



AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged

Productinformatie op de website



ABN·AMRO Investment Solutions



Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

ABN AMRO Funds Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged (het "Subfonds") promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet als doelstelling duurzaam te beleggen.

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

De analyse van ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen van het Subfonds. De externe beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en corporate governancefactoren wordt erkend als onderdeel van het beleggingsproces. 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 benadering van de Externe Beleggingsbeheerder begint met het definiëren van een ESG-geoptimaliseerd beleggingsuniversum waarbij emittenten die worden beschouwd als niet-duurzaam (zoals hieronder beschreven) worden uitgesloten. In dit stadium wordt de onderste 40% van emittenten verwijderd uit het wereldwijde universum. Binnen het geoptimaliseerde universum selecteert de Externe Beleggingsbeheerder effecten op basis van financiële criteria en op basis van ESG-criteria. Elke emittent wordt geëvalueerd op basis van een fundamentele kredietanalyse en krijgt een bedrijfseigen ESG-risicorating van de Externe Beleggingsbeheerder. Emittenten met een ESG-rating van 3,6 of lager vallen binnen de drempel van het 40e percentiel (ratings variëren van 1 tot 5, waarbij 1 de beste en 5 de slechtste score is). Emittenten met een lagere rating dan 3,6 (dus daarboven) moeten over een positieve ESG-momentumscore beschikken (hieronder verder uitgelegd) die aangeeft dat het bedrijf op weg is zijn ESG-prestaties verbeteren om in aanmerking te kunnen komen voor belegging.

De ESG-analyse is een kwantitatief kader dat het onderzoek van analisten van de Externe Beleggingsbeheerder effectief integreert en wordt aangevuld met gegevens van meerdere externe gegevensverstrekkers. De analyse resulteert in een ESG-rating en momentumsignaal voor een scala aan entiteiten. De Externe Beleggingsbeheerder neemt onbewerkte ESG-gegevens van vier volledige ESG-datasets op, namelijk: MSCI, Sustainalytics, VigeoEiris en cijfers van CDP over klimaatverandering en water.

De Externe Beleggingsbeheerder gebruikt ook de Bloomberg-rechtspersonenreferenties voor kredietrisicodatasets om de ESG-records voor alle emittenten binnen een kredietrisicoboorn in kaart te brengen. De onbewerkte gegevens van deze gegevensverstrekkers worden vervolgens in kaart gebracht en krijgen globale bedrijfsidentificatoren en uiteindelijke bovenliggende identificatoren toegewezen alvorens ze aan de ESG-database van de Externe Beleggingsbeheerder worden toegevoegd. Elke maatstaf die aan de ESG-rating van een emittent bijdraagt heeft twee sleutelelementen (i) een score - de beoordeling van de prestaties van een emittent voor die maatstaf (ii) een weging - de beoordeling van de materialiteit van de maatstaf voor de emittent.

Beleggingspercentages

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

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

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

De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van (i) waarschuwingen vóór de transactie die in het transactiesysteem voorafgaand aan de transactie worden weergegeven om fondsbeheerders op de hoogte te stellen van een verbod of beperking ten aanzien van (ii) waarschuwingen na de transactie (iii) toezicht op de relevantie van criteria die worden gebruikt om te voldoen aan gepromote kenmerken. De Beheermaatschappij voert via zijn Business Control & Oversight-team periodieke controles na de transactie uit om ervoor te zorgen dat het Subfonds de aangegane verplichtingen nakomt. 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.

Gegevensbronnen en verwerking

De primaire informatiebron van de Externe Beleggingsbeheerder is afkomstig van (i) externe gegevensaanbieders, waaronder externe ESG-gegevensaanbieders, universiteiten, instellingen, initiatieven en ngo's, (ii) relevante emittenten, zo ook alle openbaar beschikbare informatie met betrekking tot die emittenten en (iii) interne gegevens die afkomstig zijn van analisten van de Externe Beleggingsbeheerder of op duurzaamheid gerichte onderzoeksteams.

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.

Due diligence

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



Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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



Ecologische/sociale kenmerken van het financiële product

De analyse van ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen van ABN AMRO Funds Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged (het "Subfonds"). De externe beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en corporate governancefactoren 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 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 benadering van de Externe Beleggingsbeheerder begint met het definiëren van een ESG-geoptimaliseerd beleggingsuniversum waarbij emittenten die worden beschouwd als niet-duurzaam (zoals hieronder beschreven) worden uitgesloten. In dit stadium wordt de onderste 40% van emittenten verwijderd uit het wereldwijde universum. Binnen het geoptimaliseerde universum selecteert de Externe Beleggingsbeheerder effecten op basis van financiële criteria en op basis van ESG-criteria. Elke emittent wordt geëvalueerd op basis van een fundamentele kredietanalyse en krijgt een bedrijfseigen ESG-risicorating van de Externe Beleggingsbeheerder. Emittenten met een ESG-rating van 3,6 of lager vallen binnen de drempel van het 40e percentiel (ratings variëren van 1 tot 5, waarbij 1 de beste en 5 de slechtste score is). Emittenten met een lagere rating dan 3,6 (dus daarboven) moeten over een positieve ESG-momentumscore beschikken (hieronder

verder uitgelegd) die aangeeft dat het bedrijf op weg is zijn ESG-prestaties verbeteren om in aanmerking te kunnen komen voor belegging.

