïntegreerd en opgeslagen in de interne front-to-back tool en/of beschikbaar gemaakt in het specifieke gegevensbeheersysteem van de Beheermaatschappij en worden rechtstreeks en doorlopend door de aanbieders aangeleverd (sommige informatie kan vertraging oplopen).

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).

Wat de due diligence betreft, is het Sustainability & Stewardship-team van de Externe Beleggingsbeheerder uiteindelijk verantwoordelijk voor het beoordelen en bevestigen van de financiële ESG-materialiteitsbeoordeling van elk bedrijf dat in aanmerking komt voor opname in het Subfonds.

Van zijn kant zal de Beheermaatschappij periodiek nagaan of de portefeuillebeleggingen zijn afgestemd op het beleggingsbeleid van het Subfonds door middel van periodieke controles door de gespecialiseerde analisten van het Due Diligence-team van de Beheermaatschappij (beoordeling van deskundigheid, het besluitvormingsproces voor beleggingen, portefeuillebeleggingen, geschiktheid van betrokkenheidstrajecten, enz.) en kwalitatieve feedback wordt geverifieerd door het ESG-team.

In het kader van zijn rol als subadviseur zal de Beheermaatschappij de verantwoordelijkheid voor het stemmen voor het Subfonds op zich nemen, terwijl de Externe Beleggingsbeheerder de betrokkenheidsactiviteiten met de bedrijven zal uitvoeren. Niettemin kan de Externe Beleggingsbeheerder vóór de stemming een adviserende rol spelen en de Beheermaatschappij begeleiden bij specifieke kwesties.



## 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 Impax US ESG Equities (het "Subfonds"). De externe beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en governancefactoren wordt erkend in het kader van het beleggingsproces. Het Subfonds zal een selectie van effecten gebruiken die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). De Externe Beleggingsbeheerder moet voldoen aan de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en een kwalitatief selectieproces doorlopen om te kunnen worden geselecteerd. Dit proces omvat een diepgaande analyse van het beleid van de Externe Beleggingsbeheerder op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen en van zijn algemene sterke punten op duurzaamheidsgebied, uitgaande van de analyse van de ESG-professionals, de filosofie en het beleggingsproces. In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt de Externe Beleggingsbeheerder 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 Externe Beleggingsbeheerder is van mening dat de transitie naar een duurzamere wereldeconomie een nuttige achtergrond vormt voor het samenstellen van op sterke overtuigingen gebaseerde aandelenportefeuilles met een laag verloop die goed zijn gepositioneerd om vermogensgroei op lange termijn te realiseren. Het subfonds streeft ernaar te beleggen in bedrijven met duurzame concurrentievoordelen die goed zijn gepositioneerd om hoge of verbeterende rendementen te behalen voor de duur van de beleggingshorizon.

De Externe Beleggingsbeheerder combineert zijn "duurzaamheidslens"-analyse en zijn "systematische ESG-rating"-analyse om bedrijven te selecteren met kansen op lange termijn in sectoren die minder blootstaan aan verstoring en risico.

Ten eerste helpt de "duurzaamheidslens" om zowel ESG-risico's als kansen te beoordelen door subsectoren te identificeren die goed zijn gepositioneerd voor de transitie naar een duurzamere economie, maar ook subsectoren die risico's met zich meebrengen bij deze transitie.

Subsectoren worden gemeten aan de hand van 9 risico's:

- Bedrijf
  - Gezondheid, veiligheid en kwetsbaarheid
  - Arbeidsbeperkingen
  - Neveneffecten van vervuiling en afval
- Belanghebbenden
  - Afhankelijkheid van de toeleveringsketen
  - Productaansprakelijkheid (inclusief cyberbeveiliging)
  - Omkoping en corruptie
- Breder landschap
  - Natuurlijke hulpbronnen en biodiversiteit
  - Klimaatverandering
  - Antitrustwetgeving

De "duurzaamheidslens"-analyse resulteert in een rangschikking van bedrijven op 3 schaalniveaus (hoog, neutraal en laag).

