

# AAF Boston Common US Sustainable Equities

Productinformatie op de website



## Samenvatting

### Duurzame beleggingsdoelstelling en DNSH

Het Subfonds hanteert een multithematische duurzame beleggingsstrategie. De portefeuille zal bestaan uit bedrijven met blootstelling aan drie duurzame langetermijnthema's: (i) klimaatverandering en vernieuwing van de aarde, (ii) inclusie en empowerment en (iii) gezondheid en gemeenschapswelzijn. Binnen het thema klimaatverandering en vernieuwing van de aarde streeft het Subfonds naar een positieve ecologische impact door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die het pad naar een koolstofvrije economie effenen.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het subfonds is afgestemd op de Overeenkomst van Parijs, waarbij regeringen uit de hele wereld zich ertoe hebben verbonden de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot minder dan 2°C boven het pre-industriële niveau. Daarnaast belegt het subfonds, in het kader van zijn maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling, in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan maatschappelijke oplossingen.

Om het duurzame beleggingsuniversum vast te leggen wordt een toetsingsbenadering gehanteerd op basis van een reeks criteria. Het principe "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, DNSH) wordt altijd toegepast op het gehele beleggingsuniversum en wordt samengesteld door rekening te houden met de in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 opgesomde indicatoren voor ongunstige effecten.

### Beleggingsstrategie

De Externe Beleggingsbeheerder integreert ESG-analyse in elke fase van zijn beleggingsproces: bij de eerste selectie van het beleggingsuniversum, bij het genereren van ideeën, in de fase van de aandelenanalyse via gedetailleerd bedrijfsonderzoek en de identificatie van koplopers en hekkensluiters, en in de fase van de portefeuilleconstructie.

Het geïntegreerde beleggingsproces begint met het screenen van het oorspronkelijke universum op basis van ESG- en financiële overwegingen. Naast deze absolute uitsluitingen zal de Externe Beleggingsbeheerder bedrijven uitsluiten die niet voldoen aan zijn algemene Uitgebreide ESG-Richtlijnen. De afdeling ESG-onderzoek van de Externe Beleggingsbeheerder heeft in de afgelopen decennia een bedrijfseigen onderzoeksproces opgebouwd om de duurzame kenmerken van een brede reeks wereldwijde bedrijven te evalueren. Naast de eerste screening van het beleggingsuniversum is het onderzoeksproces van de Externe Beleggingsbeheerder bottom-up en fundamenteel gericht. De Externe Beleggingsbeheerder heeft een dynamische "monitorlijst" opgesteld op basis van de fundamentele input van de teams voor ESG- en financiële analyse. Met een ESG-lens onderzoekt de Externe Beleggingsbeheerder de wezenlijke risico's en kansen die van invloed zijn op bedrijven in een specifieke sector. Het ESG-team presenteert de analyse van de wezenlijke factoren in elke sector, met aandacht voor opkomende kwesties, beste praktijken, risico's en kansen. Zij benchmarken ook de koplopers en hekkensluiters in elke sector en leveren ideeën voor de financiële analisten. In dezelfde lijn gebruiken de financiële analisten hun wereldwijde sectorervaring en expertise om aandelenspecifieke ideeën in hun sectoren te genereren, waarbij zij participaties en kandidaat-aandelen monitoren en de dynamiek van de sector, de industrietaak en de markt volgen. De Externe Beleggingsbeheerder combineert de nauwgezette bottom-up analyse van de financiële analist met het holistische inzicht in het ESG-profiel van het bedrijf. Via deze geïntegreerde financiële en ESG-analyse wordt de monitorlijst teruggebracht tot een focuslijst.

Het portefeuillebeheerteam put uit de pool van namen op de focuslijst om een gediversifieerde portefeuille samen te stellen. Op basis van de aandelen die door beide teams zijn doorgelicht en goedgekeurd, stelt de portefeuillebeheerder de portefeuille samen. De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt de financiële en ESG-risico's en kansen en koopt bij voorkeur bedrijven die qua inkomsten een grote blootstelling hebben (>50%) aan de drie bovenstaande duurzame langetermijnthema's. De Externe Beleggingsbeheerder zoekt bedrijven die koploper zijn op het gebied van duurzaamheid, met verantwoorde praktijken en innovatieve producten of diensten. Met het oog op een gediversifieerde portefeuille kan de Externe Beleggingsbeheerder echter ook beleggen in bedrijven van hoge kwaliteit die aan de uitgebreide ESG-richtlijnen van de Externe Beleggingsbeheerder voldoen of ze overtreffen, maar die nog niet toonaangevend zijn op duurzaamheidsgebied. In dit geval streeft de Externe Beleggingsbeheerder ernaar het duurzaamheidsprofiel van de aandelenparticipaties te verhogen door het management van de bedrijven in de portefeuille via de actieve betrokkenheid van de Externe Beleggingsbeheerder als aandeelhouder aan te sporen hun beleid en activiteiten te verbeteren. De Externe Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende benaderingen bij zijn

aandeelhoudersbetrokkenheid, zoals actieve dialoog, stemmen bij volmacht en andere strategieën op sectorniveau, zoals publieke benchmarking of verbetering van industriënormen, om een positief ESG-momentum te genereren. In dat opzicht stemt de Externe Beleggingsbeheerder zijn belang af op dat van het bedrijf.

