



# AAF Global Balanced

Productinformatie op de website



## Samenvatting

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

**ABN AMRO Funds Global Balanced** ("het Subfonds") promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet als doelstelling duurzaam te beleggen.

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

De analyse van ESG-factoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen van ABN AMRO Funds Global Balanced (het "Subfonds"). ESG-integratie is gedefinieerd als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en corporate governancefactoren worden erkend als onderdeel van het beleggingsproces. Het Subfonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Op ecologisch gebied promoot het Subfonds klimaatrisicobeheer. De door het Subfonds gepromote sociale kenmerken zijn gericht op wereldwijde mensenrechten, arbeidsnormen en diversiteit, gelijkheid en inclusie.

### Beleggingsstrategie

Om in aanmerking komende effecten te selecteren, voert de Beheermaatschappij zowel een financiële als een niet-financiële analyse uit met behulp van ESG-criteria in combinatie met uitsluitingsfilters. Het in kaart brengen van de materialiteit helpt om contextspecifieke analyses voor individuele bedrijven te gebruiken en identificeert belangrijke criteria voor potentieel duurzaam leiderschap binnen hun sector.

Het selectieproces van bedrijven begint met het toepassen van een kwantitatieve screening op een wereldwijd universum door gebruik te maken van de externe ESG-gegevensaanbieder Sustainalytics. Deze screenings bestaan uit op activiteit gebaseerde en normatieve uitsluitingen (negatieve filters) en de classificatie van ESG-risicoscores (positieve filters). Het doel van de negatieve filters is bedrijven van belegging uit te sluiten die internationale normen schenden en activiteiten uitoefenen die een negatief effect op de samenleving en het milieu kunnen hebben (zoals tabak en stoomkolen). De Beheermaatschappij rangschikt de effecten vervolgens aan de hand van hun ESG-risicoscore zoals geëvalueerd door Sustainalytics. Het doel van de rangschikking is de ESG-risicoscore binnen de portefeuille beter te verdelen. De Beheermaatschappij houdt alleen effecten aan met een ESG-risicoscore die verwaarloosbaar, laag, gemiddeld of hoog is. Beleggingen in effecten met een extreme ESG-risicoscore (>40) zijn niet toegestaan. Als onderdeel van de controversebeoordeling en door gebruik te maken van de diensten van gegevensaanbieder Sustainalytics sluit de Beheermaatschappij bovendien ondernemingen uit met de hoogste controversescore (oftewel niveau 5: ernstig op een schaal van 6 niveaus van 0 tot 5).

Het beheerteam kan beleggen in externe of interne fondsen om het Subfonds bloot te stellen aan specifieke markten (zoals bijvoorbeeld opkomende markten).

Het beheerteam selecteert de effecten binnen het in aanmerking komende universum zoals hierboven uitgefilterd en stelt de portefeuille samen op basis van financiële criteria (top-down en bottom-up) om de financiële doelstellingen van het fonds te verwezenlijken.

### 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)

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 controles uit vóór de transactie op basis van de indicatoren en doelstellingen die zijn vastgelegd in het precontractuele document, en periodieke controles na de transactie 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.

## Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij beoordeelt de E/S-kenmerken van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics. De Beheermaatschappij maakt vooral gebruik van de volgende bronnen van gegevensaanbieders:

- Sustainalytics voor voor ESG-risicoscores, controverses, productverwikkeling en afstemming op wereldwijde normen (zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven) en een aantal indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten.
- ISS voor het meten van aan koolstof gerelateerde indicatoren, het opvragen van gegevens over een aantal indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten en 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).

## Due diligence

Het ESG-team van de Beheermaatschappij voert actief due diligence uit op de onderliggende activa van het Subfonds. Het ESG-team beoordeelt het proces en de methoden die zijn geïmplementeerd bij het overwegen van ESG- en duurzaamheidskwesties om te zorgen dat alle deskundigheid aanwezig is om een goed actieplan wat betreft betrokkenheid te leveren. Het ESG-team ondersteunt tevens de teams van de beleggingsbeheerder via een interactieve dialoog.

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



## 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 Global Balanced (het "Subfonds"). ESG-integratie is het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en corporate governancefactoren worden 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"). In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt het Subfonds 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, 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

Om in aanmerking komende effecten te selecteren, voert de Beheermaatschappij zowel een financiële als een niet-financiële analyse uit met behulp van ESG-criteria in combinatie met uitsluitingsfilters.