Vervolgens combineert de door dit Subfonds gebruikte "systematische ESG-rating" van de Externe Beleggingsbeheerder meerdere externe ESG-gegevensbronnen met onderzoek naar en analyse van de oorsprong. Dit systematische scoresysteem levert een eigen rangschikking op van de ESG-prestaties van bedrijven ten opzichte van sectorgenoten, waarbij Russell 1000-bedrijven een score krijgen op een schaal van 0-10.

Deze score omvat een overweging van:

- Meer dan 180 ESG-kernindicatoren
- Veiligheidsonderzoek m.b.t. de oorsprong
- Impax genderindicator
- Impax koolstofintensiteitsindicator
- In welke mate is het bedrijf blootgesteld aan wezenlijke ESG-risico's?
- Hoe kan het bedrijf ESG-kansen benutten?
- Op de sector afgestemd gewicht toekennen aan indicatoren
- ESG-momentumcorrectie waarbij rekening wordt gehouden met de vooruitgang of achteruitgang van het ESG-profiel van een bedrijf
- Het aanpassen van de ESG-controversescore



Ten slotte beoordeelt de Externe Beleggingsbeheerder de ideeën die door de duurzaamheidslens-score en het systematische ESG-scoremodel zijn gegenereerd met behulp van de 10-stappenanalyse van de Externe Beleggingsbeheerder. Deze 10-stappenanalyse omvat een grondige ESG-analyse en heeft betrekking op:

- Processen, prestaties en beleid op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) en de mate waarin deze openbaar worden gemaakt.
- De structuur en doeltreffendheid van de Raad van Bestuur.
- Het gericht zijn op aandeelhouders en het beschermen van hun rechten.
- Een structuur wat betreft eigenaarschap en controlekwesties.
- De belonings- en incentivestructuren, afstemming op langetermijnbelangen van aandeelhouders en de mate van openbaarmaking.
- Het gedrag van het bedrijf, de reputatie en de integriteit ervan.

Na het afronden van de analyse wordt elk bedrijf door de ESG-analist van de Externe Beleggingsbeheerder ingedeeld in één van de volgende categorieën:

- uitstekend
- goed
- gemiddeld
- redelijk
- uitgesloten

Bedrijven die zijn ingedeeld in de categorie 'uitgesloten' komen niet in aanmerking voor belegging, terwijl bedrijven die zijn ingedeeld in de categorie 'redelijk' een maximum hebben wat betreft de toegestane weging binnen de portefeuille.

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).

## 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 Sustainability.

| SFDR-onderdeel              | Indicator                                             | Uitsluitingscriteria                                     | Omschrijving                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gezonde managementstructuur | 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 governancecontroverses                    | 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.                                                                                                                                                                                               |
| Werknemersrelaties          | 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 belastingwetgeving | Beoordeling governancecontroverses | 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 governancecontroverses | Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5) | Bij de beoordeling van de controverse wordt rekening gehouden met de bezoldiging.                                                                         |

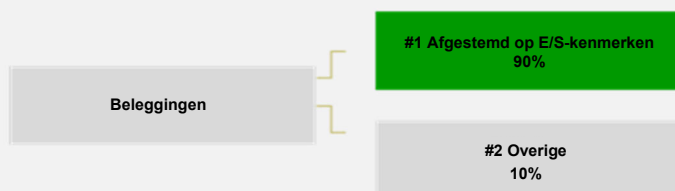
De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt bovendien de samenstelling van de Raad van Bestuur en de leiderschapsstructuur van een bedrijf, zijn handvesten qua benoeming, bezoldiging, stemrechten en interne controles. Daarnaast houdt de Externe Beleggingsbeheerder rekening met factoren zoals relaties met werknemers en de mate waarin werknemers onder collectieve arbeidsovereenkomsten vallen.