## Beleggingspercentages

Het Subfonds belegt ten minste 90% van zijn nettovermogen in activa die volgens het toegepaste proces in aanmerking komen als duurzame beleggingen, dus in beleggingen die als duurzaam zijn gedefinieerd. De bedrijfseigen duurzame analyse van de Externe Beleggingsbeheerder dekt 100% van de duurzame beleggingen. Duurzame beleggingen omvatten minimaal 50% activa met ecologische doelstellingen en 15% met sociale doelstellingen, met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

## Monitoring van de duurzame belegging

De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt tijdens de fase van de beleggingsanalyse de blootstelling van een bedrijf aan de drie bovenstaande duurzame langetermijnthema's. De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een bedrijfseigen methodologie om te bepalen of een bedrijf in overeenstemming is met de duurzaamheidsthema's. De blootstelling aan de thema's zal elk kwartaal worden geëvalueerd en gerapporteerd. Bovendien zal de Externe Beleggingsbeheerder meten in hoeverre participaties voldoen aan de duurzaamheidsindicatoren om geschikt te zijn voor belegging in het Subfonds. De naleving van deze criteria wordt vastgesteld tijdens de beleggingsanalyse en elk kwartaal geherevalueerd door de Externe Beleggingsbeheerder. Ten slotte zal de Externe Beleggingsbeheerder de afstemming van het Subfonds op het Akkoord van Parijs van 2015 evalueren aan de hand van geautomatiseerde controles om de naleving van de beperkingslijsten te waarborgen.

## Gegevensbronnen en verwerking

Zowel de Externe Beleggingsbeheerder als de Beheermaatschappij gebruikt de externe gegevensaanbieder ISS als gegevensbron om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te meten. ISS wordt gebruikt om de afstemming van het Subfonds op het Akkoord van Parijs te meten en om de positieve bijdrage van het Subfonds aan sociale oplossingen te meten met behulp van de gegevensoplossing voor de algemene sociale score voor Duurzame Ontwikkelingsdoelen. Daarnaast heeft de Externe Beleggingsbeheerder een bedrijfseigen onderzoeksproces ontwikkeld om de duurzame kenmerken van bedrijven te beoordelen. Het onderzoeksproces omvat bedrijfseigen intern onderzoek, dat wordt ondersteund en aangevuld door onderzoek van derden. Externe dienstverleners die worden gebruikt voor duurzaamheidsgegevens zijn onder meer ISS, MSCI, Moody's, RepRisk en Sustainalytics. De Beheermaatschappij evalueert de duurzaamheidskenmerken van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics.

Zowel de Beheermaatschappij als de Externe Beleggingsbeheerder werkt met een grondig selectieproces voor de gegevensaanbieders. Na de selectie blijven de Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met de gegevensaanbieders over de kwaliteit van de gegevens, de bedrijven waarvoor gegevens beschikbaar zijn en de behoefte aan aanvullende gegevens ter ondersteuning van de beleggingsbeslissingen. Zowel de Beheermaatschappij als de Externe Beleggingsbeheerder zorgt voor toegang tot de brongegevens via de webportalen van de gegevensaanbieders of in hun respectieve gegevensbeheersystemen die de betrokken analyse-instrumenten voeden.

## Due diligence

De Beheermaatschappij voert 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. 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. 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. 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.

Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij de beoordeling van het proces en de methoden van de Externe Beleggingsbeheerder inzake de afweging van ESG- en duurzaamheidskwesties. Het ESG-team houdt toezicht op de kenmerken en prestaties van het Subfonds en de onderliggende beleggingen met betrekking tot de duurzame

beleggingsdoelstelling en -indicatoren. Het ESG-team is ook verantwoordelijk voor de periodieke herziening en bijwerking van de uitsluitingslijsten. Het team zorgt ook voor een goed begrip en implementatie van de regelgeving inzake groene financiering in het hele productassortiment.

**DNSH**

## Geen ernstige afbreuk aan de duurzame doelstelling

Het principe "Geen Ernstige Afbreuk Doen" (Do No Significant Harm, DNSH) wordt samengesteld door rekening te houden met de in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 opgesomde indicatoren voor ongunstige effecten. Het Subfonds houdt rekening met alle in Tabel 1 van Bijlage 1 opgesomde indicatoren voor ongunstige effecten die van toepassing zijn op de bedrijven waarin wordt belegd. Bovendien houdt het Subfonds rekening met PAI nr. 4 in Tabel 2 van Bijlage 2, van toepassing op bedrijven waarin wordt belegd, met betrekking tot beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofreductie. Het Subfonds houdt ook rekening met PAI nr. 15 van Tabel 3 van Bijlage 1, van toepassing op bedrijven waarin wordt belegd, met betrekking tot het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping. Het Subfonds houdt rekening met de ongunstige effecten van zijn beleggingen op de maatschappij en het milieu via een combinatie van beslissingen inzake portefeuillebeheer, betrokkenheid en uitsluiting van emittenten die met controversieel gedrag of controversiële activiteiten in verband worden gebracht.

