



AAF Candriam Global ESG Convertibles

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 voor beleggingen van ABN AMRO Funds Candriam Global ESG Convertibles (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 Beleggingsbeheerders moeten 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 is samengesteld uit emittenten met ofwel een toonaangevende positie op het gebied van ESG-praktijken, ofwel een aantrekkelijk profiel vanwege hun geboekte vooruitgang op ESG-gebied.

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 Externe Beleggingsbeheerder selecteert wereldwijde converteerbare obligaties door een fundamentele financiële analyse en een top-down benadering te combineren. De beleggingsbenadering is gebaseerd op zowel kredietanalyses als op aandelenanalyses die worden uitgevoerd door de Externe Beleggingsbeheerder om effecten te selecteren. De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een eigen ESG-analyse die resulteert in een ESG-rating en -score en een op activiteit gebaseerde en normatieve controversescreening om het belegbare universum van het subfonds te bepalen.

Op bedrijfsniveau heeft de Externe Beleggingsbeheerder een analysekader ontwikkeld om bedrijven te identificeren die het beste in hun klasse zijn. Ondernemingen worden eerst geselecteerd op basis van de uitsluiting van controversiële sectoren en op normen gebaseerde filters. Na deze selectie worden ondernemingen verder geanalyseerd op basis van sectorspecifieke ontwikkelingskwesties. Deze kwesties worden vanuit twee verschillende doch gerelateerde perspectieven benaderd: een macroanalyse (analyse van de bedrijfsactiviteiten) en een microanalyse (analyse van de stakeholders). De resultaten van de ondernemings- en stakeholderanalyse worden gecombineerd en de Externe Beleggingsbeheerder selecteert de 80% hoogst scorende ondernemingen binnen het beleggingsuniversum. Als onderdeel van de macro-analyse heeft de Externe Beleggingsbeheerder 5 belangrijke duurzaamheidstrends op lange termijn geïdentificeerd die een behoorlijke invloed hebben op de omgeving waarin de bedrijven actief zijn, hetgeen niet alleen invloed heeft op hun toekomstige markttuitdagingen, maar ook op hun groei en welvaart op lange termijn:

- uitsluiting van controversiële activiteiten
- een normatieve analyse bepaalt of een bedrijf voor elk van de hoofdcategorieën (mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-omkoperij) voldoet aan de 10 principes van het Global Compact van de VN
- Analyse van de bedrijfsactiviteiten:
- analyse van de stakeholders
- stewardship

Los daarvan wordt in een micro-analyse onderzocht in hoeverre bedrijven in staat zijn de belangen van zes belanghebbenden in hun langetermijnstrategie te integreren. Relaties met belanghebbenden leveren zowel kansen als risico's op en zijn daardoor de drijvende kracht achter waarde op de lange termijn.

De resultaten van de analyses van het bedrijf en de belanghebbenden worden gecombineerd en vormen de ESG-score. De Externe Beleggingsbeheerder selecteert de bedrijven met de hoogste 80% scores binnen het belegbare universum.

Beleggingspercentages

Het Subfonds is voornemens ten minste 70% 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 30% 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 controleert periodiek zowel interne regels als bedrijven waarin is belegd. Het ESG-analistenteam moet de bedrijven analyseren, hen een interne ESG-score toekennen en toezicht houden op SRI-waarschuwingen. Alle scores en analyses worden gebruikt voor het bijwerken van het ESG-universum van het Subfonds. Als er regels of controles veranderen, moet het ESG-team de front office- en risicobeheerteams waarschuwen, die binnen het Subfonds onafhankelijke nalevingscontroles zullen uitvoeren met behulp van hun constraint servers. Ten slotte worden mogelijke inbreuken meegedeeld aan de betrokken partijen van de Externe Beleggingsbeheerder ter verdere overweging en uiteindelijke beslissingen.

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 aangegeven 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 primaire informatiebronnen van de Externe Beleggingsbeheerder zijn externe aanbieders en interne gegevens. Om de meest relevante gegevensaanbieders te selecteren, voert het ESG Investment & Research-team van de Externe Beleggingsbeheerder een screening uit waarbij de relevantie van bestaande ESG-gegevensbronnen wordt bevestigd, aanvullende ESG-gegevensbehoeften en gegevensbronnen worden geïdentificeerd en due diligence en toezicht op ESG-gegevensaanbieders worden gewaarborgd. Zodra de gegevensaanbieders zijn geselecteerd, wordt er een end-to-end pijplijn geïmplementeerd om gegevens te verzamelen, te transformeren, samen te voegen, te gebruiken en relevante teams in staat te stellen deze gegevens in te kunnen kijken.

