



AAF American Century European ESG Equities

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 de ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen van **ABN AMRO American Century European ESG Equities** (het "Subfonds"). De Externe Beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische en sociale factoren wordt 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").

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.

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

Beleggingsstrategie

Het Subfonds bestaat uit emittenten met ofwel een toonaangevende positie op het gebied van ESG-praktijken, ofwel een aantrekkelijk profiel vanwege hun geboekte vooruitgang op ESG-gebied. Bij het beoordelen van de duurzaamheid van de winstgroei integreert het Subfonds een analyse van mogelijke wezenlijke risico's en kansen als gevolg van ESG-kwesties in het fundamentele onderzoeksproces. Het in kaart brengen van wezenlijke ESG-kwesties berust op het ESG-integratiekader van de Externe Beleggingsbeheerder. Het ESG-integratieproces wordt geleid door een analysekader met drie lagen dat ernaar streeft:

- (i) op macroniveau ESG-kwesties te identificeren die effect hebben op de marktdynamiek
- (ii) vast te stellen welke van deze kwesties op sectorniveau relevant zijn, en
- (iii) het belang van ESG op het niveau van de emittent te beoordelen.

Het evalueren van specifieke, essentiële ESG-kwesties op macro- en op sectorniveau berust op interne inputgegevens en externe inputgegevens zoals de input van overheden, ngo's en externe aanbieders van ESG-gegevens.

Om het percentage van de portefeuille te berekenen dat "duurzaam" is voor het milieu, maakt het team gebruik van een combinatie van MSCI en bedrijfseigen gegevens. Voor de MSCI-gegevens is de scoredrempel 8/10 en hoger. Voor de eigen gegevens van de Externe Beleggingsbeheerder is de scoredrempel gemiddeld, positief en hoger. Om te beoordelen of sectorgebonden ESG-kwesties kunnen leiden tot wezenlijke risico's voor de waardering van een effect of tot een neerwaartse herziening van zijn fundamentele profiel, hanteert de Externe Beleggingsbeheerder een eigen ESG-scoresysteem. De uiteindelijke ESG-score bestaat uit een kwaliteitsrating en een trendsignaal. Het eigen ESG-scoresysteem van de Externe Beleggingsbeheerder is gebaseerd op verschillende kwantitatieve en kwalitatieve ESG-indicatoren en vormt de input van het fundamentele onderzoeksproces. ESG-kwaliteitsratings bestaan uit een ESG-signaal en een ESG-trendsignaal.

- De ESG-ratings worden gegenereerd door individuele beoordelingen van ESG-pijlers en de bijbehorende pijlertrends. De pijlerbeoordelingen en trends worden opgeteld bij het ESG-signaal en het algemene

trendsignaal om tot een uiteindelijke ESG-kwaliteitsrating te komen. Individuele beoordelingen van ESG-pijlers wat betreft het beheer van de risico's of kansen van de emittent, variëren van mogelijke aandachtspunten, beperkt, gemiddeld, sterk en beste in zijn klasse.

- De ESG-trendsignalen kunnen positief, stabiel of negatief zijn.

Beleggingspercentages

Het Subfonds is voornemens ten minste 90% 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 10% 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.

De Externe Beleggingsbeheerder monitort en volgt de door het Subfonds gepromote ecologische en sociale kenmerken door middel van het regelmatig doorlichten van een intern governanceforum. Daarnaast wordt de portefeuille intern driemaandelijks getoetst aan deze indicatoren door de Additional Objectives Portfolios (AOP) Group, die rapporteert aan het Investment Management Committee. De Beheermaatschappij voert via zijn Business Control & Oversight-team periodieke controles na de transactie uit om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de aangegane verbintenissen. 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.

Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij monitort het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds aan de hand van zijn eigen gegevensaanbieders. De Beheermaatschappij maakt als belangrijkste bron gebruik van drie externe gegevensaanbieders. 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 Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van gegevens van externe gegevensaanbieders (MSCI, Sustainalytics en ISS) evenals van door het bedrijf gerapporteerde gegevens en informatie die wordt verkregen via directe samenwerking met bedrijven waarin is belegd.

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 de ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen van **ABN AMRO American Century European ESG Equities** (het "Subfonds"). De Externe Beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische en sociale factoren wordt 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").

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 financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.



Beleggingsstrategie

Beschrijving van de strategie

Het Subfonds bestaat uit emittenten met ofwel een toonaangevende positie op het gebied van ESG-praktijken, ofwel een aantrekkelijk profiel vanwege hun geboekte vooruitgang op ESG-gebied. Bij het beoordelen van de duurzaamheid van de winstgroei integreert het Subfonds een analyse van mogelijke wezenlijke risico's en kansen als gevolg van ESG-kwesties in het fundamentele onderzoeksproces. Het in kaart brengen van

wezenlijke ESG-kwesties berust op het ESG-integratiekader van de Externe Beleggingsbeheerder. Het ESG-integratieproces wordt geleid door een analysekader met drie lagen dat ernaar streeft:

- (i) op macroniveau ESG-kwesties te identificeren die effect hebben op de marktdynamiek
- (ii) vast te stellen welke van deze kwesties op sectorniveau relevant zijn, en
- (iii) het belang van ESG op het niveau van de emittent te beoordelen.

Het evalueren van specifieke, essentiële ESG-kwesties op macro- en op sectorniveau berust op interne inputgegevens en externe inputgegevens zoals de input van overheden, ngo's en externe aanbieders van ESG-gegevens.

Om het percentage te berekenen van de portefeuille dat ecologisch duurzaam is, maakt het team gebruik van een combinatie van MSCI- en eigen gegevens. Voor de MSCI-gegevens geldt een scoredrempel van 8/10 en hoger. Voor de eigen gegevens van de Externe Beleggingsbeheerder is de scoredrempel gemiddeld, positief en hoger. Om te beoordelen of sectorgebonden ESG-kwesties kunnen leiden tot wezenlijke risico's voor de waardering van een effect of tot een neerwaartse herziening van zijn fundamentele profiel, hanteert de Externe Beleggingsbeheerder een eigen ESG-scoresysteem. De uiteindelijke ESG-score bestaat uit een kwaliteitsrating en een trendsignaal. Het eigen ESG-scoresysteem van de Externe Beleggingsbeheerder is gebaseerd op verschillende kwantitatieve en kwalitatieve ESG-indicatoren en vormt de input van het fundamentele onderzoeksproces. ESG-kwaliteitsratings bestaan uit een ESG-signaal en een ESG-trendsignaal.

- De ESG-ratings worden gegenereerd door individuele beoordelingen van ESG-pijlers en de bijbehorende pijlertrends. De pijlerbeoordelingen en trends worden opgeteld bij het ESG-signaal en het algemene trendsignaal om tot een uiteindelijke ESG-kwaliteitsrating te komen. Individuele E-, S- en G-pijlerbeoordelingen lopen met betrekking tot emittentenrisico of mogelijkhedenbeheer uiteen van:
 - o Mogelijke aandachtspunten - uit de analyse bleek dat de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler het slechtst in zijn klasse zijn ten aanzien van de door de Externe Beleggingsbeheerder vastgestelde beste praktijken.
 - o Beperkt - uit de analyse bleek dat de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler niet zijn afgestemd op de door de Externe Beleggingsbeheerder vastgestelde beste praktijken.
 - o Gemiddeld - uit de analyse bleek dat de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler weliswaar niet voldoen aan de door de Externe Beleggingsbeheerder vastgestelde beste praktijken, maar wel op naleving zijn gebaseerd en in overeenstemming zijn met de praktijken in de sector/industrie.
 - o Sterk - uit de analyse bleek dat de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler voldoen aan de door de Externe Beleggingsbeheerder vastgestelde beste praktijken.
 - o Beste in zijn klasse - uit de analyse bleek dat de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler in hoge mate voldoen aan de door de Externe Beleggingsbeheerder vastgestelde beste praktijken.
- De ESG-trendsignalen worden als volgt gedefinieerd:
 - o Positief betekent dat het algemene ESG-profiel of de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler de afgelopen drie jaar beter is geworden of naar verwachting zal verbeteren (vooruitzicht)
 - o Stabiël betekent dat het algemene ESG-profiel of de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler de afgelopen drie jaar niet beter of slechter zijn geworden.
 - o Negatief betekent dat het algemene ESG-profiel of de prestaties van de emittent onder een bepaalde pijler de afgelopen drie jaar slechter zijn geworden of naar verwachting zullen verslechteren (vooruitzicht).