Tabel 1

1	Broeikasgasemissies	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
2	Koolstofvoetafdruk	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
3	Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
5	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
6	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
7	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
8	Emissies in water	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
9	Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
10	Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven	Uitsluiting
11	Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
12	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten

13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiting
Tabel 2		
4	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
Tabel 3		
15	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten

De duurzame beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven en de leidende principes van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die zijn vastgelegd in de 8 "fundamentele" verdragen van de Verklaring inzake fundamentele principes en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie (die betrekking hebben op onderwerpen die als fundamentele principes en rechten op het werk worden beschouwd, zoals vrijheid van vereniging en 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) en het Internationaal Statuut van de Mensenrechten.



## Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Subfonds hanteert een multithematische duurzame beleggingsstrategie. De portefeuille zal bestaan uit bedrijven met blootstelling aan drie duurzame langetermijnthema's: (i) klimaatverandering en vernieuwing van de aarde, (ii) inclusie en empowerment en (iii) gezondheid en gemeenschapswelzijn. Binnen het thema klimaatverandering en vernieuwing van de aarde streeft het Subfonds naar een positieve ecologische impact door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die het pad naar een koolstofvrije economie effenen.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het subfonds is afgestemd op de Overeenkomst van Parijs, waarbij regeringen uit de hele wereld zich ertoe hebben verbonden de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot minder dan 2°C boven het pre-industriële niveau. Het Subfonds streeft naar een geaggregeerde portefeuilletemperatuur van minder dan 2°C, met behulp van de externe gegevensaanbieder ISS en in het bijzonder diens gegevens inzake scenarioafstemming, die gebaseerd zijn op het scenario voor duurzame ontwikkeling van het Internationaal Energieagentschap. De gebruikte aanpak is gebaseerd op drie klimaatscenario's die het Internationaal Energieagentschap (IEA) heeft gepresenteerd in zijn verslag World Energy Outlook 2019. In het verslag worden drie scenario's gepresenteerd: het scenario voor duurzame ontwikkeling (SDO), het scenario voor het gevoerde beleid (STEPS) en het scenario voor het huidige beleid (CPS). Elk scenario gaat uit van een bepaald niveau van koolstofbudget en temperatuurstijging in 2050. Elk scenario is gekoppeld aan een koolstofbudget. Een koolstofbudget bepaalt de hoeveelheid fossiele koolstof die wereldwijd mag worden verbrand om binnen een bepaalde temperatuur te blijven. Het koolstofbudget verandert per scenario. Om binnen de grenzen van het SDO te blijven, kan bijvoorbeeld minder koolstof worden verbrand dan in de scenario's die een aanzienlijke temperatuurstijging verwachten, zoals het CPS. Het Subfonds gaat uit van het scenario voor duurzame ontwikkeling, dat volledig in overeenstemming is met het Akkoord van Parijs door de stijging van de wereldtemperatuur te beperken tot "ruim onder de 2°C en de inspanningen voort te zetten om die te beperken tot 1,5°C". De aanpak is in overeenstemming met de verwachtingen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie betreffende broeikasgasscopes, berekeningen en trajectmethoden. Daarnaast belegt het subfonds, in het kader van zijn maatschappelijk duurzame beleggingsdoelstelling, in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan maatschappelijke oplossingen. Om het duurzame beleggingsuniversum vast te leggen wordt een toetsingsbenadering gehanteerd op basis van een reeks criteria. Het DNSH-principe wordt altijd toegepast op het gehele beleggingsuniversum.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame doelstellingen van het Subfonds te bereiken.



## Beleggingsstrategie

### Beschrijving van de strategie

De Externe Beleggingsbeheerder integreert ESG-analyse in elke fase van zijn beleggingsproces: bij de eerste selectie van het beleggingsuniversum, bij het genereren van ideeën, in de fase van de aandelenanalyse via gedetailleerd bedrijfsonderzoek en de identificatie van koplopers en hekkensluiters, en in de fase van de portefeuilleconstructie. In de opbouwfase van de portefeuille streeft de Externe Beleggingsbeheerder ernaar een gediversifieerde portefeuille samen te stellen van bedrijven met een sterk ESG-profiel die aansluiten bij drie duurzame langetermijntema's: klimaatverandering en vernieuwing van de aarde, inclusie en empowerment, en gezondheid en gemeenschapswelzijn.

