



AAF Sands Emerging Market Equities

Productinformatie op de website



Samenvatting

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 Sands Emerging Market Equities** (het "Subfonds"). De Externe Beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en governancefactoren wordt erkend in het kader van het beleggingsproces. Het Subfonds zal een selectie van effecten gebruiken die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). De Externe Beleggingsbeheerders moeten voldoen aan de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en een kwalitatief selectieproces doorlopen om te kunnen worden geselecteerd. Dit proces omvat een diepgaande analyse van het beleid van de Externe Beleggingsbeheerder op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen en van zijn algemene sterke punten op duurzaamheidsgebied, uitgaande van de analyse van de ESG-professionals, de filosofie en het beleggingsproces. In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt de Externe Beleggingsbeheerder zich ertoe zowel negatieve als positieve screenings uit te voeren en waar nodig betrokkenheidsacties te ondernemen. Het Subfonds zal bestaan uit emittenten die vooroplopen of zich verbeteren op het gebied van ESG-praktijken.

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

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in aandelen van opkomende markten. Inachtneming van ESG-factoren wordt volledig opgenomen in de fundamentele analyse en beleggingsbeslissingen. De fundamentele analyse van de Externe Beleggingsbeheerder omvat een beoordeling van ESG-factoren, samen met andere financiële en operationele kenmerken. Na de aan ESG gerelateerde kwaliteitsbeoordeling kwantificeert de Externe Beleggingsbeheerder voor deze ondernemingen de ESG-risico's om te bepalen of hiermee in de waardering van de onderneming rekening is gehouden. De Externe Beleggingsbeheerder geeft de voorkeur aan emittenten met betere ESG-kenmerken als dat niet nadelig is voor het nastreven van de beleggingsdoelstelling.

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)

Als de Beheermaatschappij een deel van het beheer van het Subfonds delegeert aan Externe Beleggingsbeheerders, worden de controles op twee niveaus uitgevoerd. Met betrekking tot controles vóór de transactie voeren de Externe Beleggingsbeheerders controles uit aan de hand van zowel hun eigen kaders als door de Beheermaatschappij verstrekte richtlijnen. Controles na de transactie worden uitgevoerd op het niveau van de Externe Beleggingsbeheerders en op dat van de Beheermaatschappij, elk aan de hand van hun eigen kaders.

De Externe Beleggingsbeheerder monitort en volgt de door het Subfonds gepromote ecologische en sociale kenmerken door middel van het regelmatig doorlichten van een intern governanceforum. Daarnaast wordt de portefeuille intern driemaandelijks getoetst aan deze indicatoren door de Additional Objectives Portfolios (AOP)

Group, die rapporteert aan het Investment Management Committee. De Beheermaatschappij voert via zijn Business Control & Oversight-team periodieke controles na de transactie uit 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.

Gegevensbronnen en verwerking

De Beheermaatschappij monitort het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds aan de hand van zijn eigen gegevensaanbieders. De Beheermaatschappij maakt als belangrijkste bron gebruik van drie externe gegevensaanbieders. 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 Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van gegevens die zijn verstrekt door MSCI ESG Research ("MSCI") om de naleving continu te monitoren. De Externe Beleggingsbeheerder beschikt over een interne database die intern gegenereerde aan ESG gerelateerde informatie en onderzoeksrapporten van derden bevat.

Due diligence

De Beheermaatschappij voert due diligences uit op bepaalde gedelegeerde strategieën en op beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal. De analisten van het Management Due Diligence-team (MDD) identificeren en selecteren kwalitatief hoogwaardige beleggingsstrategieën en houden toezicht op het universum van goedgekeurde strategieën. Het MDD-team richt zich op alle beleggings- en duurzaamheidsgerelateerde elementen van een beleggingsstrategie. 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 van de strategie. In het kader van het controleproces beoordeelt het MDD-team periodiek de prestaties van de strategie om ervoor te zorgen dat deze blijft afgestemd op de beleggingsstijl van de portefeuille. Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij het beoordelen van het proces en de methoden die de Externe Beleggingsbeheerders toepassen wanneer ESG- en duurzaamheidskwesties moeten worden afgewogen. Het ESG-team geeft kwalitatieve feedback tijdens de selectiefase en ondersteunt het MDD-team tijdens het gehele analyseproces aan de hand van de bovenstaande "5-P-benadering". Bovendien zal het ESG-team tijdens de toezichtfase de kenmerken en prestaties van het Subfonds die verband houden met de gedefinieerde ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) controleren (waaronder de beoordeling van de onderliggende beleggingen).