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 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	Beroordeling 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	Beroordeling 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.

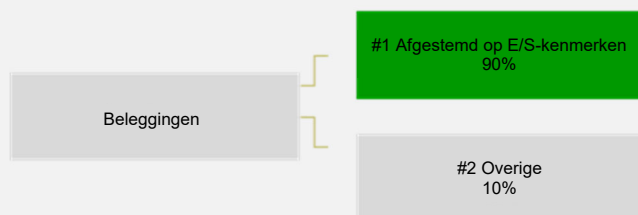
De Externe Beleggingsbeheerder is van mening dat sterke transparantie- en verantwoordingsmechanismen zullen leiden tot een beter beheer van ESG-risico's en -kansen. De Externe Beleggingsbeheerder gebruikt gebenchmarkte bedrijven ten opzichte van kwantitatieve governance-indicatoren op basis van zowel door het bedrijf gerapporteerde gegevens als gegevens van derden, ongeacht de sector. De Externe Beleggingsbeheerder beschouwt praktijken op het gebied van goed bestuur als praktijken die zijn afgestemd op in de sector gangbare normen en praktijken, waaronder de onafhankelijkheid van en het toezicht op de Raden van Bestuur, transparante en nauwkeurige verslaglegging, beloning, risicobeheer, het uitoefenen van stemrechten, rechten en belangen van aandeelhouders en belanghebbenden, getroffen maatregelen tegen corruptie en mechanismen voor klokkenluiders.



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.

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

De Externe Beleggingsbeheerder monitort de economische risico's, wezenlijke aan ESG-gerelateerde risico's en E/S-kenmerken die het Subfonds tijdens de gehele levenscyclus van het financiële product promoot. De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een eigen ESG-beoordelingstoepassing om voor elk bedrijf waarin is belegd te monitoren en te meten in welke mate de door het financiële product gepromote E/S-kenmerken worden verwezenlijkt.

De Externe Beleggingsbeheerder is voortdurend in gesprek met de bedrijven waarin is belegd over diverse economische en niet-economische kwesties, inclusief kwesties die verband houden met wezenlijke ESG-risico's. De Externe Beleggingsbeheerder controleert tevens de bestaande portefeuilleparticipaties voortdurend op mogelijke wezenlijke ESG-risico's en controverses. Als uit de beoordeling blijkt dat een bedrijf waarin is belegd niet voldoet aan de door het financiële product gepromote E/S-kenmerken of als met behulp van externe gegevensaanbieders wordt vastgesteld dat er zich een ernstige controverse heeft voorgedaan waarbij een bedrijf waarin is belegd is betrokken, wordt er een formeel betrokkenheidsprotocol met het betreffende bedrijf gestart. De Externe Beleggingsbeheerder maakt geen gebruik van betrokkenheid als herstelinstrument voor bedrijven die onder het uitsluitingsbeleid van de portefeuille vallen.

- De Beheermaatschappij waarborgt het monitoren van de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het beleggingsproduct aan de hand van een specifiek controlekader. De Beheermaatschappij voert via zijn Business Control & Oversight-team periodieke controles na de transactie uit om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de aangegane verbintenissen. 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.



