



AAF Walden US ESG Equities

Productinformatie op de website



Samenvatting

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

ABN AMRO Funds Walden US ESG Equities ("het Subfonds") maakt gebruik van een selectie van effecten die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). De Externe Beleggingsbeheerder moet voldoen aan de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en een kwalitatief proces doorlopen om te kunnen worden geselecteerd. In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt de Externe Beleggingsbeheerder zich ertoe zowel negatieve als positieve screenings uit te voeren en waar nodig betrokkenheidsacties te ondernemen.

Het Subfonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Op ecologisch gebied promoot het Subfonds klimaatrisicobeheer. De door het Subfonds gepromote sociale kenmerken zijn gericht op wereldwijde mensenrechten, arbeidsnormen en diversiteit, billijkheid en inclusie.

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

De beleggingsstrategie begint met de toepassing van een kwantitatieve screening door te zoeken naar gegevenspunten die indicatief zijn voor het kwaliteitsniveau van de bedrijven en het proces van waarderingcriteria. De strategie wordt actief beheerd door de Externe Beleggingsbeheerder via zijn bedrijfseigen, op fundamenteel ESG-onderzoek gebaseerde benadering en wordt aangevuld door zijn betrokkenheidsaanpak. Het selectieproces van de Externe Beleggingsbeheerder begint met de uitvoering van een kwantitatieve screening door te zoeken naar gegevenspunten die indicatief zijn voor het kwaliteitsniveau van de bedrijven en naar waarderingcriteria. Door deze eerste screening wordt het oorspronkelijke universum van 1.000 bedrijven teruggebracht tot circa 250. Vervolgens wordt de lijst aan de hand van een fundamentele analyse van de duurzaamheidskwaliteit van het financiële en bedrijfsmodel en de waardering van het bedrijf verder ingeperkt tot een "goedgekeurde lijst" van circa 175 bedrijven. Ten slotte zal het gespecialiseerde interne ESG-onderzoeks- en betrokkenheidsteam van de Externe Beleggingsbeheerder ("de ESG-analisten"), dat verantwoordelijk is voor ESG-uitsluitingen en ESG-beoordelingen, een diepgaande analyse uitvoeren om tot een aanbeveling "geslaagd" of "niet geslaagd" voor opname in het Subfonds te komen. Daarnaast kan de Externe Beleggingsmaatschappij met bedrijven in gesprek gaan over bepaalde kwesties en zich daarbij baseren op de deskundigheid van haar inhouse comité voor actief eigenaarschap, dat bestaat uit ervaren ESG-professionals en portefeuillebeheerders (waaronder de Chief Investment Officer). Het team houdt elk jaar toezicht op de ontwikkeling van de kernbetrokkenheidsstrategie en -plannen van de firma.

Het Subfonds zal alleen bedrijven in aanmerking nemen die goede governancepraktijken hanteren; zo zullen alleen bedrijven die voldoen aan de door de Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder vastgelegde criteria zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsstrategie" voor belegging in aanmerking komen. De vastgelegde criteria zullen onder meer betrekking hebben op een gezonde beheerstructuur, de relaties met de werknemers, de naleving van de belastingwetgeving en de beloning van het personeel.

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

De monitoring van de gepromote E/S-kenmerken van het Subfonds door de Externe Beleggingsbeheerder en door de Beheermaatschappij is gebaseerd op geautomatiseerde en handmatige controles om ervoor te zorgen dat de duurzaamheidsrichtsnoeren voor de portefeuille worden nageleefd.

De Externe Beleggingsbeheerder hangt niet af van derde partijen om te bepalen of een bedrijf geschikt is voor het Subfonds. Hun bedrijfseigen onderzoeksmethode, uitgevoerd door hun inhouse team, stuurt de besluitvorming aan. De Externe Beleggingsbeheerder vult het primaire onderzoek aan met informatie uit een groot aantal bronnen die voortdurend worden bijgewerkt en beoordeeld. De Beheermaatschappij doet een beroep op externe ESG-aanbieders zoals Sustainalytics (ESG-riscoscores, productverwikkeling bij controversiële activiteiten, afstemming op het Global Compact van de VN, beoordeling van controverses) en ISS (ondersteuning van stemmen bij volmacht, klimaat- en SDG-gegevens).