## Beleggingspercentages

Het Subfonds belegt ten minste 90% 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 10% van de beleggingen voldoet niet aan deze kenmerken (#2 Overige). "#2 Overige" omvat 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.



### #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.

### #2Overig:

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 en de Externe Beleggingsbeheerder voeren onafhankelijk van elkaar een beoordeling uit van de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds.

De beleggingsprofessionals van de Beleggingsbeheerder beoordelen in het kader van het beleggingsproces de ideeën die dit instrument oplevert. De beleggingsthese wat betreft alle aandelen moet collegiaal worden getoetst en ter goedkeuring worden voorgelegd aan het beleggingscomité van de Beleggingsbeheerder voordat deze in aanmerking komen voor opname in de portefeuille van het Subfonds. De strategie van het Subfonds richt zich op bedrijven die 5 of hoger scoren, zoals gerangschikt door de systematische ESG-rating van Impax, en bedrijven die achterblijven qua ESG-rating (een score van <2,5) worden uitgesloten van het universum. De systematische ESG-rating evalueert bedrijven jaarlijks.

De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van geautomatiseerde controles om naleving van de portefeuillerichtlijnen te waarborgen, met inbegrip van specifieke ESG-richtlijnen. Het externe Compliance-team beoordeelt de output op dagelijkse basis. Wijzigingen in beleggingsbeperkingen en uitsluitingslijsten worden weergegeven door het beleggingscontroleteam van de externe beleggingsbeheerder en goedgekeurd door de afdeling Compliance van de Externe Beleggingsbeheerder.

De Beheermaatschappij monitort de ecologische of sociale kenmerken van het beleggingsproduct, met name de bindende elementen zoals beschreven in het precontractuele document, en dit wordt gewaarborgd door een specifiek controlekader dat kan verschillen naargelang het toepasselijke besluitvormingsproces voor beleggingen (beleggingsdelegering of directe belegging en multibeheer). Wat de eerste verdedigingslinie betreft, in verband met i) het model voor beleggingsdelegering voert de Externe Beleggingsbeheerder zijn bedrijfseigen controles op deze maatstaven uit via zijn bedrijfseigen instrumenten op portefeuilleniveau, die controles vóór de transactie kunnen omvatten ii) directe beleggingen door de Beheermaatschappij, is het team voor portefeuillebeheer van de Beheermaatschappij belast met specifieke controles op deze maatstaven, zoals beschreven in het kader voor de controles vóór de transactie. Wat de tweede verdedigingslinie betreft, voert de Beheermaatschappij, via zijn Business Control & Oversight-team, periodieke controles na de transactie uit om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de aangegane verbintenis (bijvoorbeeld: controle van de ESG-score, van de naleving van de reeks uitsluitingen, van de ISS SDG-score enz.). Als een "niet-conforme element" wordt vastgesteld, analyseert en classificeert het Business Control & Oversight-team het "niet-conforme element" en brengt het (i) de Externe Beleggingsbeheerder of (ii) het beheerteam van de Beheermaatschappij op de hoogte. Afhankelijk van de aard van de non-conformiteit kan het ESG-team besluiten het niet-conforme ESG-onderdeel (dat niet slaagt voor de ESG-lijst) te monitoren. Als de non-conformiteit aanhoudt, wordt een escalatieprocedure via de Risk and Compliance-teams opgestart om tijdig en in het belang van de aandeelhouders op basis van interne procedures een herstelplan uit te voeren.



## 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 Externe Beleggingsbeheerder heeft een intern gegenereerde bedrijfseigen methode ontwikkeld voor het analyseren van bedrijven op ESG-kwaliteit en het daaraan een score geven. De Externe Beleggingsbeheerder analyseert de informatie en verslagen van bedrijven en emittenten, en maakt gebruik van extern ESG-onderzoek als input en ondersteuning bij analyses. Externe ESG-gegevensaanbieders waarvan de externe beleggingsbeheerder gebruikmaakt zijn: MSCI, Sustainalytics, Bloomberg ESG, CDP, enz.