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 toepasen 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 Candriam Global ESG Convertibles (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 Beleggingsbeheerders moeten 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 is samengesteld uit emittenten met ofwel een toonaangevende positie op het gebied van ESG-praktijken, ofwel een aantrekkelijk profiel vanwege hun geboekte vooruitgang op ESG-gebied.

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 selecteert wereldwijde converteerbare obligaties door een fundamentele financiële analyse en een top-down benadering te combineren. De beleggingsbenadering is gebaseerd op zowel kredietanalyses als op aandelenanalyses die worden uitgevoerd door de Externe Beleggingsbeheerder om effecten te selecteren. De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een eigen ESG-analyse die resulteert in een ESG-rating en -score en een op activiteit gebaseerde en normatieve controversescreening om het belegbare universum van het subfonds te bepalen.

Op bedrijfsniveau heeft de Externe Beleggingsbeheerder een analysekader ontwikkeld om bedrijven te identificeren die het beste in hun klasse zijn. Ondernemingen worden eerst geselecteerd op basis van de uitsluiting van controversiële sectoren en op normen gebaseerd filters. Na deze selectie worden ondernemingen verder geanalyseerd op basis van sectorspecifieke ontwikkelingskwesties. Deze kwesties worden vanuit twee verschillende doch gerelateerde perspectieven benaderd: een macroanalyse (analyse van de bedrijfsactiviteiten) en een microanalyse (analyse van de stakeholders). De resultaten van de ondernemings- en stakeholderanalyse worden gecombineerd en de Externe Beleggingsbeheerder selecteert de 80% hoogst scorende ondernemingen binnen het beleggingsuniversum. Als onderdeel van de macro-analyse heeft de Externe Beleggingsbeheerder 5 belangrijke duurzaamheidstrends op lange termijn geïdentificeerd die een behoorlijke invloed hebben op de omgeving waarin de bedrijven actief zijn, hetgeen niet alleen invloed heeft op hun toekomstige markttuitdagingen, maar ook op hun groei en welvaart op lange termijn:

- uitsluiting van controversiële activiteiten
- een normatieve analyse bepaalt of een bedrijf voor elk van de hoofdcategorieën (mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-omkoperij) voldoet aan de 10 principes van het Global Compact van de VN
- Analyse van de bedrijfsactiviteiten:
- analyse van de stakeholders
- stewardship

Los daarvan wordt in een micro-analyse onderzocht in hoeverre bedrijven in staat zijn de belangen van zes belanghebbenden in hun langetermijnstrategie te integreren. Relaties met belanghebbenden leveren zowel kansen als risico's op en zijn daardoor de drijvende kracht achter waarde op de lange termijn.

De resultaten van de analyses van het bedrijf en de belanghebbenden worden gecombineerd en vormen de ESG-score. De Externe Beleggingsbeheerder selecteert de bedrijven met de hoogste 80% scores binnen het belegbare universum.

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 is van mening dat sterke transparantie- en verantwoordingsmechanismen zullen leiden tot een beter beheer van ESG-risico's en -kansen. Corporate governance is een belangrijk aspect van de corporate governance-analyse van de belanghebbenden van de Externe Beleggingsbeheerder. Aan de hand hiervan kan worden beoordeeld hoe een bedrijf omgaat met zijn belanghebbenden en hoe de Raad van Bestuur van een bedrijf zijn bestuurs- en managementtaken uitvoert met betrekking tot openbaarmaking, transparantie en het inachtnemen van duurzaamheidsdoelstellingen. Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te beoordelen, omvat de ESG-analyse van de Externe Beleggingsbeheerder onder andere 5 belangrijke bestuurspijlers:

- Een strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de Raad van Bestuur beoordeelt en ervoor zorgt dat de Raad van Bestuur handelt in het belang van zowel alle aandeelhouders als andere belanghebbenden en kan fungeren als tegenwicht van het management.
- Een beoordeling van de onafhankelijkheid van het auditcomité en de auditor om belangenconflicten te voorkomen.
- Transparantie over de beloning van de bestuurders, waardoor bestuurders en het beloningscomité door de aandeelhouders ter verantwoording kunnen worden geroepen en de belangen van zowel

bestuurders als aandeelhouders op één lijn kunnen worden gebracht en de aandacht kan worden gericht op de prestaties op lange termijn.