Het geïntegreerde beleggingsproces begint met een screening van het oorspronkelijke universum op basis van ESG- en financiële overwegingen (zoals de verwikkeling van bedrijven bij wapenproductie, gokken, alcohol, tabak, steenkoolwinning). Naast deze absolute uitsluitingen zal de Externe Beleggingsbeheerder bedrijven uitsluiten die niet voldoen aan zijn algemene Uitgebreide ESG-Richtlijn. De afdeling ESG-onderzoek van de Externe Beleggingsbeheerder heeft in de afgelopen decennia een bedrijfseigen onderzoeksproces opgebouwd (ondersteund door en aangevuld met onderzoek van derden) om de duurzame kenmerken van een brede reeks wereldwijde bedrijven te evalueren.

Naast de eerste screening van het beleggingsuniversum is het onderzoeksproces van de Externe Beleggingsbeheerder bottom-up en fundamenteel gericht. De Externe Beleggingsbeheerder heeft een dynamische "monitorlijst" opgesteld op basis van de fundamentele input van de teams voor ESG- en financiële analyse. Met een ESG-lens onderzoekt de Externe Beleggingsbeheerder de wezenlijke risico's en kansen die van invloed zijn op bedrijven in een specifieke sector. Het ESG-team presenteert de analyse van de wezenlijke factoren in elke sector, met aandacht voor opkomende kwesties, beste praktijken, risico's en kansen. Zij benchmarken ook de koplopers en hekkensluiters in elke sector en leveren ideeën voor de financiële analisten. In dezelfde lijn gebruiken de financiële analisten hun wereldwijde sectorervaring en expertise om aandelenspecifieke ideeën in hun sectoren te genereren, waarbij zij participaties en kandidaat-aandelen monitoren en de dynamiek van de sector, de industrietaak en de markt volgen. De Externe Beleggingsbeheerder combineert de nauwgezette bottom-up analyse van de financiële analist met het holistische inzicht in het ESG-profiel van het bedrijf. Via deze geïntegreerde financiële en ESG-analyse wordt de monitorlijst teruggebracht tot een focuslijst.

Het portefeuillebeheerteam put uit de pool van namen op de focuslijst om een gediversifieerde portefeuille samen te stellen. Op basis van de aandelen die door beide teams zijn doorgelicht en goedgekeurd, stelt de portefeuillebeheerder de portefeuille samen. De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt de financiële en ESG-risico's en -kansen en koopt bij voorkeur bedrijven die qua inkomsten een grote blootstelling (>50%) hebben aan de drie bovenstaande duurzame langetermijntema's (de Externe Beleggingsbeheerder zal ze kwalificeren als "Oplossingenaanbieders"). De Externe Beleggingsbeheerder zoekt bedrijven die koploper zijn op het gebied van duurzaamheid, met verantwoorde praktijken en innovatieve producten of diensten. Met het oog op een gediversifieerde portefeuille kan de Externe Beleggingsbeheerder echter ook beleggen in bedrijven van hoge kwaliteit die aan de uitgebreide ESG-richtlijnen van de Externe Beleggingsbeheerder voldoen of ze overtreffen, maar die nog niet toonaangevend zijn op duurzaamheidsgebied. Als zodanig komen ook bedrijven met minder dan 50% blootstelling aan de drie bovenstaande duurzame langetermijntema's die een gemiddeld maar verbeterend ESG-profiel vertonen (de Externe Beleggingsbeheerder kwalificeert ze als "ESG-momentum"), alsmede bedrijven met minder dan 50% blootstelling aan de drie bovenstaande duurzame langetermijntema's die blijf geven van een leidinggevend ESG-profiel ten opzichte van de sectorgroep (de Externe Beleggingsbeheerder kwalificeert ze als "ESG-leiders") in aanmerking voor belegging. In deze gevallen streeft de Externe Beleggingsbeheerder ernaar het duurzaamheidsprofiel van de aandelenparticipaties te verhogen door er bij het management van de bedrijven in de portefeuille op aan te dringen hun beleid en activiteiten te verbeteren via de actieve betrokkenheid van de Externe Beleggingsbeheerder bij de aandeelhouders. De Externe Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende benaderingen bij zijn aandeelhoudersbetrokkenheid, zoals actieve dialoog, stemmen bij volmacht en andere strategieën op sectorniveau, zoals publieke benchmarking of verbetering van industriestandaarden, om een positief ESG-momentum te genereren. In dat opzicht stemt de Externe Beleggingsbeheerder zijn belang af op dat van het bedrijf.

### Governance

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.