Methodologische beperkingen kunnen worden beoordeeld in termen van: aard van de ESG-informatie (kwantificering van kwalitatieve gegevens), de behandelde ESG-aspecten (bepaalde gegevens zijn voor bepaalde emittenten niet beschikbaar) en de homogeniteit van ESG-gegevens (methodologische verschillen).

Wat de due diligence betreft, zijn de aangewezen leden van het beleggingscomité van de Externe Beleggingsbeheerder uiteindelijk verantwoordelijk voor de evaluatie en bevestiging van de financiële ESG-materialiteitsbeoordeling van elk bedrijf dat in aanmerking komt voor opname in het Subfonds.

Van haar kant zal de Beheermaatschappij periodiek nagaan of de portefeuillebeleggingen in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het Subfonds door middel van periodieke controles door de gespecialiseerde analisten van het Due Diligence-team van de Beheermaatschappij (evaluatie van capaciteiten, beleggingsbeslissingsproces, portefeuillebeleggingen, geschiktheid van betrokkenheidstrajecten enz.) en de kwalitatieve feedback wordt geverifieerd door het ESG-team.

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



Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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



Ecologische/sociale kenmerken van het financiële product

De analyse van ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het beleggingsbesluitvormingsproces van **ABN AMRO Funds Walden US ESG Equities** (het "Subfonds"). De Externe Beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en governancefactoren wordt erkend in het kader van het beleggingsproces. Het Subfonds zal een selectie van effecten gebruiken die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). De Externe 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 flexibel zijn in beste praktijken 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, billijkheid en inclusie.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.



Beschrijving van de strategie

De ESG-analyse wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen. De strategie wordt actief beheerd door middel van een door eigen fundamenteel ESG-onderzoek aangestuurd proces en wordt aangevuld door een benadering op basis van betrokkenheid. De ESG-beoordeling omvat een op waarde gebaseerde screening en een grondige ESG-controle.

Het selectieproces van de Externe Beleggingsbeheerder begint met de uitvoering van een kwantitatieve screening door te zoeken naar gegevenspunten die indicatief zijn voor het kwaliteitsniveau van de bedrijven en naar waarderingscriteria. Het doel van deze eerste screening is het oorspronkelijke universum van 1.000 bedrijven te beperken tot circa 250 bedrijven. Vervolgens wordt de lijst aan de hand van een fundamentele analyse van de duurzaamheidskwaliteit van het financiële en bedrijfsmodel en de waardering van het bedrijf verder ingeperkt tot een "goedgekeurde lijst" van circa 175 bedrijven. Ten slotte zal het gespecialiseerde interne ESG-onderzoeks- en betrokkenheidsteam van de Externe Beleggingsbeheerder ("de ESG-analisten"), dat verantwoordelijk is voor ESG-uitsluitingen en ESG-beoordelingen, een diepgaande analyse uitvoeren om tot een aanbeveling "geslaagd" of "niet geslaagd" te komen. Voor elke potentiële belegging trachten de ESG-analisten van de Externe Beleggingsbeheerder het volledige spectrum van de producten en diensten van het bedrijf te begrijpen. Het team zal zijn waardegebaseerde onderzoek toepassen door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij specifieke producten of praktijken, rekening houdend met inkomstenafhankelijkheid, marktaandeel en ernst (zoals wapens, kansspelen, tabak, alcoholproductie, fabriekslandbouw, splijtstofcyclus voor kernenergie en gevangenisactiviteiten). enz.). Het team zal vervolgens de algemene prestaties in vier brede categorieën evalueren: corporate, governance, beheer menselijk kapitaal en ecologische en maatschappelijke impact. Met behulp van een bedrijfseigen "materialiteitskader" evalueert het ESG-team van de Externe Beleggingsbeheerder het potentiële belang van ESG-factoren (met betrekking tot een reeks kwesties die zowel risico's als kansen omvatten) om ze te verwerken in de algemene beoordeling van de kwaliteit, de duurzaamheid van het bedrijfsmodel en de waardering van het bedrijf.

