

ABN AMRO Funds Aegon Global Impact Equities

Productinformatie op de website



Samenvatting

Duurzame beleggingsdoelstelling en DNSH

ABN AMRO Funds Aegon Global Impact Equities (het "Subfonds") volgt een multithematische duurzame beleggingsstrategie. De portefeuille zal bestaan uit bedrijven die zijn blootgesteld aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN en houden rekening met de SDG Solutions Assessment (SDGA)-methode van de externe gegevensaanbieder ISS. In het kader van zijn duurzame beleggingsdoelstelling belegt het Subfonds in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan ecologische en 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

Het Subfonds houdt in elke fase van het beleggingsproces rekening met de ESG-analyse bij: het screenen van het initiële universum, het selecteren van de in aanmerking komende bedrijven, de samenstelling van de portefeuille, het besluit een bedrijf te verkopen en te vervangen door een ander bedrijf, het actief in gesprek gaan met een bedrijf om het traject richting een positieve impact te maximaliseren.

Het selectieproces van bedrijven begint met het toepassen van een kwantitatieve screening op een wereldwijd universum door gebruik te maken van de externe ESG-gegevensaanbieders Sustainalytics en ISS. De eerste screening wordt uitgevoerd op basis van de ESG-gegevens van Sustainalytics en bestaat uit i.) het toepassen van op activiteit gebaseerde en normatieve uitsluitingen en ii.) het rangschikken van bedrijven in sectorale referentiegroepen op basis van hun ESG-risicoscore. Alleen bedrijven die slagen voor de uitsluitingstoetsingen en binnen de eerste 50% van hun sectorale referentiegroep vallen, komen in aanmerking. De tweede kwantitatieve screening is afhankelijk van de algemene score voor oplossingen inzake Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de externe gegevensaanbieder ISS.

Naast deze kwantitatieve screenings voert de beleggingsbeheerder een kwalitatieve beoordeling uit van de impact van het bedrijf om de positieve impact ervan vast te stellen en/of na te gaan of het bedrijf betrokken was of is bij activiteiten die afbreuk doen aan de duurzame doelstellingen. Deze analyse kan ook leiden tot het starten van betrokkenheidsacties met het bedrijf. Actief eigenaarschap (via stemmen en/of betrokkenheid) wordt tevens gebruikt om bedrijven aan te moedigen binnen het bedrijf meer verantwoord en duurzaam te handelen.

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 analyse dekt 100% van de duurzame beleggingen. Duurzame beleggingen streven naar minimaal 35% activa met milieudoelstellingen en 35% met sociale doelstellingen. Beleggingen met milieudoelstellingen worden gedaan in economische activiteiten die in het kader van de EU-taxonomie niet kwalificeren als ecologisch duurzaam.

Monitoring van de duurzame belegging

De Beheermaatschappij monitort de duurzaamheidskenmerken van de bestanddelen tijdens de hele levenscyclus van het Subfonds. Het monitoren van de geschiktheidscriteria van de duurzame belegging en het naleven van de reeks uitsluitingen wordt gewaarborgd door een specifiek controlekader dat controles vóór en na de transactie omvat (sommige controles zijn geautomatiseerd). De Beheermaatschappij zal tijdens periodieke controles nagaan of de minimum blootstellingsdrempels ten aanzien van de ecologische en sociale doelstellingen worden behaald.

Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics. De Beheermaatschappij maakt vooral gebruik van de volgende twee gegevensaanbieders: (i) Sustainalytics voor ESG-risicoscores, controverses, productverwikkeling

en afstemming op wereldwijde normen (bijv. de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven) en een aantal indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten (ii) ISS om de positieve bijdrage aan maatschappelijke en ecologische oplossingen van het Subfonds te meten met behulp van de betreffende score voor oplossingen inzake Duurzame Ontwikkelingsdoelen. ISS wordt tevens ingezet voor het opvragen van een aantal indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten en als oplossing om te stemmen bij volmacht.

De Beheermaatschappij hanteert voor gegevensaanbieders een grondige selectieprocedure. Na de selectie blijft de Beheermaatschappij voortdurend in gesprek 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. De Beheermaatschappij zorgt voor toegang tot de brongegevens via de webportalen van de gegevensaanbieders of in hun gegevensbeheersystemen die de aangewezen analyse-instrumenten voeden.