De ESG-analyse is een kwantitatief kader dat het onderzoek van analisten van de Externe Beleggingsbeheerder effectief integreert en wordt aangevuld met gegevens van meerdere externe gegevensverstrekkers. De analyse resulteert in een ESG-rating en momentumsignaal voor een scala aan entiteiten. De Externe Beleggingsbeheerder neemt onbewerkte ESG-gegevens van vier volledige ESG-datasets op, namelijk: MSCI, Sustainalytics, VigeoEiris en cijfers van CDP over klimaatverandering en water. De Externe Beleggingsbeheerder gebruikt ook de Bloomberg-rechtspersonenreferenties voor kredietrisicodatasets om de ESG-records voor alle emittenten binnen een kredietrisicoboorn in kaart te brengen. De onbewerkte gegevens van deze gegevensverstrekkers worden vervolgens in kaart gebracht en krijgen globale bedrijfsidentificatoren en uiteindelijke bovenliggende identificatoren toegewezen alvorens ze aan de ESG-database van de Externe Beleggingsbeheerder worden toegevoegd. Elke maatstaf die aan de ESG-rating van een emittent bijdraagt heeft twee sleutelementen (i) een score - de beoordeling van de prestaties van een emittent voor die maatstaf (ii) een weging - de beoordeling van de materialiteit van de maatstaf voor de emittent.

Beide datasets worden vervolgens gekoppeld aan een of meer ESG-"pijlers", zoals hieronder uiteengezet; deze hebben verschillende wegingen, afhankelijk van de sector van de emittent. Om per belangrijke kwestie een weging en een score te genereren, combineert de Externe Beleggingsbeheerder input van kredietanalisten met externe gemiddelden. De mening van de analisten over de materialiteit van belangrijke kwesties die per sector spelen, wordt samengevoegd met de mening van de gegevensverstrekkers, en de waarden worden gemiddeld. Om ervoor te zorgen dat de ESG-ratings van de Externe Beleggingsbeheerder op goede gegevensdekking zijn gebaseerd, neemt de Externe Beleggingsbeheerder alleen records op die (i) gegevens hebben voor elke E-, S- en G-pijler, die zijn gebaseerd op (ii) vijf verschillende gegevenspunten en (iii) meer dan vijf verschillende gegevensverstrekkeervelden hebben. Deze scoremethodologie produceert twee afzonderlijke ratings voor elke emittent: een algemene ESG-rating en een momentumsignaal. De algemene ESG-rating is bedoeld om de prestaties van een emittent weer te geven ten opzichte van sectorgenoten. De Externe Beleggingsbeheerder berekent het percentiel van elke emittent op basis van de onbewerkte ESG-ratings binnen elke Global Industry Classification Standard (GICS)-sectorgroep en kent de uiteindelijke ESG-rating toe (tussen 1 en 5, waarbij 1 de beste en 5 de slechtste score is). Het momentumsignaal neemt de recentste vijf jaar van algemene ESG-scores in aanmerking en bepaalt een gemiddelde jaar-op-jaarverandering, gewogen naar de recentste gegevens. Op basis van deze gegevens wordt er een momentumscore van -2 tot 2 toegewezen.

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	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.



Beleggingspercentages

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

Tot 20% van de beleggingen voldoet 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

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 houdt toezicht op de prestaties van het Subfonds ten opzichte van de gepromote ecologische en sociale kenmerken en de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het behalen van de ecologische of sociale kenmerken te meten. Dat gebeurt tijdens de levenscyclus van de portefeuille door middel van een regelmatige controle via een intern governanceforum dat gebruik maakt van een combinatie van interne en externe gegevens om de positionering te beoordelen. De gebruikte interne controlemechanismen zijn:
 - Waarschuwingen vóór de transactie die verschijnen in het handelssysteem voorafgaand aan de transactie om fondsbeheerders op de hoogte te stellen van een verbod of beperking.
 - Waarschuwingen na de transactie worden eveneens door het controleteam beoordeeld en zo nodig geëscaleerd.
 - Toezicht op de relevantie van de criteria die worden gebruikt om aan de gepromote kenmerken te voldoen, wordt uitgevoerd door de verantwoordelijke beleggingsgroep. Dat is een governance-groep van de Externe Beleggingsbeheerder die algemeen gezien verantwoordelijk is voor een doeltreffende implementatie van due diligence wat betreft ESG.
 - Overzicht ten aanzien van interne uitsluitingslijsten wordt verstrekt door de Insight Ratings and Exclusions Group ("REG"), een governancecomité van de Beleggingsbeheerder.
- Beheermaatschappij: Het monitoren van de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het beleggingsproduct wordt gewaarborgd 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 het Subfonds de aangegane verplichtingen nakomt. 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 zijn vastgelegd op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. 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.

