



AAF Parnassus US ESG Equities

Productinformatie op de website



Samenvatting

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

ABN AMRO Funds Parnassus ESG Equities ("het Subfonds") promoot zowel ecologische als sociale kenmerken, maar heeft niet als doelstelling duurzaam te beleggen. 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. Het Subfonds voldoet aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investments Solutions ("de Beheermaatschappij") en aan de ESG-geschiktheidscriteria van Parnassus Investments ("de Externe Beleggingsbeheerder").

De Externe Beleggingsbeheerder verbindt zich ertoe zowel negatieve als positieve screenings uit te voeren en waar nodig betrokkenheidsacties te ondernemen. Het Subfonds is samengesteld uit emittenten met ofwel een toonaangevende positie op het gebied van ESG-praktijken, ofwel een aantrekkelijk profiel vanwege hun geboekte vooruitgang op ESG-gebied.

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

In dit kader heeft de Externe Beleggingsbeheerder een proces ingericht waarin fundamenteel onderzoek en onderzoek naar factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) worden geïntegreerd, om zo de bedrijfskwaliteit en de waardering van potentiële bedrijven te beoordelen. De ESG-beoordelingen omvatten zowel uitsluitingsfilters als een bottom-up ESG-beoordeling. De Externe Beleggingsbeheerder kent een bedrijfseigen ESG-rating toe en maakt daarbij gebruik van uiteenlopende gegevens van externe ESG-aanbieders en interne analyses. Voor elke potentiële participatie wordt een ESG-risicorapport van één pagina opgesteld. Het rapport presenteert de beschikbare ESG-informatie, vat de belangrijkste positieve punten en risico's samen, documenteert de bovenstaande numerieke scores voor wezenlijke en reputatierisico's, en identificeert mogelijkheden voor betrokkenheid. Uiteindelijk zal de CIO van de Externe Beleggingsbeheerder beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname in de portefeuille. Om in aanmerking te komen moet de belegging de normatieve en sectorale uitsluitingsfilters zoals beschreven in het informatiedocument op de website doorstaan en een minimale ESG-score hebben. Bedrijven die volgens het ESG-proces in het laagste kwartiel van het beleggingsuniversum zitten, komen niet in aanmerking voor belegging.

Het Subfonds zal alleen bedrijven in aanmerking nemen die goede governancepraktijken volgen, zodat alleen bedrijven die voldoen aan de door de Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder vastgelegde criteria, zoals beschreven in het informatiedocument op de website, 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. Niettemin neemt de Externe Beleggingsbeheerder ESG-onderzoek uit externe bronnen op in zijn bedrijfseigen analyse van bedrijven, zoals MSCI (ESG-onderzoek, hoofdzakelijk MSCI-score voor menselijk kapitaal), Sustainalytics (ESG-onderzoek) en ISS (hoofdzakelijk koolstofgegevens). De Beheermaatschappij vertrouwt op externe ESG-aanbieders om haar kwantitatieve controles uit te voeren, zoals Sustainalytics (ESG-risicoscores, verwikkeling van producten 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 op beleggingsniveau betreft, zal de Externe Beleggingsbeheerder een sponsor voor de portefeuillebeheerder en een ESG-analist aanwijzen om een diepgaande fundamentele analyse te verrichten. De directeur ESG-onderzoek zal in een eerste fase het bedrijf aanbevelen voor opname en de CIO zal het bedrijf uiteindelijk goedkeuren (of niet) voor opname in de portefeuille; ten slotte zal het bedrijf dat wordt goedgekeurd, worden toegevoegd aan het interne systeem voor handel en monitoring van de Externe Beleggingsbeheerder. 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 analist van het Due Diligence-team van de Beheermaatschappij (beoordeling van capaciteiten, beleggingsbeslissingsproces, portefeuillebeleggingen, geschiktheid van betrokkenheidsprojecten 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 beleggingsbeslissingsproces van **ABN AMRO Funds Parnassus 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 is samengesteld uit emittenten met ofwel een toonaangevende positie op het gebied van ESG-praktijken, ofwel een aantrekkelijk profiel vanwege hun geboekte vooruitgang op ESG-gebied.