De laatste stap van dit proces is een aanbeveling "geslaagd" of "niet geslaagd" van de ESG-analisten voor elk bedrijf, aangevuld met een uitgebreid rapport. Het selectieproces leidt tot afwijzing van meer dan 20% van de bedrijven van de "goedgekeurde lijst". De bedrijven die voor de strategie in aanmerking komen, worden op de "goedgekeurde gescreende lijst" geplaatst, die doorgaans 125 bedrijven telt.

Daarnaast kan de Externe Beleggingsmaatschappij met bedrijven in gesprek gaan over bepaalde kwesties en zich daarbij baseren op de deskundigheid van haar inhouse comité voor actief eigenaarschap, dat bestaat uit ervaren ESG-professionals en portefeuillebeheerders (waaronder de Chief Investment Officer). Het team houdt elk jaar toezicht op de ontwikkeling van de kernbetrokkenheidsstrategie en -plannen van de firma.

Methodologische beperkingen kunnen worden beoordeeld in termen van: aard van de ESG-informatie (kwantificering van kwalitatieve gegevens), de behandelde ESG-aspecten (bepaalde gegevens zijn voor bepaalde emittenten niet beschikbaar) en de homogeniteit van ESG-gegevens (methodologische verschillen).

Goede governancepraktijken

In het kader van haar "Governancebeleid" bepaalt de Beheermaatschappij van het Subfonds of een bedrijf al dan niet goede governancepraktijken hanteert. Bedrijven die geen goede governancepraktijken volgen, 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 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.
Werknemersrelaties	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 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

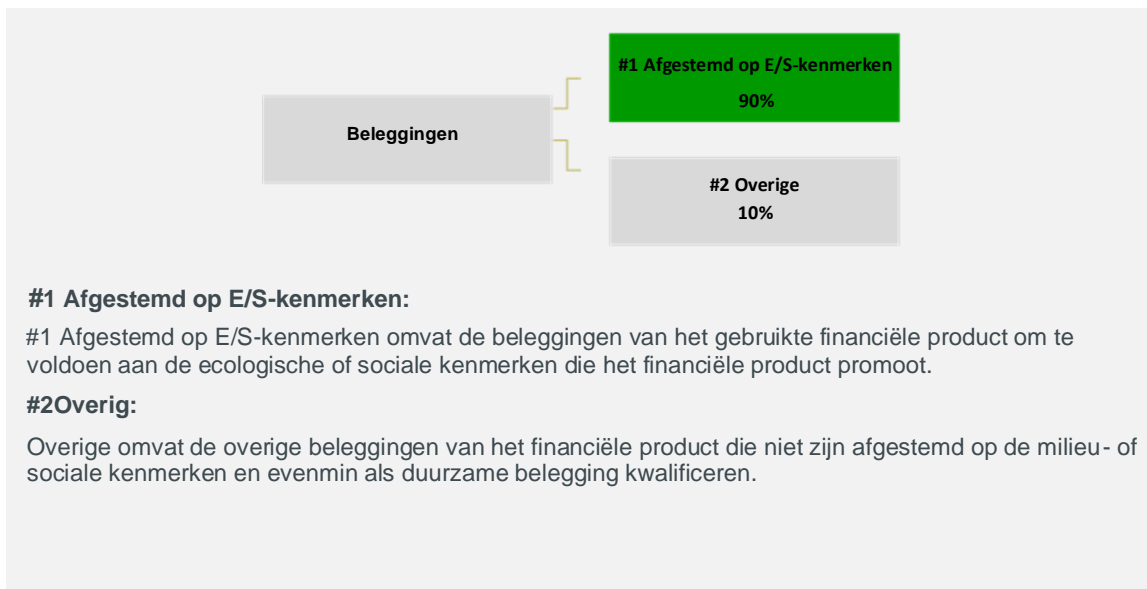
De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt de samenstelling van de raad van bestuur en de leiderschapsstructuur van een bedrijf, zijn benoemingscharter, renumerationepraktijken, stemrechten en interne controles. Daarnaast houdt de Externe Beleggingsbeheerder rekening met factoren zoals de arbeidsverhoudingen en de mate waarin werknemers onder collectieve arbeidsovereenkomsten vallen.