Relevante informatie komt in eerste instantie rechtstreeks van bedrijven waarin is belegd, de verschillende bekendmakingen van bedrijven (waaronder jaar- en duurzaamheidsverslagen, websites en volmachtverklaringen) of via direct contact en gesprekken met het management van het bedrijf.

Om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen, verstrekt de Externe Beleggingsbeheerder bedrijven die verslagen publiceren diverse hulpmiddelen, waaronder begeleiding bij het aanvragen van ESG-gegevens en via stewardship (via betrokkenheid en belangenbehartiging wat betreft beleid).

Wat betreft gegevensverwerking: zodra de Externe Beleggingsbeheerder ESG-gegevens ontvangt, voert de Externe Beleggingsbeheerder zijn eigen interne proces uit om de juistheid en volledigheid te waarborgen, en de Externe Beleggingsbeheerder neemt proactief contact op met bedrijven als hij aanzienlijke verschillen vaststelt of meer informatie nodig heeft om de kwaliteit of volledigheid van de gegevens te verbeteren.

Hoewel bepaalde gegevens schattingen zijn, zijn eventuele lacunes wat betreft gegevens op zich input voor de systematische ESG-rating en kan dat invloed hebben op de verkregen score.

De Beheermaatschappij gebruikt gegevens van externe aanbieders om de ecologische of sociale kenmerken en/of de duurzame doelstellingen (in voorkomend geval) van het Subfonds te monitoren en om de zwarte lijsten bij te werken. Meer bepaald maakt de Beheermaatschappij vooral gebruik van Sustainalytics (ESG-risicoscore, controverses, productverwikkeling, het Global Compact van de VN, enz.), Morningstar (analyse van de referentiegroep van het subfonds en diverse ESG-gegevensberekeningen op portefeuilleniveau), ISS governance (het beoordelen van stembesluiten en stemmen bij volmacht) en ISS Ethix (klimaatgegevens, SDG-oplossingscore, enz.). De gegevens worden geïntegreerd en opgeslagen in de interne front-to-back tool en/of beschikbaar gemaakt in het specifieke gegevensbeheersysteem van de Beheermaatschappij en worden rechtstreeks en doorlopend door de aanbieders aangeleverd (sommige informatie kan vertraging oplopen). Informatie is ook beschikbaar via speciale portals die zijn ontwikkeld door externe aanbieders en waartoe alleen specifieke gebruikers van de Beheermaatschappij toegang hebben (zoals het ESG-team, het risicoteam, enz.). 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 tot een eigen oordeel te komen, met inbegrip van informatie afkomstig van haar gedelegeerde portefeuillebeheerder om de ESG-afstemming van de belegging op de strategie van het Subfonds te controleren.





## Beperkingen van de methoden en gegevens

De Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder hebben vastgesteld dat de gebruikte methoden en gegevens de volgende beperkingen hebben:

- Kwaliteit van de gegevens: de aanpak van de Externe Beleggingsbeheerder 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 of door derden die onderzoek verrichten.
- Dekking: mogelijk beschikt het team van ESG-analisten van de Externe Beleggingsbeheerder niet over voldoende mankracht 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 in ESG-ratings: De Externe Beleggingsbeheerder betreft zijn gegevens van verschillende gegevensaanbieders die verschillende methoden hanteren voor het beoordelen van ESG-prestaties. Het resultaat van hun beoordeling kan tot op zekere hoogte subjectief en inconsistent zijn.
- Geschatte gegevens: Niet alle datapunten zijn gerapporteerde gegevens en sommige van de gebruikte gegevens zijn schattingen. Zo kunnen in het geval van koolstofgegevens of ESG-ratings sommige technische berekeningen gebaseerd zijn op geschatte gegevens (bijvoorbeeld door verwijzing naar het gemiddelde van een referentiegroep).