Het proces van het selecteren van in aanmerking komende effecten begint met de toepassing van kwantitatieve filters op een wereldwijd universum door gebruik te maken van de diensten van de externe ESG-gegevensaanbieder Sustainalytics. Deze filters bestaan uit op activiteiten en normen gebaseerde uitsluitingen en de classificatie van ESG-risicoscores.

Het doel van de negatieve filters is om ondernemingen die internationale normen schenden en activiteiten die mogelijk een negatief effect op de maatschappij en het milieu hebben (zoals tabak en stoomkolen) van belegging uit te sluiten. Vervolgens rangschikt de Beheermaatschappij de effecten naar hun ESG-risicoscore, zoals beoordeeld door Sustainalytics. Het doel van de rangschikking is om de ESG-risicoscore in the portefeuille beter toe te wijzen. De Beheermaatschappij zal alleen effecten aanhouden met een ESG-risicoscore die verwaarloosbaar, laag, gemiddeld of hoog is. Beleggen in een extreme ESG-risicoscore (>40) is niet toegestaan.

Als onderdeel van de controversiebeoordeling en door gebruik te maken van de diensten van gegevensaanbieder Sustainalytics sluit de Beheermaatschappij bovendien ondernemingen uit met de hoogste controversescore (oftewel niveau 5: ernstig op een schaal van 6 niveaus van 0 tot 5).

De Beheermaatschappij kan in externe of interne fondsen beleggen om het Subfonds aan een specifieke markt bloot te stellen (zoals bijvoorbeeld opkomende markten). Die beleggingsfondsen promoten ecologische en sociale kenmerken en komen in aanmerking als een beleggingsproduct in overeenstemming met artikel 8(1) van Verordening (EU) 2019/2088 inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR artikel 8") of dragen bij aan ecologische en sociale doelstellingen en komen in aanmerking als een beleggingsproduct in overeenstemming met artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR artikel 9"). Externe beleggingsfondsen worden geselecteerd volgens de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en doorlopen een kwalitatief selectieproces om te kunnen worden aangehouden. Dit proces bestaat uit een diepgaande analyse van de algemene sterke punten op het gebied van duurzaamheid, uiteenlopend van de analyse van filosofie en beleggingsprocessen tot de bestaande capaciteiten en de samenstelling van de portefeuille. Externe fondsen passen mogelijk niet dezelfde reeks uitsluitingen toe en kunnen dus afwijken van het beleid inzake duurzaam beleggen van de Beheermaatschappij (alleen van toepassing op directe beleggingen).

Het beheerteam selecteert de effecten binnen het in aanmerking komende universum zoals hierboven uitgefilterd en stelt de portefeuille samen op basis van financiële criteria (top-down en bottom-up) om de financiële doelstellingen van het fonds te verwezenlijken.

### 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 governance-toetsing van de Beheermaatschappij is Sustainability.

SFDR-onderdeel	Indicator	Uitsluitingscriteria	Omschrijving
Gezonde managementstructuur	Global Compact van de VN - Principe 10	Watchlist en niet-conforme status	Principe 10 van het Global Compact van de VN heeft betrekking op de strijd tegen omkoping en corruptie en stelt dat bedrijven corruptie in al zijn vormen, inclusief afpersing en omkoping, moeten bestrijden.
	Beoordeling governancecontroverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	In het kader van de controversebeoordeling worden de volgende onderwerpen in aanmerking genomen: boekhoudkundige onregelmatigheden, omkoping en corruptie, concurrentiebeperkende praktijken, sancties en samenstelling van de Raad van Bestuur.
Werknemersrelaties	Het Global Compact van de VN - Principes 3, 4, 5 en 6	Watchlist en niet-conforme status	De principes 3, 4, 5 en 6 van het Global Compact van de VN hebben betrekking op arbeidsomstandigheden. De principes houden in dat bedrijven de vrijheid van vereniging en de daadwerkelijke erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen, de uitbanning van alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid, de daadwerkelijke afschaffing van kinderarbeid en de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep moeten handhaven.
	Beoordeling sociale controverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	In het kader van de controversebeoordeling worden de volgende onderwerpen in aanmerking genomen: vrijheid van vereniging, kinderarbeid/dwangarbeid, gezondheid en veiligheid, gemeenschapsrelaties, eerbiediging van de mensenrechten, arbeidsnormen, discriminatie en intimidatie.
Naleving van de belastingwetgeving	Beoordeling governancecontroverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	Bij de beoordeling van de controverse wordt rekening gehouden met belastingontwijking en -ontduiking.
Bezoldiging van personeel	Beoordeling governancecontroverses	Hoge en ernstige niveaus (gelijk aan niveaus 4/5 en 5/5)	Bij de beoordeling van de controverse wordt rekening gehouden met de bezoldiging.