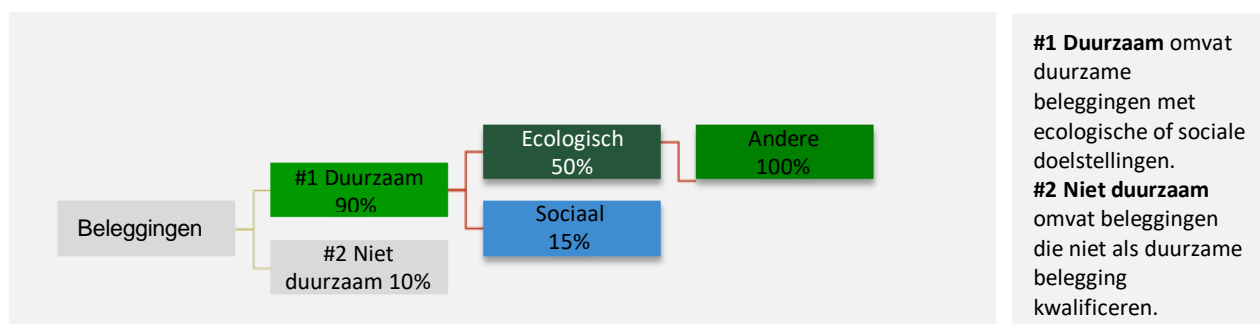
De Externe Beleggingsbeheerder is van mening dat sterke transparantie- en verantwoordingsmechanismen zullen leiden tot een beter beheer van ESG-risico's en -kansen. Deze Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt potentiële beleggingen op factoren die verband houden met, maar niet beperkt zijn tot, eigendom en zeggenschap, bestuursstructuur, diversiteit in de raad van bestuur, beloningspraktijken, boekhoudkundige en fiscale praktijken, politieke en lobbypraktijken en betrokkenheid van stakeholders. De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt het beleid, zoals gedragscodes en het beleid tegen omkoping en corruptie, en de infrastructuur voor naleving om de governancepraktijken te evalueren. De Externe Beleggingsbeheerder onderzoekt de geschiedenis en het gedragspatroon van bedrijven over een periode van vijf jaar en beoordeelt de afhandeling van governancecontroverses.



## Beleggingspercentages

Het Subfonds belegt ten minste 90% van zijn nettovermogen in activa die volgens het toegepaste proces in aanmerking komen als duurzame beleggingen, dus in beleggingen die als duurzaam zijn gedefinieerd (#1 Duurzaam). De bedrijfseigen duurzame analyse van de Externe Beleggingsbeheerder dekt 100% van de "#1 Duurzame" beleggingen. #1 Sustainable" belegging include a minimale of 50% activa with environmental doelstellingen and 15% with social doelstellingen. met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Maximaal 10% van de beleggingen voldoet niet aan deze kenmerken (#2 Niet duurzaam). "#2 Niet duurzaam" omvat derivaten en direct opvraagbare bankdeposito's, met inbegrip van contanten op rekeningen-courant bij een bank die op elk moment toegankelijk zijn. Deze worden gebruikt voor beleggings- of afdekkingsdoeleinden en als een techniek voor efficiënt portefeuillebeheer. Het percentage en het gebruik van beleggingen die als niet duurzaam worden beschouwd, hebben geen invloed op de verwezenlijking van de doelstelling van duurzaam beleggen, aangezien deze beleggingen neutraal zijn voor deze doelstelling. Bovendien worden ecologische of sociale minimumwaarborgen alleen toegepast op de onderliggende beleggingen wanneer dat relevant is. De aard van deze activa doet geen afbreuk aan de duurzame doelstellingen van het Subfonds. Een meer gedetailleerde beschrijving van de specifieke activaspreiding van dit Subfonds is te vinden in het prospectus van dit Subfonds.



## Toezicht op de doelstelling van duurzaam beleggen

De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt tijdens de fase van de beleggingsanalyse de blootstelling van een bedrijf aan de drie bovenstaande duurzame langetermijnthema's. De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een bedrijfseigen methodologie om te bepalen of een bedrijf in overeenstemming is met de duurzaamheidsthema's. De blootstelling aan de thema's zal elk kwartaal worden geëvalueerd en gerapporteerd. Bovendien zal de Externe Beleggingsbeheerder meten in hoeverre participaties voldoen aan de duurzaamheidsindicatoren om geschikt te zijn voor belegging in het Subfonds. De naleving van deze criteria wordt vastgesteld tijdens de beleggingsanalyse en elk kwartaal geherevalueerd door de Externe Beleggingsbeheerder. Ten slotte zal de Externe Beleggingsbeheerder de afstemming van het Subfonds op het Akkoord van Parijs van 2015 evalueren met behulp van geautomatiseerde controles om de naleving van de beperkingslijsten te waarborgen.



## Methodologie

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt geëvalueerd door te beleggen in effecten waarmee economische activiteiten worden gefinancierd die wezenlijk bijdragen tot de bovenstaande ecologische en/of sociale doelstellingen. Om het duurzame beleggingsuniversum vast te leggen wordt een toetsingsbenadering gehanteerd op basis van een reeks criteria. Er worden geen andere criteria gebruikt dan hieronder opgesomd om het duurzame karakter van een belegging te bepalen. Het DNSH-principe wordt altijd



toegepast op het gehele beleggingsuniversum. Om voor het beleggingsuniversum in aanmerking te komen, moeten emittenten aan ten minste een van de onderstaande criteria voldoen:

- Beschikken over een doelstelling voor broeikasgasuitstootreductie. Het criterium is afkomstig van de externe gegevensaanbieder ISS en onderscheidt de doelstellingen van een emittent als "Geen doelstelling", "Geen ambitieuze doelstelling", "Ambitieuze doelstelling", "Toegezegde wetenschappelijk onderbouwde doelstelling (Science Based Target, SBT)" of "Goedgekeurde wetenschappelijk onderbouwde SBT" op basis van de aanwezigheid en kwaliteit van de doelstellingen inzake broeikasgasuitstootreductie. Emittenten in de categorie "Geen doelstelling" komen niet in aanmerking voor belegging.
- Afgestemd zijn op het scenario voor duurzame ontwikkeling (SDO) van het Internationaal Energieagentschap (IEA) voor de volledige geanalyseerde periode (tot 2050). Het criterium is afkomstig van de externe gegevensaanbieder ISS en identificeert het jaar waarin het bedrijf raamde dat de toekomstige koolstofuitstoot niet langer in overeenstemming is met het geraamde koolstofuitstootbudget van de emittent dat moet worden afgestemd op het SDO van het IEA. Emittenten die niet zijn afgestemd op het SDO-scenario tot 2050 van het IEA komen niet in aanmerking voor belegging.
- Beschikken over een netto positieve geaggregeerde SDG-score voor sociale oplossingen onder verwijzing naar de Duurzame Ontwikkelingsdoelen. Het criterium is afkomstig van de externe gegevensaanbieder ISS. Dit criterium beoordeelt de globale, geaggregeerde impact van de productportefeuille van een emittent op de verwezenlijking van sociale doelstellingen. Voor bedrijfsemittenten houdt de SDG-score voor oplossingen alleen rekening met de meest gedifferentieerde doelstellingsscores, dus de hoogste positieve en/of de laagste negatieve score, op basis van bijdragende en belemmerende effecten op sociale doelstellingen. De SDG-score voor oplossingen wordt berekend als de som van de hoogste positieve en de laagste negatieve objectieve score en varieert op een schaal van -10,0 tot 10,0. Emittenten met een negatieve of neutrale score komen niet in aanmerking voor belegging.
- De Externe Beleggingsbeheerder en de Beheermaatschappij komen een traject overeen van betrokkenheid bij het bedrijf dat ertoe kan leiden dat binnen een redelijke termijn aan een of meer van deze criteria wordt voldaan (bv. SBTi-betrokkenheid).



## Gegevensbronnen en verwerking

Zowel de Externe Beleggingsbeheerder als de Beheermaatschappij gebruikt de externe gegevensaanbieder ISS als gegevensbron om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te meten.

- ISS wordt gebruikt om de afstemming van het Subfonds op het Akkoord van Parijs te meten. Er wordt gebruik gemaakt van de gegevensoplossing voor scenarioafstemming van ISS, die gebaseerd is op het scenario voor duurzame ontwikkeling van het Internationaal Energieagentschap. De gegevensoplossing is gebaseerd op drie klimaatscenario's van het Internationaal Energieagentschap (IEA). Het IEA biedt verschillende scenario's, waaronder het scenario voor duurzame ontwikkeling (SDO). Elk scenario omvat een bepaald niveau van koolstofbudget en temperatuurstijging in 2050. Een koolstofbudget bepaalt de hoeveelheid fossiele koolstof die wereldwijd mag worden verbrand om binnen een bepaalde temperatuur te blijven. De Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder meten de verwezenlijking van de afstemming op het Akkoord van Parijs aan de hand van het SDO-scenario dat volledig is afgestemd op het Akkoord van Parijs.
- ISS wordt gebruikt om de positieve bijdrage van het Subfonds aan sociale oplossingen te meten met behulp van de gegevensoplossing voor de algemene sociale score voor Duurzame Ontwikkelingsdoelen. De oplossing meet de positieve en negatieve duurzaamheidseffecten van de product- en dienstenportefeuilles van bedrijven. De oplossing volgt een themabebanding die bestaat uit 15 aparte duurzaamheidsdoelstellingen die gebaseerd zijn op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN). De oplossing is gericht op de evaluatie van de mate waarin bedrijven gebruikmaken van bestaande en opkomende mogelijkheden om bij te dragen aan de verwezenlijking van mondiale duurzaamheidsdoelstellingen door innovatieve producten en diensten aan te bieden met een reëel positief effect.

In aanvulling op de bovenstaande gebruikte gegevensoplossingen:

- De Externe Beleggingsbeheerder heeft een bedrijfseigen onderzoeksproces ontwikkeld om de duurzame kenmerken van bedrijven te beoordelen. Het onderzoeksproces omvat bedrijfseigen intern

onderzoek, dat wordt ondersteund en aangevuld door onderzoek van derden. Externe dienstverleners die worden gebruikt voor duurzaamheidsgegevens zijn onder meer ISS, MSCI, Moody's, RepRisk en Sustainalytics. Waar mogelijk zal het team een beroep doen op diverse gegevensbronnen om informatie te bevestigen of anderszins ontbrekende gegevens aan het licht te brengen, om zo de nauwkeurigheid en de kwaliteit van de gegevens te verbeteren.