Due diligence

De Beheermaatschappij voert due diligences uit op de selectie en het monitoren van een externe beheermaatschappij die betrokken kan zijn bij de beleggingsstrategie van het Subfonds aangezien Aegon Asset Management verantwoordelijk is voor de betrokkenheidsactiviteiten.

Het team van specialisten op het gebied van operationele due diligence (het ODD-team) identificeert, selecteert en monitort kwalitatief hoogwaardige externe beheermaatschappijen die samenwerken met de Beheermaatschappij voor het leveren van beleggingsdiensten. In het algemeen is het ODD-team verantwoordelijk voor het beoordelen van de financiële kracht van de beheerder, de compatibiliteit van de organisatie ten aanzien van het voorgestelde beleggingsproces, de robuustheid van de activiteiten, risicobeheer en nalevingsprocessen, de expertise en de betrouwbaarheid van de verschillende hulpmiddelen.

Het team van de beleggingsbeheerder is tijdens de hele levenscyclus van het Subfonds verantwoordelijk voor zowel de portefeuillesamenstelling als de beleggingen. Het team maakt gebruik van een specifiek intern hulpmiddel om de geschiktheid van de belegging te controleren ten opzichte van de duurzaamheidsdoelstellingen en -criteria van het Subfonds (controles vóór de transactie).

Het ESG-team ondersteunt het ODD-team bij het beoordelen van de door de externe beheermaatschappij ingevoerde processen en methoden bij het overwegen van ESG- en duurzaamheidskwesaties 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 en kan, indien nodig, onderzoek verrichten. Daarnaast is het ESG-team verantwoordelijk voor het periodiek herzien van de uitsluitingslijsten en zorgt het team binnen het hele productassortiment voor een goed begrip en de juiste implementatie van de wettelijke vereisten inzake groene financiering, zoals de SFDR, RTS of de Taxonomie.

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 is belegd. Bovendien houdt het Subfonds rekening met PAI nr. 4 in Tabel 2 van Bijlage 2, van toepassing op bedrijven waarin is 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 is 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 maatschappij en 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 bedrijven waarin is belegd	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn 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 binnen de 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 bedrijven zonder initiatieven op het gebied van koolstofemissiereductie	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten
Tabel 3		
15	Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Besluiten inzake portefeuillebeheer en betrokkenheidsactiviteiten

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten wordt verstrekt in een bijlage bij het jaarverslag van het Subfonds.

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 van de Internationale Arbeidsorganisatie (die betrekking hebben op onderwerpen die als fundamentele principes en rechten op het werk werden beschouwd, zoals vrijheid van vereniging, de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen, het uitbannen van alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid, het daadwerkelijk afschaffen van kinderarbeid en het uitbannen van discriminatie in arbeid en beroep) en rechten op het werk en het Internationaal Statuut van de Mensenrechten. Afstemming is gegarandeerd door uitsluitingen.



Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

ABN AMRO Funds Aegon Global Impact Equities (het "Subfonds") volgt een multithematische duurzame beleggingsstrategie. De portefeuille zal bestaan uit bedrijven die zijn blootgesteld aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN en houden rekening met de SDG Solutions Assessment (SDGA)-methode van de externe gegevensaanbieder ISS. In het kader van zijn duurzame beleggingsdoelstelling belegt het Subfonds in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan ecologische en 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

Het Subfonds houdt in elke fase van het beleggingsproces rekening met de ESG-analyse bij: het screenen van het initiële universum, het selecteren van de in aanmerking komende bedrijven, de samenstelling van de portefeuille, het besluit een bedrijf te verkopen en te vervangen door een ander bedrijf, het actief in gesprek gaan met een bedrijf om het traject richting een positieve impact te maximaliseren.