## 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 andere fondsen (waaronder ETF's) die vallen onder "SFDR artikel 8" of "SFDR artikel 9", 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

De controles vóór en na de transactie en het toezicht op de door het Subfonds gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) worden uitgevoerd door de 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 controles uit vóór de transactie op basis van de indicatoren en doelstellingen die zijn vastgelegd in het precontractuele document, en periodieke controles na de transactie 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.



## 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:

Op bedrijfsniveau:

- 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.

Op staatsniveau:

- Afwezigheid van landen die niet voldoen aan de criteria van de Uitsluitingslijst van de Beheermaatschappij en die onverenigbaar worden geacht met het promoten van E/S-kenmerken (d.w.z. landen die staan vermeld op de sanctielijst van ABN AMRO, die het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens niet onderschrijven, die het Akkoord van Parijs niet onderschrijven en landen die het IAO-verdrag 182 inzake de slechtste vormen van kinderarbeid niet onderschrijven).
- Scores voor het landenrisico - de scores voor het landenrisico meten het risico voor de welvaart en de economische ontwikkeling van een land op lange termijn door te beoordelen hoe duurzaam het vermogen van dat land wordt beheerd.
- Overheidsuitgiften.



## Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij beoordeelt de E/S-kenmerken van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics. De Beheermaatschappij maakt vooral gebruik van de volgende bronnen van gegevensaanbieders:

- Sustainalytics voor voor ESG-risicoscores, controverses, productverwikkeling en afstemming op wereldwijde normen (zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven) en een aantal indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten.
- ISS voor het meten van aan koolstof gerelateerde indicatoren, het opvragen van gegevens over een aantal indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten en 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.



## Beperkingen van de methoden en gegevens

De gebruikte methoden en gegevens hebben de volgende beperkingen:

- Kwaliteit van de gegevens: de gevolgde benadering omvat zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve analyse van de duurzaamheidsprestaties van een bedrijf. De methode kent beperkingen, zoals de afhankelijkheid van de kwaliteit van de gegevens die door de bedrijven waarin is belegd of door externe onderzoeksaanbieders worden verstrekt, alsmede de kwantificering van kwalitatieve gegevens.
- Dekking: De analisten, het ESG-team en het beheerteam die belast zijn met de analyse van het Subfonds, beschikken niet 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-/duurzaamheidsprestaties. 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 zijn in geval van koolstofscores of ESG-ratings sommige meer technische berekeningen gebaseerd op geschatte gegevens.





## Due diligence

Het ESG-team van de Beheermaatschappij voert actief due diligence uit op de onderliggende activa van het Subfonds. Het ESG-team beoordeelt het proces en de methoden die zijn geïmplementeerd bij het overwegen van ESG- en duurzaamheidskwesties om te zorgen dat alle deskundigheid aanwezig is om een goed actieplan wat betreft betrokkenheid te leveren. Het ESG-team ondersteunt tevens de teams van de beleggingsbeheerder via een interactieve dialoog. Het ESG-team toetst ook de onderliggende beleggingen van het Subfonds aan zowel de algemene duurzame beleggingsdoelstelling als 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. 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.



## Beleid inzake betrokkenheid

Om de homogeniteit bij het stemmen voor al zijn fondsen te waarborgen, neemt de Beheermaatschappij de verantwoordelijkheid voor het stemmen op zich en zal voor het Subfonds stemmen (als er effecten in aanmerking komen). In het kader van zijn rol als subadviseur omvat het betrokkenheidsbeleid van de Beheermaatschappij geen directe betrokkenheidsacties met bedrijven. Niettemin kan betrokkenheid bij wezenlijke kwesties plaatsvinden op groepsniveau bij de Beheermaatschappij (onder meer via een collaboratief betrokkenheidsprogramma).

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



## Aangewezen referentiebenchmark

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