## Due diligence

Aangewezen leden van het beleggingscomité van de Externe Beleggingsbeheerder zijn belast met het beoordelen en bevestigen van de financiële ESG-materialiteitsbeoordeling (zoals hierboven beschreven in het hoofdstuk beleggingsstrategie).

Alle bedrijven waarin is belegd, moeten voldoen aan financiële, ecologische, maatschappelijke governancecriteria voordat ze kunnen instappen in het universum van belegbare bedrijven van het Subfonds.

Het Sustainability & Stewardship-team van de externe beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het toezicht, de collegiale toetsing, de scorebepaling van de ESG-analyse, het coördineren van de aandachtsgebieden en de verdere ontwikkeling van benaderingen en methoden wat betreft ESG, duurzaamheid en stewardship. Aanvullend toezicht wordt uitgevoerd door het Compliance-team van de Externe Beleggingsbeheerder, dat het beleggingsproces monitort en toezicht houdt op het beleggingsrisico.

De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt jaarlijks derden die onderzoek verrichten om inzicht te krijgen in eventuele wijzigingen wat betreft onderzoeksmethoden evenals in hun belangrijkste onderzoeksgebieden.

Voorafgaand aan het aanstellen van een Externe Gegevensaanbieder onderzoekt de externe beleggingsbeheerder de aanbieder en overweegt factoren zoals de kwaliteit van de aangeboden diensten, eventuele wezenlijke lacunes ten aanzien van de dekking van het product of de dienst, de complexiteit van het product/de dienst, het gebruiksgemak en de kosten.

In het kader van haar bedrijfsmodel voert de Beheermaatschappij due diligences uit op het selecteren en monitoren van extern beheerde strategieën. De Management Due Diligence (MDD-) en ESG-teams voeren actief due diligence uit op de onderliggende activa van het Subfonds.

Het MDD-team identificeert en selecteert hoogwaardige externe beleggingsstrategieën en houdt toezicht op het universum van goedgekeurde strategieën. Het MDD-analistenteam buigt zich over alle beleggings- en aan duurzaamheid gerelateerde 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 inzet en transparantie van de Externe Beleggingsbeheerder op het gebied van duurzaam beleggen. 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 maandelijks de prestaties van de strategie om ervoor te zorgen dat zij afgestemd blijft op de beleggingsstijl van de portefeuille. Het MDD-team werkt transparant en controleert regelmatig de portefeuille van de gedelegeerde strategie. ESG-ratings en andere duurzame kenmerken van de onderliggende activa van de portefeuille worden op regelmatige basis gemonitord. Bovendien vergaderen de MDD-analisten driemaandelijks met de Externe Beleggingsbeheerders om de recente prestaties en transacties te bespreken en na te gaan of zij stroken met de aanvankelijk gekozen beleggings- en duurzaamheidsfilosofie. 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 de duurzaamheid. Tijdens de gesprekken verduidelijkt de Externe Beleggingsbeheerder of er wijzigingen zijn doorgevoerd in het team en de processen. De analisten en de Externe Beleggingsbeheerder bespreken ook hun recente betrokkenheidsactiviteiten en mijlpalen tijdens de periode. Daarnaast monitoren de MDD-analisten alle belangrijke gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op de Externe Beleggingsbeheerder, bijvoorbeeld met betrekking tot hun beleggingen, financiële en ESG-analisten, het beleggingsproces, de betrokkenheidsmogelijkheden. Elke verandering kan van invloed zijn op de strategierating op basis van de 5 P's, wat kan leiden tot een verandering in de rating van de strategie, inclusief de duurzaamheidsrating.

Bovendien kan het AAIS ESG-team van de Beheermaatschappij het team van AAIS-analisten ondersteunen bij het beoordelen van de door de Externe Beleggingsbeheerder toegepaste processen en methoden wat betreft ESG-kwesties.