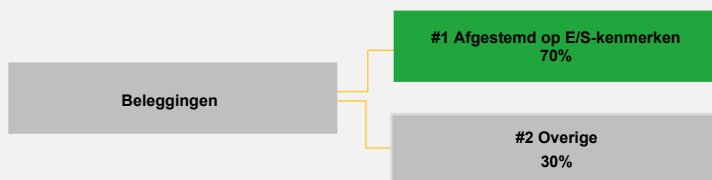
- Aandelenkapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben.
- Financieel gedrag en transparantie.



Beleggingspercentages

Het Subfonds belegt ten minste 70% 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 30% 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 en zijn teams voeren via hun eigen tools controles uit op deze maatstaven.

- Het monitoren van bedrijven waarin is belegd:
Het ESG-analistenteam is verantwoordelijk voor de duurzaamheidsanalyse en -beoordeling van bedrijven waarin het Subfonds belegt. Het team beoordeelt de bedrijven periodiek en wijst ze een interne ESG-score toe. Elke analist krijgt een specifieke sector toegewezen waarbinnen hij toezicht houdt op de ESG-scores en SRI-waarschuwingen van bedrijven. Alle details van deze scores en analyses worden intern opgeslagen en gebruikt om het ESG-universum van het Subfonds actueel te houden.

Het Sustainability Risk Committee speelt vervolgens een rol bij het beoordelen van mogelijke schendingen binnen dit ESG-universum. Indien van toepassing beslist het Sustainability Risk Committee welke acties er moeten worden ondernomen met betrekking tot specifieke schendingen: bespreken met de front office, interne regels wijzigen, het Executive Committee informeren, enz.

- Het monitoren van interne regels en controles:

Naast het monitoren van bedrijven waarin het Subfonds is belegd, werkt de Externe Beleggingsbeheerder periodiek zijn interne regels en controles bij. Als er regels of controles veranderen (sectormodellen, controversiële activiteiten, enz.), is het ESG-team van de Externe Beleggingsbeheerder verantwoordelijk voor het waarschuwen van zowel de front office- als de risicobeheerteams. Beide teams voeren vervolgens periodiek binnen het Subfonds onafhankelijke nalevingscontroles uit met behulp van de constraint servers die worden beheerd door het risicobeheerteam.

Ten slotte worden mogelijke inbreuken meteen meegedeeld aan de beheerder van het Subfonds, aan zijn leidinggevende en aan het Global Head of ESG Investment & Research. Tevens kan de portefeuillebeheerder worden gevraagd deze schending verder te rechtvaardigen.

Op het niveau van de Beheermaatschappij wordt het monitoren van de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het beleggingsproduct gewaarborgd door 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 Externe Beleggingsbeheerder implementeert diverse KPI's om de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds te verwezenlijken. De belangrijkste gegevensaanbieders die voor deze KPI's worden ingezet zijn Bloomberg, Carbone4Finance, ISS-Oekom, Sustainalytics en Trucost. Er kunnen, naast interne gegevens, ook andere aanbieders worden ingezet. Om de meest relevante gegevensaanbieders voor de KPI's te selecteren, voert het ESG Investment & Research-team van de Externe Beleggingsbeheerder een screening uit waarbij de relevantie van bestaande ESG-gegevensbronnen wordt bevestigd, aanvullende ESG-gegevensbehoeften en gegevensbronnen worden geïdentificeerd en due diligence en toezicht op ESG-gegevensaanbieders worden gewaarborgd.

Zodra de gegevensaanbieders zijn geselecteerd, wordt er een end-to-end pijplijn geïmplementeerd om gegevens te verzamelen, te transformeren, samen te voegen, te gebruiken en in te kunnen kijken:

1. Het verwerven van gegevens: ESG-gegevens bevatten zowel ruwe gegevens van externe aanbieders als interne gegevens die bestaan uit een samengevoegd bestand met uitsluitingsinformatie en aanvullende gegevens van externe aanbieders. Ruwe ESG-gegevens worden ten minste vier keer per jaar bijgewerkt, en interne gegevens vaker. Deze processen zijn meestal geautomatiseerd.
2. Gegevensintegratie: op basis van de door externe gegevensaanbieders verstrekte gegevenscatalogus worden kwaliteitscontroles uitgevoerd om de geldigheid van de gegevensindeling te controleren en de volledigheid van de gegevens te garanderen.
3. In kaart brengen en transformatie: de aanbidersspecifieke identificatoren worden in kaart gebracht met behulp van een vooraf gedefinieerde methode zodat de bijbehorende gegevens kunnen worden opgevraagd. Ruwe gegevens van externe aanbieders worden vervolgens aangevuld en samengevoegd voor verdere analyse.
4. Coherentie van gegevens, zowel op emittent- als op portefeuilleniveau: nauwgezet toezicht op de variatie in belangrijke duurzame indicatoren die betrekking hebben op vooraf gedefinieerde drempels om uitschieters op te sporen. Alle geconstateerde afwijkingen (ontbrekende of inconsistente gegevens) worden intern onderzocht en indien nodig geëscaleerd naar de bronaanbieder. Er is tevens een intern proces om een datapunt te overschrijven als er een conflict is met de waarde van de externe gegevensaanbieder.
5. Gebruik en visualisatie: gegevens worden verspreid voor de Front Managers binnen hun interne tools en voor klanten via verslaglegging.

De Beheermaatschappij monitort het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds door gebruik te maken 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) 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.



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: Het team ESG-analisten van de Externe Beleggingsbeheerder beschikt mogelijk 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 meerdere 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 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

De Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder voeren onafhankelijk due diligences uit op de onderliggende activa van het Subfonds.

Bij de Externe Beleggingsbeheerder wordt de due diligence op de onderliggende activa van het financiële product uitgevoerd door portefeuillebeheer- en risicobeheerteams. De due diligence wordt ondersteund door één tool: de constraint server die zowel reglementaire als contractuele beperkingen combineert, evenals limieten, om operationele fouten bij het beheer van het Subfonds te voorkomen. Deze server wordt automatisch bijgewerkt op basis van wijzigingen die door het ESG-team in het ESG-beleggingsuniversum zijn aangebracht. Beperkingen worden bijvoorbeeld toegepast op:

1. de lijst van toegestane beleggingen
2. de mogelijk gedefinieerde ratio's (liquiditeit, spreiding)
3. de belangrijkste reglementaire beperking die van toepassing is op het Subfonds.
4. de 'lijst met kredietwaarschuwingen' en de 'lijst met aandelenwaarschuwingen'.

Zodra de beperkingen zijn geconfigureerd op de constraint server wordt elke door de portefeuillebeheerder ingevoerde order onmiddellijk gecontroleerd voordat die naar de markten wordt verzonden (behoudens controles vooraf). De portefeuillebeheerder wordt gewaarschuwd in geval van de schending van een beperking.

In het kader van zijn bedrijfsmodel voert de Beheermaatschappij de nodige due diligence uit voor 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 invloed hebben op de strategierating op basis van de 5 P's, hetgeen kan leiden tot een verandering in de rating van de strategie, inclusief de duurzaamheidsrating.

- Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij de beoordeling van het proces en de methoden die de Externe Beleggingsbeheerder toepast wanneer ESG- en duurzaamheidskwesties moeten worden afgewogen. Het ESG-team geeft kwalitatieve feedback tijdens de fase van de mandaatselectie 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 oorspronkelijk vastgelegde duurzame beleggingsdoelstelling controleren. Het ESG-team zal ook de onderliggende beleggingen van het Subfonds toetsen aan de algemene duurzame beleggingsdoelstelling en aan de duurzaamheidsindicatoren voor alle participaties van het Subfonds. Als blijkt dat een participatie niet voldoet aan de duurzaamheidskenmerken van het Subfonds, zal het ESG-team de kwestie nader onderzoeken via een interne analyse. Als het ESG-team het risico niet substantieel acht, kan het de Externe Beleggingsbeheerder toestaan zijn positie in de participatie te handhaven. 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

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.

Betrokkenheid is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces van de Externe Beleggingsbeheerder gezien de mogelijke impact op beleggingsrendementen en de geschiktheid ervan als kanaal om duurzaamheid bespreekbaar te maken bij emittenten. De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van zijn relatie met emittenten om ze te controleren op relevante zaken zoals strategie, financiële en niet-financiële prestaties, risico's, kapitaalstructuur, maatschappelijke en ecologische impact, corporate governance, enz. De informatie kan door de Externe Beleggingsbeheerder worden gebruikt voor zowel ESG- als fundamentele analyses, omdat hij van mening is dat het berekenen van ESG-factoren een betere waardering van emittenten mogelijk maakt, hetgeen resulteert in beleggingsbeslissingen met meer kennis van zaken. De Externe Beleggingsbeheerder beschouwt betrokkenheid als een kernfactor die bijdraagt aan risicobeperking, evenals aan het beschermen en verbeteren van waardecreatie op lange termijn.