Beleggingspercentages

Het Subfonds belegt ten minste 90% van zijn nettovermogen in activa die volgens het ESG-proces "in aanmerking komen" (dus in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken).

Tot 10% van de beleggingen voldoet niet aan deze kenmerken (#2 Overige). "#2 Overige" omvat derivaten en direct opvraagbare bankdeposito's, met inbegrip van contanten op rekeningen-courant bij een bank die op elk moment toegankelijk zijn. Zij worden gebruikt voor belegging, afdekking en efficiënt portefeuillebeheer. Aan deze beleggingen zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen verbonden. Een meer gedetailleerde beschrijving van de specifieke activaspreiding van dit Subfonds is te vinden in het prospectus.



Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Het proces van de Externe Beleggingsbeheerder voor de herevaluatie/monitoring van de ESG-prestaties is als volgt:

- Verboden lijsten: Driemaandelijke toetsing van verboden bedrijfsverwikkeling met behulp van een screeningsinstrument van onafhankelijke ESG-onderzoeksaanbieders
- Controverses: Maandelijke controle van ESG-controverses via databases van ESG-onderzoeksaanbieders
- Bedrijfsprestaties: Gelijktijdige, omvattende beoordelingen van financiële en ESG-prestaties door inhouse analisten
- Waar nodig: Ad hoc evaluaties naar aanleiding van nieuwe informatie

De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van zowel geautomatiseerde als handmatige controles om de naleving van de portefeuillerichtlijnen te waarborgen, met inbegrip van specifieke ESG-richtlijnen. Het externe Compliance-team beoordeelt de output op dagelijkse basis. Deze maatregelen komen bovenop de voortdurende verantwoordelijkheid van het portefeuillebeheerteam om de richtsnoeren voor het financiële product na te leven.

Van de kant van de Beheermaatschappij wordt het toezicht op de ecologische of sociale kenmerken van het beleggingsproduct, met name de bindende elementen zoals beschreven in het precontractuele document, gewaarborgd door een specifiek controlekader dat kan verschillen naargelang het toepasselijke besluitvormingsproces voor beleggingen (beleggingsdelegering of directe belegging en multibeheer). Wat de eerste verdedigingslinie betreft, in verband met i) het model voor beleggingsdelegering voert de Externe Beleggingsbeheerder zijn bedrijfseigen controles op deze maatstaven uit via zijn bedrijfseigen instrumenten op portefeuilleniveau, die controles vóór de transactie kunnen omvatten ii) directe beleggingen door de Beheermaatschappij, is het team voor portefeuillebeheer van de Beheermaatschappij belast met specifieke controles op deze maatstaven, zoals beschreven in het kader voor de controles vóór de transactie. Wat de tweede verdedigingslinie betreft, voert de Beheermaatschappij, via haar Business Control & Oversight-team, periodieke controles na de transactie uit om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de aangegane verbintenis (bijvoorbeeld: controle van de ESG-score, van de naleving van de reeks uitsluitingen, van de ISS SDG-score enz.). Als een "niet-conform element" wordt vastgesteld, analyseert en classificeert het Business

Control & Oversight-team het "niet-conforme element" en brengt het (i) de Externe Beleggingsbeheerder of (ii) het beheerteam van de Beheermaatschappij op de hoogte.

Afhankelijk van de aard van de non-conformiteit kan het ESG-team besluiten het niet-conforme ESG-onderdeel (dat niet slaagt voor de ESG-lijst) te monitoren. Als de non-conformiteit aanhoudt, wordt een escalatieprocedure via de Risk and Compliance-teams opgestart om tijdig en in het belang van de aandeelhouders op basis van interne procedures een herstelplan uit te voeren.



Methodologie

De ESG-analyse wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen. Als onderdeel van haar 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

Bedrijfspublicaties en -mededelingen, waaronder SEC-dossiers, presentaties voor beleggers, duurzaamheidsverslagen en websites, dienen als primaire gegevensbronnen voor ESG-beleggingen.