Het ESG-team zal tijdens de selectiefase kwalitatieve feedback geven als tweede opinie en meer in het algemeen wordt de mening van het ESG-team gevraagd wanneer een belangrijke gebeurtenis een (positieve of negatieve) impact zou kunnen hebben op de Externe Beleggingsbeheerder en de interne duurzaamheidsscore van de beleggingsoplossing. Het ESG-team is belast met het verifiëren of de onderliggende beleggingen van de modelportefeuille van de Externe Beleggingsbeheerder voldoen aan de overeengekomen duurzaamheids- en/of verantwoordelijkheidscriteria vóór de aanvang en de onboarding van de portefeuille. Tijdens de hele levenscyclus van de portefeuille kan het ESG-team vrijstellingen vanuit ESG-oogpunt verlenen voor participaties in de portefeuille. De vrijstelling wordt gebaseerd op interne analyse, om de consistentie van de ESG-gegevens en de afstemming van de strategie op de gedefinieerde duurzame doelstellingen en/of E/S-kenmerken te waarborgen en zal de belangen van de eindklant vooropstellen.

Het ESG-team is belast met de periodieke herziening van de uitsluitingslijsten, het beoordeelt de relevantie van de laatste ESG-informatie over de bedrijven waarvoor beperkingen gelden en werkt de lijsten dienovereenkomstig bij, zodat de portefeuille kan worden aangepast.



## Beleid inzake betrokkenheid

De Beheermaatschappij is een gespecialiseerde subadviseur. In het kader van zijn bedrijfsmodel neemt de geselecteerde Externe Beleggingsbeheerder de verantwoordelijkheid op zich om contact op te nemen met de bedrijven. Om de homogeniteit van de stemming voor al haar fondsen te waarborgen, neemt de Beheermaatschappij de verantwoordelijkheid voor de stemming op zich en zal zij voor het Subfonds stemmen. Niettemin kan de Externe Beleggingsbeheerder een adviserende rol spelen en de Beheermaatschappij

begeleiden bij specifieke kwesties. De Beheermaatschappij blijft de eindbeslisser over de stemming. Het beleid inzake betrokkenheid en stemmen van de Beheermaatschappij is beschikbaar op zijn website.

Betrokkenheid is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces van de externe beleggingsbeheerder en wordt gebruikt om risico's te beperken en waarde- en beleggingskansen te vergroten.

Betrokkenheid wordt uitgevoerd door het beleggingsteam van de externe beleggingsbeheerder als onderdeel van hun regelmatige vergaderingen met de managementteams van het bedrijf of via extra (telefonische) vergaderingen, e-mailuitwisseling of als onderdeel van gezamenlijke communicatie richting de beleggers. De externe beleggingsbeheerder werkt wat betreft betrokkenheid regelmatig samen met andere beleggers en partners.

De vergaderingen van het beleggingscomité van de externe beleggingsbeheerder hebben een vaste agendapunt, en dat is "ESG en betrokkenheid" om de problemen wat dit betreft binnen de beleggingsteams voortdurend te bespreken en aan de kaak te stellen. Er wordt een database bijgehouden waarin de kwesties met betrekking tot betrokkenheid, de acties, timing en de resultaten daaromtrent evenals de huidige status staan beschreven.

Als betrokkenheidsacties niet verlopen zoals verwacht, maakt de externe manager gebruik van zijn escalatieprocessen, met inbegrip van het zoeken naar mogelijkheden contact te leggen met alternatieve contacten van bedrijven waarin is belegd zoals directieleden, andere aandeelhouders en het indienen of gezamenlijk indienen van aandeelhoudersresoluties.

Hoewel de externe beleggingsbeheerder elk jaar zijn prioriteiten wat betreft betrokkenheid beoordeelt, zijn die vaak op lange termijn en veranderen niet altijd jaarlijks.



## Aangewezen referentiebenchmark

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