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 het Subfonds aan de hand van zijn eigen gegevensaanbieders.

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) en in de loop van de tijd betrouwbaar zijn. 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.

De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van gegevens van externe gegevensaanbieders evenals van door het bedrijf gerapporteerde gegevens en informatie die wordt verkregen via directe samenwerking met bedrijven waarin is belegd. Wat betreft gegevens van externe gegevensaanbieders, kan de gegevensaanbieder, wanneer informatie over een bedrijf waarin is belegd niet direct beschikbaar is, een eigen model gebruiken om een schatting te maken. De Externe Beleggingsbeheerder is niet in staat de juistheid van de gegevens te verifiëren, noch de bronnen waaruit de gegevens zijn verkregen. Externe aanbieders zijn onder meer MSCI, Sustainalytics en ISS. Aangezien ESG-gegevens onvolkomenheden bevatten en

voortdurend evolueren, blijft de Externe Beleggingsbeheerder gegevensaanbieders controleren op volledigheid en juistheid en bronnen zo nodig aanvullen met aanvullende gegevens van externe gegevensaanbieders, naast door het bedrijf gerapporteerde gegevens en informatie die wordt verkregen via directe samenwerking met bedrijven waarin is belegd.



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 beleggingsstijl 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.

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

In het kader van zijn rol als subadviseur delegeert de Beheermaatschappij de verantwoordelijkheid voor de betrokkenheidsacties aan de geselecteerde Externe Beleggingsbeheerder. De Beheermaatschappij delegeert echter niet alle activiteiten op het gebied van stewardship en is verantwoordelijk voor het stemmen bij volmacht. De Externe Beleggingsbeheerder kan optreden als adviseur en de Beheermaatschappij begeleiden bij specifieke acties die zij met bepaalde bedrijven aangaat. Zelfs wanneer de Beheermaatschappij wordt geadviseerd, blijft zij de uiteindelijke beslisser inzake stemmen bij volmacht.

Een fundamenteel standpunt van de Externe Beleggingsbeheerder is een inclusieve benadering boven een exclusieve om de invloed op bedrijven waarin is belegd via betrokkenheid te maximaliseren. Betrokkenheid is

gericht op wezenlijke aan ESG-gerelateerde kwesties die volgens de Externe Beleggingsbeheerder mogelijk invloed kunnen hebben op de waarde van het bedrijf waarin is belegd. Betrokkenheid draagt bij tot de eigen ESG-beoordelingen van de Externe Beleggingsbeheerder, hetgeen resulteert in beleggingsbeslissingen met meer kennis van zaken. De Externe Beleggingsbeheerder kan bij het beoordelen van beleggingsbeslissingen rekening houden met de betrokkenheidsresultaten, afhankelijk van de tijdshorizon en de beoordeling van de financiële materialiteit. Wanneer de Externe Beleggingsbeheerder vaststelt dat een bedrijf waarin is belegd de ESG-gerelateerde kwesties niet adequaat heeft opgelost binnen een redelijk tijdsbestek, kan de Externe Beleggingsbeheerder reageren door een aan het risico aangepaste waardering of spreads, bij volmacht tegen resoluties te stemmen, de weging in de portefeuille te verlagen of om een bepaald bedrijf af te stoten. Het tijdsbestek voor escalatie is afhankelijk van het materialiteitsniveau van de ESG-kwesties, de beleggingshorizon en de portefeuilledoelstellingen.

De Externe Beleggingsbeheerder gaat ook in gesprek met bedrijven waarin is belegd en waarvan de Externe Beleggingsbeheerder meent, met behulp van externe gegevensaanbieders, dat er sprake is van een onlangs geconstateerde controverse en beoordeelt of er een mogelijkheid tot verbetering is voordat wordt besloten het bedrijf af te stoten.



Aangewezen referentiebenchmark

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