Het inhouse team van analisten van de Externe Beleggingsbeheerder neemt regelmatig contact op met de managementteams van de portefeuilleparticipaties om diepgaande informatie te verkrijgen voor hun analyses. De Externe Beleggingsbeheerder vult het primaire onderzoek aan met informatie uit een groot aantal bronnen die voortdurend worden bijgewerkt en beoordeeld.

Naast primair bedrijfsonderzoek maken de ESG-analisten van de Externe Beleggingsbeheerder ook gebruik van de volgende bronnen:

- Niet-gouvernementele organisaties en technische deskundigen
- Overheidsgegevens
- Onafhankelijke aanbieders van onderzoek
- Media

De Externe Beleggingsbeheerder hangt niet af van derde partijen om te bepalen of een bedrijf geschikt is voor portefeuilles van cliënten. De bedrijfseigen onderzoeksmethode, uitgevoerd door het inhouse team, stuurt de besluitvorming aan.

De Externe Beleggingsbeheerder werkt nauw samen met zijn gegevensaanbieders om de nauwkeurigheid van hun synthese van informatie te bevorderen, wat een positieve feedbackloop oplevert. De Externe Beleggingsbeheerder neemt ook rechtstreeks contact op met bedrijven om meer transparantie over een reeks ESG-onderwerpen aan te moedigen.

Het scala aan middelen dat wordt gebruikt om het ESG-beleid en de ESG-prestaties van een bedrijf te beoordelen, varieert naargelang welke ESG-middelen het meest relevant worden geacht voor de langetermijnprestaties van het bedrijf. De ESG-onderzoeksdossiers van de Externe Beleggingsbeheerder worden voor elk bedrijf bijgehouden en omvatten documentatie over ESG-prestatiebeoordelingen en onderzoeksbronnen.

Het deel van de gegevens dat wordt geschat, hangt af van het onderzochte bedrijf. Wanneer geen primaire brongegevens beschikbaar zijn, tracht de Externe Beleggingsbeheerder de geschatte gegevens via diverse bronnen te valideren. Het inhouse team van analisten van de Externe Beleggingsbeheerder synthetiseert alle beschikbare gegevens in hun onderzoeksproces. De Externe Beleggingsbeheerder overlegt ook vaak rechtstreeks met bedrijven om belangrijke lacunes in de informatie in te vullen, en gaat ook na de aankoop door met de betrokkenheid met bedrijven om de ESG-rapportage te verbeteren.

De Beheermaatschappij gebruikt gegevens van externe aanbieders om de ecologische of sociale kenmerken en/of de duurzame doelstellingen (in voorkomend geval) van het Subfonds te monitoren en om de zwarte lijsten bij te werken. Meer bepaald gebruikt de Beheermaatschappij voornamelijk Sustainalytics (ESG-risicoscore, controverses, productverwikkeling, Global Compact van de VN enz.), Morningstar (analyse van de subfondsreferentiegroep en diverse ESG-gegevensberekeningen op portefeuilleniveau), ISS governance (evaluatie van stembesluiten en stemmen bij volmacht) en ISS Ethix (klimaatgegevens, SDG-oplossingscore enz.). De gegevens worden geïntegreerd en opgeslagen in de interne front-to-back tool en/of beschikbaar gemaakt in het specifieke gegevensbeheersysteem van de Beheermaatschappij en worden rechtstreeks en doorlopend door de aanbieders aangeleverd (sommige informatie kan vertraging oplopen). Informatie is ook beschikbaar via gespecialiseerde portaalsites die zijn ontwikkeld door externe aanbieders en waartoe alleen specifieke gebruikers van de Beheermaatschappij toegang hebben (zoals het ESG-team, het risicoteam enz.). De Beheermaatschappij gaat na of de gegevens beschikbaar, gerapporteerd of berekend zijn en betrouwbaar zijn in de loop van de tijd.

In bepaalde gevallen, bijvoorbeeld wanneer een ESG-score ontbreekt, kan de Beheermaatschappij andere informatiebronnen gebruiken om tot een bedrijfseigen oordeel te komen, met inbegrip van informatie afkomstig van haar gedelegeerd portefeuillebeheerder om de ESG-afstemming van de belegging op de strategie van het Subfonds te controleren.