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

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



Beschrijving van de strategie

In dit kader heeft de Externe Beleggingsbeheerder een proces ingericht waarin fundamenteel onderzoek en onderzoek naar factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) worden geïntegreerd, om zo de bedrijfskwaliteit en de waardering van potentiële bedrijven te beoordelen. De ESG-beoordelingen omvatten zowel uitsluitingsfilters als een bottom-up ESG-beoordeling. De beleggingsstrategie berust op een proces in drie stappen:

- Om de ESG-prestaties te bepalen, beoordeelt de Externe Beleggingsbeheerder eerst de scores van externe ESG-ratingleveranciers (MSCI, ISS en Sustainalytics), evalueert hij hoe controverses bedrijven materieel kunnen beïnvloeden, elimineert hij bedrijven met blootstelling aan controversiële activiteiten en voert hij een kwalitatieve beoordeling uit van een breed scala aan ESG-factoren. De eerste taak van de Externe Beleggingsbeheerder bestaat er dan in potentiële beleggingen te evalueren om na te gaan of zij voldoen aan de uitsluitingscriteria (nucleair, gokken, alcohol, tabak, wapens, fossiele brandstoffen).
- In een tweede stap voert het ESG-analistenteam een uitvoerige analyse uit van de geselecteerde bedrijven om hun ESG-profiel te beoordelen, inclusief relevante ESG-aspecten (wezenlijke risico's en kansen) in de context van de onderliggende sector en bedrijfstak. De Externe Beleggingsbeheerder analyseert de prestaties van elke kandidaat-belegging op ecologisch, sociaal en governancegebied, met inbegrip van hun ecologische impact, de manier waarop zij hun werknemers behandelen, de kwaliteit van hun relaties met lokale gemeenschappen, klanten en de toeleveringsketen, en hun beleid en praktijken inzake corporate governance. Deze analyse legt de nadruk op de meest relevante kwesties en risico's voor het bedrijf en vergelijkt het onderzochte bedrijf met zijn sectorgenoten. De Externe Beleggingsbeheerder kent aan elk bedrijf een bedrijfseigen rating toe, afhankelijk van zijn beoordeling van de manier waarop het bedrijf materiële en reputatierisico's beheerst. Deze scores helpen om te bepalen of het bedrijf voldoet aan de ESG-drempel om voor belegging in aanmerking te worden genomen.
- Voor elke potentiële participatie wordt een ESG-risicorapport van één pagina opgesteld. Het rapport presenteert de beschikbare ESG-informatie, vat de belangrijkste positieve punten en risico's samen, documenteert de bovenstaande numerieke scores voor wezenlijke en reputatierisico's, en identificeert mogelijkheden voor betrokkenheid. Elk effect krijgt een materialiteits- en reputatierisicoring. Materialiteitsrisico verwijst naar de kans dat een bedrijf financiële gevolgen ondervindt van zijn beheer van ESG-onderwerpen. Reputatierisico verwijst naar de kans dat de reputatie van een bedrijf gevolgen ondervindt van zijn beheer van ESG-onderwerpen. Voor de ratings wordt een schaal van 1 tot 4 gebruikt, waarbij 1 staat voor een laag risico en 4 voor een hoog risico. Positieve (+) en negatieve (-) wijzigingsfactoren worden gebruikt om het traject van de ratings te bepalen. Effecten met een score van 4 voor hun materialiteits- of reputatierisico zijn "niet geslaagd voor aanbeveling".

Dit rapport is een hulpmiddel voor de Chief Investment Officer van de Externe Beleggingsbeheerder om definitief te beslissen of het bedrijf in aanmerking komt voor opname in de portefeuille.

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 governancestructuur van elk bedrijf waarin belegging wordt overwogen. In het kader van dat proces houdt de Externe Beleggingsbeheerder rekening met aandeelhoudersvriendelijk beleid en transparante verslaglegging, de aandacht van het leiderschap voor ESG-initiatieven, het verloop in het management, de verantwoordingsplicht en deskundigheid van de raad van bestuur, het beloningsbeleid voor bestuurders, vrouwen in bestuursfuncties en eigendoms- en governancestructuren.

