



AAF M&G Emerging Market Equities

Productinformatie op de website



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 M&G Emerging Market Equities (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 zal bestaan uit emittenten die vooroplopen of zich verbeteren op het gebied van ESG-praktijken.

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

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in aandelen van opkomende markten. Inachtneming van ESG-factoren wordt volledig opgenomen in de fundamentele analyse en beleggingsbeslissingen. De fundamentele analyse van de Externe Beleggingsbeheerder omvat een beoordeling van ESG-factoren, samen met andere financiële en operationele kenmerken. Na de aan ESG gerelateerde kwaliteitsbeoordeling kwantificeert de Externe Beleggingsbeheerder voor deze ondernemingen de ESG-risico's om te bepalen of hiermee in de waardering van de onderneming rekening is gehouden. De Externe Beleggingsbeheerder geeft de voorkeur aan emittenten met betere ESG-kenmerken als dat niet nadelig is voor het nastreven van de beleggingsdoelstelling.

Het overwegen van ESG-factoren is volledig geïntegreerd in analyse- en beleggingsbeslissingen. Om effecten te identificeren voor aankoop, verlaagt de Externe Beleggingsbeheerder het potentiële beleggingsuniversum (i) door de uitsluitingen te screenen (ii) door ESG-factoren verder te analyseren om beleggingskansen te identificeren en te benutten. Dit proces resulteert in een portefeuille met betere ESG-kenmerken. Bij het samenstellen van een portefeuille die positief neigt naar beleggingen met betere ESG-kenmerken, kan de Externe Beleggingsbeheerder niettemin beleggen in het volledige spectrum van ESG-ratings.

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 de uitsluitingen vóór en na de transactie als beleggingsbeperkingen om beleggingen die niet voldoen aan de vermelde uitsluitingen te voorkomen en op te sporen. Incidenten worden geregistreerd en opgelost aan de hand van een incidentonderzoeksproces. 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 Externe Beleggingsbeheerder betreft informatie van externe gegevensaanbieders zoals MSCI en Bloomberg, en vanuit eigen onderzoek en analyses. Gegevens van externe aanbieders zijn doorgaans betrouwbaar en, in sommige gevallen, gecontroleerd, zoals jaarverslagen en duurzaamheidsrapportages. Na ontvangst zijn de gegevens gecontroleerd door de analisten. Om ervoor te zorgen dat de interpretatie van de gegevens consistent is, worden zo nodig benchmarkingacties uitgevoerd. De verzamelde ESG-gegevens worden geëvalueerd met behulp van een eigen ESG-scorekaart die wordt gegenereerd door de analisten. Gegevens worden verwerkt via een combinatie van interne en externe bedrijfseigen systemen en digitale platformtools die de blootstelling van de fondsen zowel vóór als na de transactie monitoren op fonds- en beveiligingsniveau.

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 M&G Emerging Market Equities (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 zal bestaan uit emittenten die vooroplopen of zich verbeteren op het gebied van ESG-praktijken.

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

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in aandelen van opkomende markten. Inachtneming van ESG-factoren wordt volledig opgenomen in de fundamentele analyse en beleggingsbeslissingen. De fundamentele analyse van de Externe Beleggingsbeheerder omvat een beoordeling van ESG-factoren, samen met andere financiële en operationele kenmerken. Na de aan ESG gerelateerde kwaliteitsbeoordeling kwantificeert de Externe Beleggingsbeheerder voor deze ondernemingen de ESG-risico's om te bepalen of hiermee in de waardering van de onderneming rekening is gehouden. De Externe Beleggingsbeheerder geeft de voorkeur aan emittenten met betere ESG-kenmerken als dat niet nadelig is voor het nastreven van de beleggingsdoelstelling.

Het overwegen van ESG-factoren is volledig geïntegreerd in analyse- en beleggingsbeslissingen. Om effecten te identificeren voor aankoop, verlaagt de Externe Beleggingsbeheerder het potentiële beleggingsuniversum (i) door de uitsluitingen te screenen (ii) door ESG-factoren verder te analyseren om beleggingskansen te identificeren en te benutten. Dit proces resulteert in een portefeuille met betere ESG-kenmerken. Bij het samenstellen van een portefeuille die positief neigt naar beleggingen met betere ESG-

kenmerken, kan de Externe Beleggingsbeheerder niettemin beleggen in het volledige spectrum van ESG-ratings.

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.