Beperkingen van de methoden en gegevens

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

- Kwaliteit van de gegevens: de aanpak van de Externe Beleggingsbeheerder omvat een kwalitatieve analyse van de ESG-gegevens van een bedrijf. De methodologie is onderhevig aan beperkingen, zoals de afhankelijkheid van de kwaliteit van de gegevens die worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd of door derden die onderzoek verrichten.
- Dekking: mogelijk beschikt het team van ESG-analisten van de Externe Beleggingsbeheerder niet over voldoende mankracht om het gehele beleggingsuniversum te dekken en er bestaan methodologische

beperkingen. Wat de externe gegevensaanbieders betreft, is het aantal bedrijven dat zij dekken in de loop der tijd weliswaar aanzienlijk toegenomen, en blijft het toenemen, maar het kan gebeuren dat een bepaald bedrijf niet door hen wordt geëvalueerd. Dat komt doordat de gegevensaanbieder het betrokken bedrijf niet dekt, of doordat het bedrijf niet de gegevens heeft verstrekt die nodig zijn voor een correcte evaluatie door de gegevensaanbieder.

- Verschillen in ESG-ratings: De Externe Beleggingsbeheerder betreft zijn gegevens van verschillende gegevensaanbieders die verschillende methodologieën hanteren voor de beoordeling van ESG-prestaties. Het resultaat van hun beoordeling kan tot op zekere hoogte subjectief en inconsistent zijn.
- Geschatte gegevens: Niet alle datapunten zijn gerapporteerde gegevens en sommige van de gebruikte gegevens zijn schattingen. Zo kunnen in het geval van koolstofgegevens of ESG-ratings sommige technische berekeningen gebaseerd zijn op geschatte gegevens (bijvoorbeeld door verwijzing naar het gemiddelde van een referentiegroep).



Due diligence

De financiële ESG-materialiteitsevaluatie (zoals hierboven beschreven in het deel over de beleggingsstrategie) wordt beoordeeld en bevestigd door aangewezen leden van het beleggingscomité van de Externe Beleggingsbeheerder.

De aanbeveling wordt door de effectenanalist, en waar nodig de ESG-analist, voorgelegd aan de leden van het beleggingscomité van de Externe Beleggingsbeheerder. Het beleggingscomité, dat bestaat uit alle portefeuillebeheerders en analisten van de Externe Beleggingsbeheerder, evalueert bij de beoordeling van individuele effecten alle materiële factoren, waaronder ESG-overwegingen.

Het beleggingscomité van de Externe Beleggingsbeheerder heeft de eindverantwoordelijkheid voor de ESG-integratie. De meeste beleggingsprofessionals in het beleggingscomité hebben uiteenlopende multifunctionele ervaring met traditioneel en ESG-factorenonderzoek. De werkzaamheden van het beleggingscomité resulteren in een grondige beoordeling van de geschiktheid van een bedrijf voor opname in de portefeuille.

In het kader van haar bedrijfsmodel voert de Beheermaatschappij due diligences uit voor de selectie van en het 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 duurzaamheidsgerelateerde elementen van een beleggingsstrategie, zoals organisatie, team, belegging, portefeuilleconstructie, 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 betrokken zijn (zoals portefeuillebeheerders, financiële analisten, ESG-analisten, managementteam 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 voor de strategie.

In het kader van het controleproces beoordeelt het MDD-team maandelijks de prestaties van de strategie om ervoor te zorgen dat zij afgestemd blijft op de beleggingsstijl van de portefeuille. Het MDD-team werkt transparant en controleert regelmatig de portefeuille van de gedelegeerde strategie. ESG-ratings en andere duurzame kenmerken van de onderliggende activa van de portefeuille worden op regelmatige basis gemonitord. Bovendien vergaderen de MDD-analisten driemaandelijks met de Externe Beleggingsbeheerders om de recente prestaties en transacties te bespreken en na te gaan of zij stroken met de aanvankelijk gekozen beleggings- en duurzaamheidsfilosofie. Ter voorbereiding van de bijeenkomst sturen de MDD-analisten een monitoringvragenlijst via het bedrijfseigen platform van de Beheermaatschappij, Deeligenz, met vragen over de