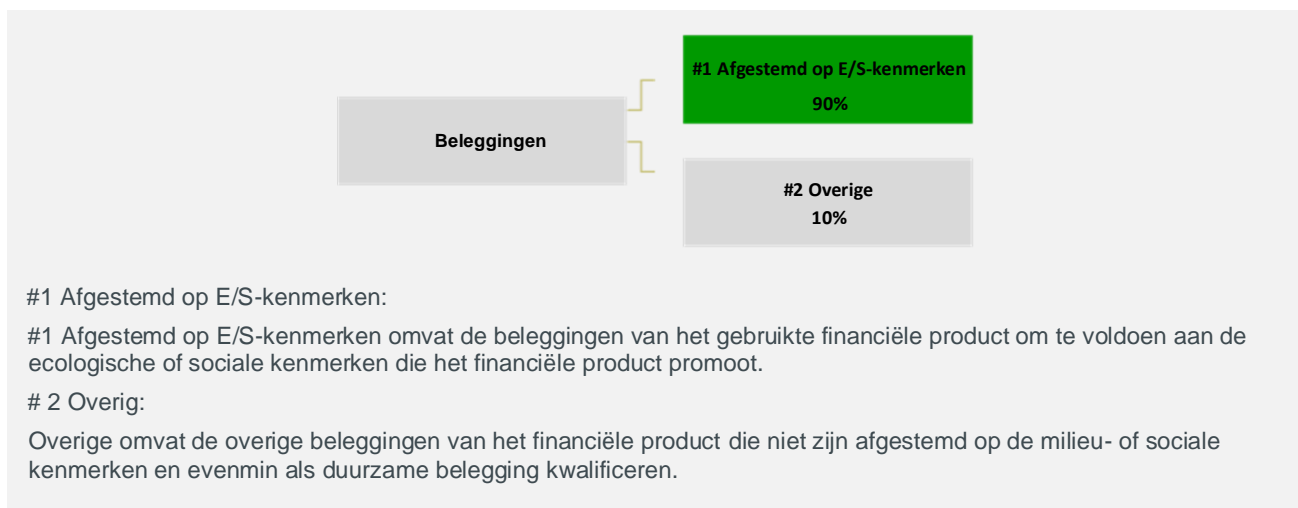


Beleggingspercentages

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

De Beheermaatschappij en de Externe Beleggingsbeheerder voeren een onafhankelijke beoordeling uit van de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds.

De Externe Beleggingsbeheerder monitort het beheer van het klimaatrisico hoofdzakelijk via de scope 1- en 2-koolstofuitstoot. Zij menen ook dat bedrijven die wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen hebben ingevoerd, beter in staat zullen zijn hun activiteiten door de transitie te loodsen. De Externe Beleggingsbeheerder controleert deze informatie bij de beoordeling van bedrijven voor opname in de portefeuille en deze informatie wordt samengevat in het ESG-risicorapport (dat ten minste eenmaal per jaar wordt geactualiseerd) als zij mogelijk van materieel belang is voor het aandeel of een reputatierisico vormt voor het bedrijf. Deze gegevens worden ook op portefeuilleniveau gemonitord.

De Externe Beleggingsbeheerder monitort de praktijken inzake diversiteit en inclusie aan de hand van de statistieken op bestuursniveau. Dit wordt geëvalueerd wanneer bedrijven worden beoordeeld voor opname in de portefeuille en deze informatie wordt samengevat in het ESG-risicorapport (dat ten minste eenmaal per jaar wordt geactualiseerd) als zij mogelijk van materieel belang is voor het aandeel of een reputatierisico vormt voor het bedrijf. Deze gegevens worden ook op portefeuilleniveau gemonitord.

De Externe Beleggingsbeheerder evalueert wereldwijde mensenrechtenkwesties, indien van toepassing, voor de toeleveringsketens, activiteiten en producten. De portefeuille wordt op deze punten continu gemonitord.

De Externe Beleggingsbeheerder controleert de arbeidsnormen bij de beoordeling van bedrijven voor opname in de portefeuille en deze informatie wordt samengevat in het ESG-risicorapport (dat minstens eenmaal per jaar wordt geactualiseerd) als zij mogelijk van materieel belang is voor het aandeel of een reputatierisico vormt voor het bedrijf.

De Externe Beleggingsbeheerder controleert ook het vermogen om werknemers aan te trekken, te behouden en te ontwikkelen op basis van voordelen, opleidings- en ontwikkelingsprogramma's en de betrokkenheid van werknemers door gebruik te maken van MSCI Human Capital Development-scores op portefeuilleniveau.

Het beleggingsbeleid en de beleggingsrichtlijnen voor het Subfonds worden dagelijks en vóór de transactie gecontroleerd door de Externe Beleggingsbeheerder met behulp van zijn nalevingssoftware.

Het toezicht op de ecologische of sociale kenmerken van het beleggingsproduct, met name de bindende elementen zoals beschreven in het precontractuele document, wordt 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 aangegeven verbintenissen (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

De Externe Beleggingsbeheerder voert intern ESG-onderzoek uit en verwerkt selectief ESG-onderzoeksgegevens van buitenaf in zijn analyse van bedrijven. De voornaamste externe aanbieders van ESG-onderzoek zijn MSCI, Sustainalytics en ISS. De details van de ESG-profielen van individuele bedrijven worden doorgaans geverifieerd aan de hand van bedrijfspublicaties, gesprekken met bedrijfsvertegenwoordigers en bronnen van derden.