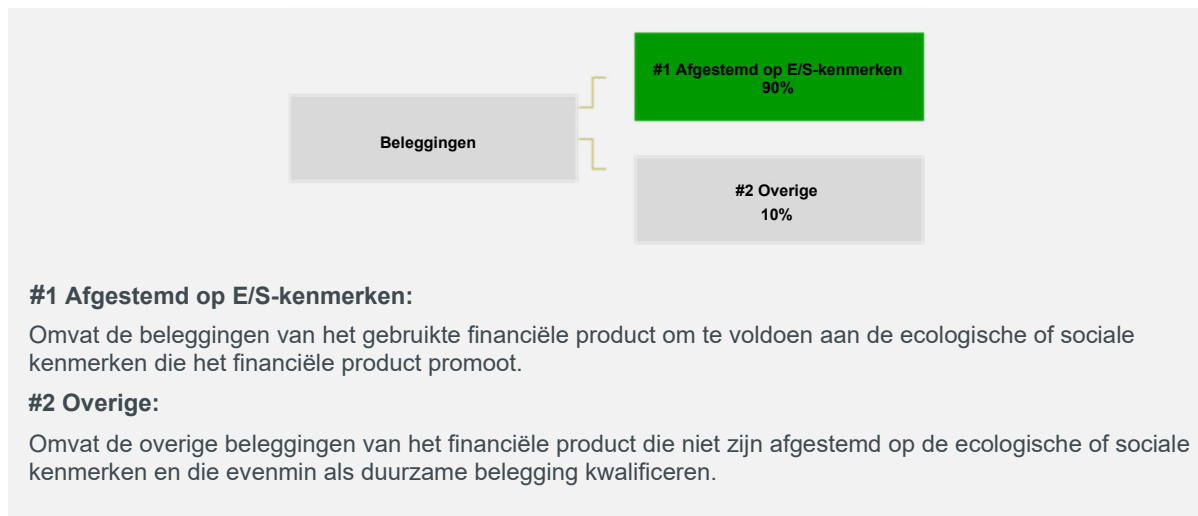
SFDR-onderdeel	Indicator	Uitsluitingscriteria	Omschrijving
Gezonde management-structuur	Global Compact van de VN - Principe 10	Watchlist en niet-conforme status	Principe 10 van het Global Compact van de VN heeft betrekking op de strijd tegen omkoping en corruptie en stelt dat bedrijven corruptie in al zijn vormen, inclusief afpersing en omkoping, moeten bestrijden.
	Beoordeling governance-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: boekhoudkundige onregelmatigheden, omkoping en corruptie, concurrentiebeperkende praktijken, sancties en samenstelling van de Raad van Bestuur.
Werknemers-relaties	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 belasting-wetgeving	Beoordeling governance-controverses	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 governance-controverses	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 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.



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: De uitsluitingen van het Subfonds worden vóór en na de transactie gecodeerd en gemonitord als beleggingsbeperkingen om beleggingen die niet voldoen aan de vermelde uitsluitingen te voorkomen en op te sporen. Incidenten worden geregistreerd en opgelost aan de hand van een incidentonderzoeksproces. De kenmerken van het Subfonds worden vóór en na de transactie gecodeerd en gemonitord als beleggingsbeperking om te voorkomen dat het Subfonds wordt beheerd op een manier die niet voldoet aan de bindende kenmerken.
- 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 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 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.

De Externe Beleggingsbeheerder betreft informatie van externe gegevensaanbieders zoals MSCI en Bloomberg, en vanuit eigen onderzoek en analyses. Gegevens van externe aanbieders zijn doorgaans betrouwbaar en, in sommige gevallen, gecontroleerd, zoals jaarverslagen en duurzaamheidsrapportages. Na ontvangst zijn de gegevens gecontroleerd door de analisten. Om ervoor te zorgen dat de interpretatie van de gegevens consistent is, worden zo nodig benchmarkingacties uitgevoerd. De verzamelde ESG-gegevens worden geëvalueerd met behulp van een eigen ESG-scorekaart die wordt gegenereerd door de analisten.

Gegevens worden verwerkt via een combinatie van interne en externe bedrijfseigen systemen en digitale platformtools die de blootstelling van de fondsen zowel vóór als na de transactie monitoren op fonds- en beveiligingsniveau.

Het gebruik van geschatte gegevens is beperkt. Wanneer een schatting echter nodig is, worden bedrijfseigen analyses en instrumenten gebruikt. Als een portefeuillebedrijf bijvoorbeeld zijn broeikasgasuitstoot niet bekendmaakt, wordt er een schatting gemaakt met behulp van de bedrijfseigen koolstofemissietool van de Beleggingsbeheerders die een inschatting maakt van de koolstofintensiteitsniveaus van portefeuillebedrijven.