- ESG-gegevenspunten: de belangrijkste gegevensaanbieders die de Externe Beleggingsbeheerder gebruikt zijn MSCI en Moody's. Nadat de kwantitatieve gegevens zijn verzameld, worden ze volgens een standaardformaat verwerkt in een schriftelijk ESG-onderzoeksrapport.
- Controverses: voor de voortdurende monitoring van Controverses baseert de Externe Beleggingsbeheerder zich op gegevens van de externe aanbieders (Moody's, MSCI en RepRisk), alsook op nieuwsberichten en gegevens die worden verzameld bij betrokkenheidsactiviteiten.
- Klimaat: voor klimaatgegevens maakt de Externe Beleggingsbeheerder hoofdzakelijk gebruik van de gegevensaanbieder ISS. Ook gegevens van andere aanbieders (zoals Moody's en MSCI) worden gebruikt.
- Productverwikkeling: gegevens over productverwikkeling worden verzameld bij Moody's, MSCI en Sustainalytics.
- De Beheermaatschappij evalueert de duurzaamheidskenmerken van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics. De Beheermaatschappij gebruikt Sustainalytics voor ESG-risicoscores, controverses, productverwikkeling en afstemming op wereldwijde normen (zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven).

Zowel de Beheermaatschappij als de Externe Beleggingsbeheerder werkt met een grondig selectieproces voor de gegevensaanbieders. Na de selectie blijven de Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder voortdurend in dialoog met de gegevensaanbieders over de kwaliteit van de gegevens, de bedrijven waarvoor gegevens beschikbaar zijn en de behoefte aan aanvullende gegevens ter ondersteuning van de beleggingsbeslissingen. Zowel de Beheermaatschappij als de Externe Beleggingsbeheerder zorgt voor toegang tot de brongegevens via de webportalen van de gegevensaanbieders of in hun respectieve gegevensbeheersystemen die de betrokken analyse-instrumenten voeden.



## Beperkingen van de methoden en gegevens

De gebruikte methoden en gegevens hebben de volgende beperkingen:

- Kwaliteit van de gegevens: de aanpak van de Externe Beleggingsbeheerder is gebaseerd op een kwalitatieve analyse van de duurzaamheidsprestaties 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: het team van ESG-analisten van de Externe Beleggingsbeheerder heeft niet voldoende mankracht om het hele beleggingsuniversum te bestrijken en er zijn ook 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 tussen ratings: De Externe Beleggingsbeheerder betreft zijn gegevens van verschillende gegevensaanbieders die verschillende methodologieën hanteren voor de beoordeling van ESG-prestaties. Het resultaat van hun evaluatie is tot op zekere hoogte subjectief en inconsistent.
- Geschatte gegevens: Niet alle datapunten zijn gerapporteerde gegevens en sommige van de gebruikte gegevens zijn schattingen. Zo zijn in het geval van klimaat- of ESG-ratings sommige meer technische berekeningen gebaseerd op geschatte gegevens (bv. afstemming op het Akkoord van Parijs)



## Due diligence

De Beheermaatschappij voert 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 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 belangrijke gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op de gedelegeerde portefeuillebeheerders, 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.
- Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij de beoordeling van het proces en de methoden die de Externe Beleggingsbeheerder toepast wanneer ESG- en duurzaamheidskwesties moeten worden afgewogen. Het ESG-team geeft kwalitatieve feedback tijdens de fase van de mandaatselectie en ondersteunt het MDD-team tijdens het gehele analyseproces, aan de hand van de bovenstaande "5-P-benadering". Bovendien zal het ESG-team tijdens de toezichtfase de kenmerken en prestaties van het Subfonds in verband met de oorspronkelijk vastgelegde duurzame beleggingsdoelstelling controleren. Het ESG-team zal ook de onderliggende beleggingen van het Subfonds toetsen aan de algemene duurzame beleggingsdoelstelling en aan de duurzaamheidsindicatoren voor alle participaties van het Subfonds. Als blijkt dat een participatie niet voldoet aan de duurzaamheidskenmerken van het Subfonds, zal het ESG-team de kwestie nader onderzoeken via een interne analyse. Als het ESG-team het risico niet substantieel acht, kan het de Externe Beleggingsbeheerder toestaan zijn positie in de participatie te handhaven. Daarnaast is het ESG-team verantwoordelijk voor het periodiek herzien van de uitsluitingslijsten, het beoordelen van de relevantie van de recentste ESG-informatie over bedrijven waarvoor beperkingen gelden en het dienovereenkomstig bijwerken van de lijsten, wat leidt tot aanpassing van de portefeuilles. Het ESG-team zorgt ook voor een goed begrip en de juiste implementatie van de wettelijke vereisten inzake groene financiering, zoals SFDR, RTS of Taxonomie, in het hele productassortiment. Ten slotte is het ESG-team verantwoordelijk voor 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 haar beleggingsstrategie.