Vanuit de Externe Beleggingsbeheerder omvatten de gebruikte gegevensbronnen voor het verkrijgen van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) onder meer gegevens van: (i) externe gegevensaanbieders, waaronder externe ESG-gegevensaanbieders, universiteiten, instellingen, initiatieven en ngo's, (ii) relevante emittenten, zo ook alle openbaar beschikbare informatie met betrekking tot die emittenten en (iii) interne gegevens die afkomstig zijn van analisten van de Externe Beleggingsbeheerder of op duurzaamheid gerichte onderzoeksteams. Voor het toepassen van de uitsluitingscriteria maakt de Externe Beleggingsbeheerder gebruik van externe gegevensbestanden. De 'op activiteit gebaseerde' uitsluitingen zijn bedoeld om bedrijven uit te sluiten die zijn blootgesteld aan of zijn betrokken bij activiteiten die als negatief worden beschouwd voor het milieu en/of de maatschappij.

Om de kwaliteit van de gegevens van externe ESG-gegevensaanbieders te waarborgen, verkrijgt de Externe Beleggingsbeheerder die gegevens van erkende en prominente gegevensaanbieders op de markt op basis van zijn oordeel en afstemming op zijn interne selectieproces voor aanbieders. Afgezien daarvan worden de gegevens in de regel gebruikt zonder verdere validatie, behalve in uitzonderlijke gevallen zoals bepaald door de Externe Beleggingsbeheerder, waarbij de Externe Beleggingsbeheerder gegevensaanbieders of interne analisten kan inschakelen om de betreffende cijfers te valideren of te herzien. Voor intern gegenereerde ratings streeft de Externe Beleggingsbeheerder ernaar toezicht te houden op de in- en outputs van gegevens, waaronder verzamelde gegevens om problemen wat betreft gegevenskwaliteit te identificeren - voor zover redelijkerwijs haalbaar.

Wat betreft gegevensverwerking: wanneer er rechtstreeks gebruik wordt gemaakt van externe gegevens, worden die periodiek ontvangen via gegevensbestanden en in handelssystemen verwerkt zonder opschoning. Wanneer er gegevens worden gebruikt om bedrijfseigen systemen op te bouwen, waaronder ratings en lijsten, worden de gegevens verwerkt door het kwantitatieve beleggingsteam van de Externe Beleggingsbeheerder evenals door het team dat de richtlijnen monitort - afhankelijk van de aard van de betreffende gegevens.

Het schatten van gegevens kan door externe gegevensaanbieders worden toegepast. In dit geval verschilt de verhouding van de geschatte gegevens, afhankelijk van het datapunt. Gegevens van externe aanbieders zijn in sommige gevallen beperkt, bijvoorbeeld indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten. Als er belangrijke gegevens ontbreken, kan de Externe Beleggingsbeheerder bij gelegenheid trachten de ontbrekende waarden te schatten aan de hand van zijn eigen methode.



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 het selecteren van en toezicht op 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 tot een uiteindelijke rating van de strategie.
In het kader van het monitoringsproces beoordeelt het MDD-team maandelijks de prestaties van de strategie om ervoor te zorgen dat die blijft afgestemd op de beleggingsstijl van de portefeuille. Het MDD-team werkt transparant en monitort regelmatig de portefeuillestrategie van de Externe Beleggingsbeheerder. ESG-ratings en andere duurzame kenmerken van de onderliggende activa van de portefeuille worden op regelmatige basis gemonitord. Bovendien vergaderen de MDD-analisten ieder kwartaal met de portefeuillebeheerders 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. Analisten en beleggingsbeheerders bespreken ook hun recente betrokkenheidsactiviteiten en mijlpalen tijdens de periode. Daarnaast monitoren de MDD-analisten alle sterk afwijkende gebeurtenissen die invloed kunnen hebben op de portefeuillebeheerders van de Externe Beleggingsbeheerder, bijvoorbeeld met betrekking tot hun beleggingen, financiële en ESG-analisten, het beleggingsproces en/of 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.
- Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij de beoordeling van het proces en de methoden die de Externe Beleggingsbeheerder toepast wanneer ESG- en duurzaamheidskwesaties 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 de duurzame labels 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.

De Externe Beleggingsbeheerder voert due diligences uit op de onderliggende activa van het Subfonds. Het Subfonds hanteert een discretionaire beheerbenadering, en er zijn ESG-factoren geïntegreerd in het onderliggende beleggingsproces. Analisten en portefeuillebeheerders moeten een redelijke beoordeling maken van ESG-risico's en of de ernst daarvan al dan niet tot uiting komt in de prijs van een effect. Interne controles worden uitgevoerd door de verantwoordelijke beleggingsgroep. Dat is een governance-groep van de Externe Beleggingsbeheerder die algemeen gezien op activaklasseniveau verantwoordelijk is voor een doeltreffende implementatie van due diligence wat betreft ESG. Ook interne audit- en complianceafdelingen toetsen van tijd tot tijd.



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 maakt geen deel uit van de specifieke ecologische of maatschappelijke beleggingsstrategie van het Subfonds, maar betrokkenheid kan echter deel uitmaken van de algemene door de Externe Beleggingsbeheerder geïntegreerde ESG-beleggingsbenadering.



Aangewezen referentiebenchmark

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