Gegevens over klimaatrisicobeheer (scope 1- & 2-uitstoot) worden verstrekt door ISS. De statistieken over diversiteit in de raad van bestuur worden verstrekt door ISS. De meeste bedrijven in de S&P 500 brengen zelf verslag uit. De MSCI-score voor de ontwikkeling van menselijk kapitaal, die het vermogen van een bedrijf evalueert om werknemers aan te trekken, te behouden en te ontwikkelen op basis van de voordelen, opleidings- en ontwikkelingsprogramma's en de betrokkenheid van werknemers, is een bedrijfseigen score die door MSCI wordt toegekend.

De Externe Beleggingsbeheerder hangt niet af van derde partijen om te bepalen of een bedrijf geschikt is voor portefeuilles van cliënten. De bedrijfseigen onderzoeksmethode van de Externe Beleggingsbeheerder, uitgevoerd door het inhouse team, stuurt de besluitvorming aan. De Externe Beleggingsbeheerder overlegt vaak rechtstreeks met managementteams van bedrijven om belangrijke lacunes in de informatie in te vullen en gaat na de aankoop door met betrokkenheid 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 portaalites 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

Het onderzoeksproces van de Externe Beleggingsbeheerder begint met fundamentals. De bedrijven die door een portefeuillebeheerder worden gesponsord, ondergaan vervolgens diepgaand fundamenteel en ESG-onderzoek door de analist met ondersteuning van de directeur ESG-onderzoek om hun risico's en kansen te identificeren.

De eerste taak van het team van de Externe Beleggingsbeheerder is het controleren van de beperkingslijst. De beperkingslijst omvat bedrijven die niet voldoen aan de uitsluitingscriteria van de Externe Beleggingsbeheerder en de Beheermaatschappij, naast andere bedrijven die niet in aanmerking komen vanwege controversiële activiteiten, zwak beheer van ESG-risico's of andere factoren. De beperkingslijst wordt opgesteld door het onderzoeksbeheerteam in samenwerking met de directeur ESG-onderzoek en is gebaseerd op de uitsluitingsfilters van de Externe Beleggingsbeheerder, sectorale kaders en opgebouwde institutionele kennis.

De behandelend analist van de Externe Beleggingsbeheerder doet vervolgens, met ondersteuning van de directeur ESG-onderzoek, uitgebreid onderzoek naar het ESG-profiel van elke potentiële participatie, dat uitmondt in een aanbeveling over het aandeel die wordt verstrekt aan de chief investment officer van de Externe Beleggingsbeheerder.

Dit rapport is een hulpmiddel voor de CIO van de Externe Beleggingsbeheerder om definitief te beslissen of het bedrijf in aanmerking komt voor opname in de Fondsen van de externe beheerder. Wanneer een bedrijf wordt goedgekeurd voor belegging, wordt het door het Compliance-team van de externe beheerder toegevoegd aan het handels- en portefeuillemonitoringsysteem.

In het kader van haar bedrijfsmodel voert de Beheermaatschappij de nodige due diligence uit voor de selectie en monitoring van 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 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 eindbeslisser over de stemming.

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

De Externe Beleggingsbeheerder gaat in gesprek met bedrijven in het kader van hun principes, om waarde op te bouwen en potentiële ESG-risico's te beperken. De betrokkenheidsactiviteiten kunnen ingegeven zijn door een gebeurtenis of doorlopend plaatsvinden. De Externe Beleggingsbeheerder kan ook overleggen om een beter inzicht te verkrijgen in de governance, de strategie, het risicobeheer of de maatstaven en doelstellingen van een bedrijf inzake wezenlijke ESG-kwesties. De Externe Beleggingsbeheerder gaat zowel individueel als in samenwerking met partners uit de sector in gesprek met bedrijven. De Externe Beleggingsbeheerder streeft via zijn betrokkenheidsactiviteiten naar een constructieve dialoog die uitmondt in aantoonbare verbeteringen,

waarbij hij erkent dat bedrijven wellicht flexibiliteit en creativiteit aan de dag moeten leggen om uit te voeren wat van hen gevraagd wordt.

Als betrokkenheidsactiviteiten niet succesvol zijn of als bedrijven onvoldoende reageren, kan de Externe Beleggingsbeheerder gebruikmaken van escalatie-instrumenten, zoals samenwerken met andere beleggers om het bedrijf te benaderen of het indienen van aandeelhoudersvoorstellen.

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 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 de Beheermaatschappij en andere gelijkgestemde verantwoordelijke beleggers samenwerken om aandeelhoudersbesluiten (gezamenlijk) in te dienen.



Aangewezen referentiebenchmark

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