## Beleid inzake betrokkenheid

In het kader van haar bedrijfsmodel van subadviseur delegeert de Beheermaatschappij de verantwoordelijkheid voor de betrokkenheidsacties aan de geselecteerde Externe Beleggingsbeheerders. De Beheermaatschappij delegeert echter niet alle rentmeesteractiviteiten 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.

Actieve betrokkenheid is een belangrijk en integraal onderdeel van het beleggingsproces van de Externe Beleggingsbeheerder. Er worden verschillende methoden gebruikt om de bekendmakingen, het beleid en de praktijken van bedrijven waarin wordt belegd beter te begrijpen, aan het licht te brengen en te verbeteren:

- **Permanente dialoog:** De meest gebruikelijke vorm van betrokkenheid van de Externe Beleggingsbeheerder is de permanente dialoog met bedrijven over de wijze waarop ESG- en duurzaamheidskwesties in de kernactiviteiten van het bedrijf worden geïntegreerd. In de eerste plaats moet meer inzicht worden verkregen in de governance van bedrijven op duurzaamheidsgebied, met inbegrip van het toezicht op niveau van de raad van bestuur en het verband tussen beloning en prestaties. De dialoog richt zich meestal op overkoepelend duurzaamheidsbeleid, afstemming op internationale normen, reageren op en verhelpen van controverses, bepaling van ambitieuze duurzaamheidsdoelstellingen en -streefcijfers voor de lange termijn, en robuuste en bedrijfsrelevante publicaties.
- **Samenwerking met beleggers (met behulp van beleggersbrieven en -verklaringen):** De Externe Beleggingsbeheerder bepaalt welke betrokkenheidsactiviteiten in samenwerking moeten worden uitgevoerd op basis van een evaluatie van de ESG-risico's en -kansen, en van de geschiktheid van het onderwerp voor een bredere groep stakeholders.
- **Stemmen bij volmacht:** De richtlijnen voor het stemmen bij volmacht van de Externe Beleggingsbeheerder garanderen de ondersteuning van aandeelhoudersvoorstellen die gericht zijn op respect voor mensenrechten, gender- en rassengelijkheid, een proactieve benadering van het klimaatrisico en milieubeheer. De stemrichtlijnen voor bestuursvoorstellen pleiten voor een ethische, transparante en verantwoordelijke bedrijfscultuur. De Beheermaatschappij zal voor het Subfonds stemmen, maar de Externe Beleggingsbeheerder zal een adviserende rol spelen en de Beheermaatschappij begeleiden in geval van lopende betrokkenheid met een bedrijf. De Beheermaatschappij blijft de eindbeslisser over de stemming.
- **Overheidsbeleidsverklaringen en regelgevingsprocessen:** De Externe Beleggingsbeheerder is ook betrokken bij het overheidsbeleid wereldwijd wanneer er sprake is van bestaand of voorgesteld beleid dat: (1) direct of indirect de rechten van aandeelhouders uitholt; (2) onze toegang tot gestandaardiseerde en verbeterde ESG-publicaties van bedrijven verbetert die informatie bieden voor onze beleggingsbesluitvorming; of (3) de mogelijkheid biedt om het ESG- of duurzaamheidsbeheer fundamenteel te verbeteren.
- **Samenwerken met normeringsinstanties om betere ESG-maatstaven of kernprestatie-indicatoren te ontwikkelen.**
- **Benchmarking van bedrijven rond een specifiek onderwerp:** De Externe Beleggingsbeheerder kan via betrokkenheid leren van de leiders en verbeteringen eisen bij de hekkensluiters onder de gebenchmarkte bedrijven. De Externe Beleggingsbeheerder stelt een driejarig voortschrijdend betrokkenheidskader op om de middelen en doeltreffendheid te prioriteren.

Als een bedrijf waarin wordt belegd niet openstaat voor directe betrokkenheid of als de dialoog stilvalt, zal de Externe Beleggingsbeheerder naar andere manieren zoeken, zoals:

- **Publieke verklaringen op jaarlijkse algemene vergaderingen of indiening van aandeelhoudersvoorstellen (op bepaalde markten):** Elk jaar dient de Externe Beleggingsbeheerder – in dergelijke gevallen van stagnerende dialoog of gebrek aan betrokkenheid – aandeelhoudersvoorstellen in bij een selecte groep Amerikaanse bedrijven. Deze voorstellen hebben betrekking op kwesties zoals (maar niet beperkt tot) gender- of rassendiversiteit in de raad van bestuur, klimaatverandering, mensenrechten, bekendmaking van politieke en lobbyactiviteiten en bepaalde sectorspecifieke kwesties.

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



## Verwezenlijking van de doelstelling van duurzaam beleggen

Voor dit Subfonds is geen specifieke ESG-gerelateerde index aangewezen. Dat neemt niet weg dat de aanpak van het Subfonds beantwoordt aan de verwachtingen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie wat betreft broeikasgasscopes, berekeningen en trajectmethoden.