portefeuille, het rendement en de duurzaamheid. Tijdens de gesprekken verduidelijkt de Externe Beleggingsbeheerder of er wijzigingen zijn doorgevoerd in het team en de processen. De analisten en de Externe Beleggingsbeheerder bespreken ook hun recente betrokkenheidsactiviteiten en mijlpalen tijdens de periode. Daarnaast monitoren de MDD-analisten alle belangrijke gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op de Externe Beleggingsbeheerder, bijvoorbeeld met betrekking tot hun beleggingen, financiële en ESG-analisten, het beleggingsproces, de betrokkenheidsmogelijkheden. Elke verandering kan van invloed zijn op de strategierating op basis van de 5 P's, wat kan leiden tot een verandering in de rating van de strategie, inclusief de duurzaamheidsrating.

Bovendien kan het ESG-team van de Beheermaatschappij het team van analisten van de Beheermaatschappij ondersteunen bij de evaluatie van de door de Externe Beleggingsbeheerder toegepaste processen en methoden wanneer ESG-kwesties in overweging moeten worden genomen.

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

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



Beleid inzake betrokkenheid

De Externe Beleggingsbeheerder gebruikt actieve eigendomsstrategieën om complexe sociale en ecologische kwesties aan te pakken. De Externe Beleggingsbeheerder moedigt de bedrijven waarin hij belegt aan om een beter beleid en betere praktijken in te voeren op ecologisch, sociaal en governancegebied. De initiatieven van de Externe Beleggingsbeheerder op het gebied van actief eigenaarschap bestrijken een scala aan onderwerpen en tactieken met als doel de langetermijnwelvaart van beleggers, bedrijven, de economie en de maatschappij te vergroten. De Externe Beleggingsbeheerder richt zijn inspanningen voor actief eigenaarschap op klimaatrisico en gelijkheid, en op de governancemechanismen die aan dit alles ten grondslag liggen.

Er kan gebruik worden gemaakt van de volgende betrokkenheidsmethoden:

- Rechtstreeks overleggen of vergaderen met managementteams van bedrijven of andere relevante vertegenwoordigers
- Brieven van de externe beleggingsbeheerder aan het management of de raad van bestuur
- Sectorbrede initiatieven voor verantwoord beleggen, zoals aftekeningsbrieven en werkgroepen voor overleg
- Indienen van aandeelhoudersbesluiten
- Andere communicatiemethoden

De Externe Beleggingsbeheerder kan aandeelhoudersbesluiten indienen in het kader van een betrokkenheidsstrategie. De onderwerpen zijn afgeleid van de betrokkenheidsprioriteiten van de Externe Beleggingsbeheerder.

De Externe Beleggingsbeheerder zal dit proces gebruiken wanneer hij van mening is dat een bedrijf onvoldoende aandacht besteedt aan of informatie bekendmaakt over een belangrijk ESG-risico en onvoldoende reageert op zijn betrokkenheidspogingen of verzoeken om actie.

De Externe Beleggingsbeheerder kan met andere gelijkgestemde verantwoordelijke beleggers samenwerken om aandeelhoudersbesluiten (gezamenlijk) in te dienen.

De Beheermaatschappij is gespecialiseerd in subadvies. In het kader van haar bedrijfsmodel nemen de geselecteerde Externe Beleggingsbeheerders de verantwoordelijkheid op zich om contact te leggen met de bedrijven. Om de homogeniteit van de stemming voor al haar fondsen te waarborgen, neemt de Beheermaatschappij de verantwoordelijkheid voor de stemming op zich en zal zij voor het Subfonds stemmen. Niettemin kan de Externe Beleggingsbeheerder een adviserende rol spelen en de Beheermaatschappij begeleiden bij specifieke kwesties. De Beheermaatschappij blijft de eindbeslissende partij over de stemming.

Het beleid inzake betrokkenheid en stemmen van de Beheermaatschappij is beschikbaar op haar website.



Aangewezen referentiebenchmark

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