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.
- 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 in verband met de vastgelegde ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) controleren. Het ESG-team zal ook de onderliggende beleggingen van het Subfonds toetsen aan de algemene ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en aan de ESG-indicatoren voor alle participaties van het Subfonds. Als blijkt dat een participatie niet voldoet aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds, zal het ESG-team de kwestie nader onderzoeken via een interne analyse. 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.

De Externe Beleggingsbeheerder voert due diligences uit op de onderliggende activa van het Subfonds. Due diligence wat betreft ESG wordt uitgevoerd als onderdeel van het fundamentele beleggingsonderzoek. Onderzoeksanalisten beoordelen de belangrijkste ongunstige effecten en bepalen belangrijke duurzaamheidsrisico's om de relevantie ervan voor het betrokken bedrijf of de betreffende belegging te evalueren en tot uiting te brengen. Analisten geven hun beoordelingen weer via schriftelijke onderzoeksresultaten of via een ESG-scorekaart. Waar van toepassing gebruikt de analist de ESG-scorekaart om 15 verplichte en gemeenschappelijke factoren en bijkomende idiosyncratische factoren te evalueren die relevant worden geacht voor het risicoprofiel en de activiteitenmix van het betreffende bedrijf. Naast de eigen beoordelingen kan tijdens het besluitvormingsproces voor beleggingen tevens rekening worden gehouden met ESG-ratings van derden, mits beschikbaar. Een gepaste overweging van ESG-factoren is voor analisten en fondsbeheerders verplicht binnen het due diligence proces.



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.

De Externe Beleggingsbeheerder is van mening dat het succes van bedrijven op lange termijn wordt ondersteund door effectief stewardship van beleggers en hoge normen wat betreft corporate governance. Ze zijn van mening dat als een bedrijf goed en duurzaam wordt gerund, het waarschijnlijker is dat het bedrijf op lange termijn succesvol is.

In de mate van het mogelijke streeft de Externe Beleggingsbeheerder ernaar zijn doelstellingen in overleg en op vertrouwelijke wijze te verwezenlijken, maar kan hij bereid zijn kwesties openbaar te maken door ze door te spelen naar de nationale pers, het verzoek om een vergadering te beleggen te ondersteunen of zelf verzoeken om een vergadering te beleggen zodat aandeelhouders kunnen stemmen over de betwiste kwesties. De prioritering van de middelen van de Externe Beleggingsbeheerder is gebaseerd op een aantal factoren, zoals de relevantie van een kwestie en de omvang van de participatie.

De Externe Beleggingsbeheerder monitort periodiek de voortgang van betrokkenheid ten opzichte van de vastgestelde doelstellingen. Voor hen betekent een confrontatie met Raden van Bestuur op aandeelhoudersvergaderingen een gebrek aan corporate governance. Escalatie wordt gewoonlijk uitgevoerd door het beleggingsteam en het Stewardship & Sustainability-team en kan overleg omvatten met de voorzitter van het bedrijf en/of de senior onafhankelijke bestuurder, het directieteam, andere aandeelhouders en/of met bedrijfsadviseurs. In een beperkt aantal situaties kan het gepast zijn dat de chief executive officer of de chief investment officer van M&G Investments hierbij wordt betrokken.

Gerichte interventie begint doorgaans met een proces waarbij een beter inzicht wordt verkregen in de positie van het bedrijf en die positie aan het bedrijf wordt gecommuniceerd. Dit kan inhouden dat er gesprekken met de voorzitter en/of de bedrijfsadviseurs worden geïnitieerd.

De Externe Beleggingsbeheerder onderhoudt ook regelmatig contact met andere belanghebbenden zoals handelsorganen, beleidsmakers en niet-gouvernementele organisaties (ngo's), bijvoorbeeld het Department for Business, de Energy and Industrial Strategy (BEIS), de Financial Conduct Authority (FCA), de Financial Reporting Council (FRC), de Investment Association, de UN PRI, Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), de United Kingdom Sustainable Investment and Finance Association (UKSIF), EFAMA, Investor Forum, het International Corporate Governance Network (ICGN), ShareAction e.a. Deze interacties volgen dezelfde procedure en maken veelal gebruik van dezelfde methoden als hun interacties met bedrijven. Zo zijn ze dan ook geregistreerd en worden gevolgd door het Stewardship & Sustainability-team.

Voor meer informatie verwijzen we u naar de website van de Externe Beleggingsbeheerder:
<https://www.mandg.com/investments>



Aangewezen referentiebenchmark

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