Het selectieproces van bedrijven begint met het toepassen van een kwantitatieve screening op een wereldwijd universum door gebruik te maken van de externe ESG-gegevensaanbieders Sustainalytics en ISS. De eerste screening wordt uitgevoerd op basis van de ESG-gegevens van Sustainalytics en bestaat uit i.) het toepassen van op activiteit gebaseerde en normatieve uitsluitingen en ii.) het rangschikken van bedrijven in subsectorale referentiegroepen op basis van hun ESG-risicoscore. Alleen bedrijven die slagen voor de uitsluitingstoetsingen en binnen de eerste 50% van hun subsectorale referentiegroep vallen, komen in aanmerking. De tweede kwantitatieve screening is afhankelijk van de algemene score voor oplossingen inzake Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de externe gegevensaanbieder ISS. Deze algemene scores bestaan uit 15 subscores (aanpak van ecologische en/of maatschappelijke kwesties) en beoordelen in welke mate de producten en oplossingen van de bedrijven waarschijnlijk één of meer van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN positief of negatief beïnvloeden.

Naast deze kwantitatieve screenings voert de beleggingsbeheerder een kwalitatieve beoordeling uit van de impact van het bedrijf. De beleggingsbeheerder stelt de positieve impact van het bedrijf vast aan de hand van een aanvullende grondige analyse om te begrijpen of de impact kan worden gerechtvaardigd, of de bedrijfsactiviteiten met een positieve impact een aanzienlijk deel van de totale bedrijfsactiviteiten van het bedrijf vertegenwoordigen en of het bedrijf betrokken was of is bij activiteiten die afbreuk doen aan de duurzame

doelstellingen. Aan de hand van de beoordeling deelt de beleggingsbeheerder bedrijven in 5 categorieën in op basis van hun impactbijdrage (d.w.z. leider, verbeteraar, beïnvloeder, neutraal en komt niet in aanmerking). De uiteindelijke beslissing of een bedrijf in aanmerking komt, wordt genomen door het ad-hoccomité van de beleggingsbeheerder. De kwalitatieve beoordeling versterkt de oorspronkelijke kwantitatieve screenings met behulp van de bedrijfseigen impactbeoordelingsmethode die de beleggingsbeheerder heeft ontwikkeld. Deze analyse kan ook leiden tot het starten van betrokkenheidsacties met het bedrijf. Op basis van deze kwalitatieve beoordeling, zal de beleggingsbeheerder de beslissing nemen om te beleggen of te verkopen. Actief aandeelhouderschap (via stemmen en/of engagement) wordt ook gebruikt om ondernemingen te stimuleren om verantwoordelijker en duurzamer te handelen.

Governance

Als onderdeel van zijn "Governancebeleid" bepaalt de Beheermaatschappij van het Subfonds of een bedrijf al dan niet praktijken op het gebied van goed bestuur hanteert. Bedrijven die geen praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, worden uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds. De gegevensbron die wordt gebruikt voor alle onderstaande criteria en voor het toepassen van de governancetoetsing van de Beheermaatschappij is Sustainalytics.

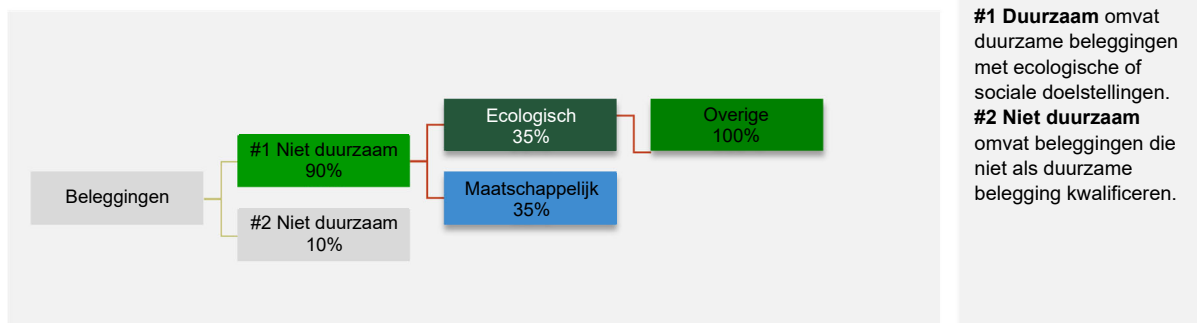
SFDR-onderdeel	Indicator	Uitsluitingscriteria	Omschrijving
Gezonde management-structuur	Global Compact van de VN - Principe 10	Watchlist en niet-conforme status	Principe 10 van het Global Compact van de VN heeft betrekking op de strijd tegen omkoping en corruptie en stelt dat bedrijven corruptie in al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