In dat verband heeft de Externe Beleggingsbeheerder een betrokkenheidsbeleid opgesteld, waarbij de betrokkenheidsactiviteiten verwijzen naar interacties tussen de Externe Beleggingsbeheerder en de volgende derden:

- Huidige of potentiële emittenten van ESG-uitgiften. Beoogde emittenten kunnen bedrijven, overheden of gelieerde instellingen (gemeentes, instellingen, supranationale instellingen, enz.) zijn met een aanwezigheid in één of meer activaklassen zoals beursgenoteerde aandelen of vastrentende effecten.
- Entiteiten die invloed kunnen uitoefenen op of wijzigingen kunnen initiëren in de regelgeving of het marktkader met betrekking tot ESG-aspecten.

De betrokkenheid van de Externe Beleggingsbeheerder omvat de bedrijfsmodellen, de productmix, de gerelateerde strategie en het operationele beheer van de emittent. De Externe Beleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met alle soorten emittenten uit alle regio's via een proces dat berust op vier pijlers:

- een betere ESG-openbaarmaking aanmoedigen
- de beleggingsbesluitvorming ondersteunen
- bedrijfspraktijken van ESG-kwesties beïnvloeden
- duurzame financiering bevorderen

De formele identificatie en prioritering van de te volgen betrokkenheidsactiviteiten wordt uitgevoerd aan de hand van deze benadering samen met een beoordeling van de materialiteit van de kwestie, de impact binnen het SDG-spectrum, de aanwezigheid van de emittent in de portefeuilles, de belangen van het beleggingsteam van de Externe Beleggingsbeheerder en de mogelijke hefboomwerking. Daarnaast zijn er drie belangrijke onderwerpen op lange termijn die de betrokkenheidsactiviteiten van de Externe Beleggingsbeheerder aansturen: (i) bedrijfsethiek, (ii) billijke arbeidsomstandigheden en (iii) energietransitie.

Zodra de kwesties met betrekking tot de betrokkenheid zijn geïdentificeerd en geprioriteerd, kan de Externe Beleggingsbeheerder zowel proactief als reactief contact opnemen met de klant, afhankelijk van de aanleiding. De keuze tussen een directe of gezamenlijke dialoog is afhankelijk van verschillende factoren. Een individuele dialoog heeft prioriteit, maar een gezamenlijke benadering verdient de voorkeur wanneer:

- De gesprekspartner een land, een groep landen, een internationale organisatie of een instantie is waarvan de Externe Beleggingsbeheerder geen aandeelhouder is.
- De geschiedenis wat betreft een individuele dialoog met de betrokken bedrijfsemittent niet optimaal is.
- Er doet zich een gelegenheid voor om met anderen over het onderwerp in gesprek te gaan en tegelijkertijd te voorkomen dat emittenten te vaak soortgelijke vragen moeten beantwoorden.
- Een grotere hefboomwerking of schaalvoordelen zijn vereist.
- Verdere media-aandacht zal naar verwachting de publieke aandacht wat betreft het onderwerp vergroten.

Na deelname aan gezamenlijke initiatieven kiest de Externe Beleggingsbeheerder doorgaans emittenten bij wie hij actiever betrokken wil zijn. De Externe Beleggingsbeheerder kan vervolgens de betrokkenheid met de emittent leiden, deelnemen aan vergaderingen en andere deelnemende beleggers een kader bieden voor het evalueren van de betrokkenheid.

De Externe Beleggingsbeheerder kan tevens deelnemen aan gezamenlijke initiatieven zonder het voortouw te nemen in het betrokkenheidsproces. Bovendien kan de Externe Beleggingsbeheerder, voor emittenten waarin hij minder geïnteresseerd is, een meer passieve rol spelen en optreden als ondertekenaar en ondersteuner van de belangrijkste beleggers, maar zonder deel te nemen aan vergaderingen. Voor alle gezamenlijke initiatieven die zijn ondertekend door de Externe Beleggingsbeheerder is het totale vermogen onder beheer vastgelegd.

Zie voor meer informatie het betrokkenheidsbeleid van de Externe Beleggingsbeheerder op <https://www.candriam.com/>.



Aangewezen referentiebenchmark

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