Beleggingspercentages

Het Subfonds belegt ten minste 90% van zijn nettovermogen in activa die volgens het toegepaste proces in aanmerking komen als duurzame beleggingen, dus in beleggingen die als duurzaam zijn gedefinieerd (#1 Duurzaam). De bedrijfseigen duurzame analyse dekt 100% van de beleggingen die "#1 Duurzaam" zijn. Beleggingen die "#1 Duurzaam" zijn omvatten minimaal 35% activa met milieudoelstellingen en 35% met sociale doelstellingen. Beleggingen met milieudoelstellingen 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 afdekkingsdoeleinden. 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 activa-allocatie van dit Subfonds is te vinden in het prospectus van dit Subfonds.

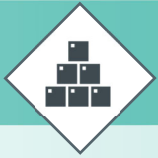


#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging kwalificeren.



Het monitoren van de duurzame beleggingsdoelstelling

De controles vóór en na de transactie en het toezicht op de duurzaamheidskenmerken die voor het Subfonds zijn gedefinieerd, worden uitgevoerd door de Beheermaatschappij en gewaarborgd door 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

Het analyseren van bepaalde duurzaamheidsindicatoren wordt systematisch geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen. 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-beginsel 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 netto positieve geaggregeerde score voor maatschappelijke oplossingen ten opzichte van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Het criterium is afkomstig van de externe gegevensaanbieder ISS. Dit criterium beoordeelt de globale, geaggregeerde impact van de productportefeuille van een emittent op het verwezenlijken 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 SDGS 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.
- Beschikken over een netto positieve geaggregeerde score voor ecologische oplossingen ten opzichte van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Het criterium is afkomstig van de externe gegevensaanbieder ISS. Dit criterium beoordeelt de globale geaggregeerde impact van de productportefeuille van een emittent op het verwezenlijken van milieudoelstellingen. 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 milieudoelstellingen. 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.
- Beschikken over een netto positieve geaggregeerde totale SDG. Dit criterium beoordeelt de globale geaggregeerde impact van de productportefeuille van een emittent op het verwezenlijken van duurzaamheidsdoelstellingen. 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 duurzaamheidsdoelstellingen. 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.
- Blootstelling aan bedrijven die niet voldoen aan de bovenstaande criteria voldoen maar waarvoor een betrokkenheidstraject met het bedrijf loopt dat kan leiden tot het voldoen aan één of meer van deze criteria.



Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij beoordeelt de duurzaamheidskenmerken 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 (bijv. de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven) en een aantal indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige effecten.
- ISS om de positieve bijdrage van het Subfonds aan maatschappelijke 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 thematische benadering die bestaat uit verschillende duurzaamheidsdoelstellingen die zijn gebaseerd 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. ISS wordt tevens ingezet voor het ophalen 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

De Beheermaatschappij delegeert de verantwoordelijkheid voor de betrokkenheidsacties van dit Subfonds aan Aegon Investment Management, maar blijft verantwoordelijk voor stemmen bij volmacht.

Alle bedrijven waarin het Subfonds belegt, worden beoordeeld als bedrijven met een positieve impact op de maatschappij en/of het milieu. Desondanks is het mogelijk dat het Subfonds manieren vaststelt waarop deze impact kan worden versterkt of ESG-risico's kunnen worden beperkt. Er zijn ook situaties waarin aanvullende informatie of verduidelijking nodig is om te begrijpen hoe en waarom het bedrijf positieve resultaten boekt. Dit betekent dat er zowel voor als na de beleggingsbeslissing contact is met de bedrijven. Dat contact bestaat doorgaans uit een gesprek tussen Aegon Investment Management en het bedrijf. Na het signaleren van een bepaald onderwerp tijdens de onderzoeksfase wordt een gesprek aangegaan. Het monitoren van de voortgang van elk item van de impactanalyse gebeurt aan de hand van een mijlpaalsysteem.



Verwezenlijking van de doelstelling van duurzaam beleggen

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