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 Sands Emerging Market Equities** (het "Subfonds"). De Externe Beleggingsbeheerder definieert ESG-integratie als het proces waarbij de financiële materialiteit (of het belang) van ecologische, sociale en governancefactoren wordt erkend in het kader van het beleggingsproces. Het Subfonds zal een selectie van effecten gebruiken die voldoen aan de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van ABN AMRO Investment Solutions (de "Beheermaatschappij"). De Externe Beleggingsbeheerders moeten voldoen aan de kwaliteitsnormen van de Beheermaatschappij en een kwalitatief selectieproces doorlopen om te kunnen worden geselecteerd. Dit proces omvat een diepgaande analyse van het beleid van de Externe Beleggingsbeheerder op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen en van zijn algemene sterke punten op duurzaamheidsgebied, uitgaande van de analyse van de ESG-professionals, de filosofie en het beleggingsproces. In het kader van de ESG-verantwoordelijkheidscriteria van de Beheermaatschappij verbindt de Externe Beleggingsbeheerder zich ertoe zowel negatieve als positieve screenings uit te voeren en waar nodig betrokkenheidsacties te ondernemen. Het Subfonds zal bestaan uit emittenten die vooroplopen of zich verbeteren op het gebied van ESG-praktijken.

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

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in aandelen van opkomende markten. Inachtneming van ESG-factoren wordt volledig opgenomen in de fundamentele analyse en beleggingsbeslissingen. De fundamentele analyse van de Externe Beleggingsbeheerder omvat een beoordeling van ESG-factoren, samen met andere financiële en operationele kenmerken. Na de aan ESG gerelateerde kwaliteitsbeoordeling kwantificeert de Externe Beleggingsbeheerder voor deze ondernemingen de ESG-risico's om te bepalen of hiermee in de waardering van de onderneming rekening is gehouden. De Externe Beleggingsbeheerder geeft de voorkeur aan emittenten met betere ESG-kenmerken als dat niet nadelig is voor het nastreven van de beleggingsdoelstelling.

Het Subfonds wordt beheerd aan de hand van een fundamenteel bottom-up/aandelenselectieproces en een bedrijfsgerichte benadering. Het doel is om hoogwaardige groeiondernemingen te identificeren met een toonaangevende positie in aantrekkelijke groeisectoren. Het beleggingsproces begint met het beoordelen of een bedrijf kan voldoen aan de zes beleggingscriteria van de Externe Beleggingsbeheerder (namelijk duurzame bovengemiddelde winstgroei, een toonaangevende positie in een veelbelovende sector, aanzienlijke concurrentievoordelen, een duidelijke missie en focus op toegevoegde waarde, financiële kracht en een rationele waardering ten opzichte van de markt en de zakelijke vooruitzichten). Op basis van deze voorlopige beoordeling wordt het bedrijf dat in aanmerking komt op de lijst met nieuwe kansen van de Externe Beleggingsbeheerder geplaatst. Op dat punt wordt er een dekkingsteam opgericht en wordt het bedrijf onderworpen aan een grondige evaluatie van alle relevante financiële en niet-financiële factoren, waaronder ESG (specifiek gericht op koolstofuitstoot).

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 governancetoetsing van de Beheermaatschappij is Sustainabilitys.

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.

De Externe Beleggingsbeheerder beoordeelt de praktijken op het gebied van goed bestuur van de portefeuillebedrijven, waarbij rekening wordt gehouden met kwesties die betrekking hebben op eigenaarschap en controle, audits en boekhouding, de structuur of samenstelling van de Raad van Bestuur, kapitaalstructuur, de beloning van bestuurders, betrekkingen met werknemers, transacties met verbonden partijen, de bescherming en rechten van aandeelhouders, de verantwoordelijkheid van het management, meer transparantie en openbaarmaking en de mate waarin het bedrijf in het verleden de toepasselijke regelgeving heeft nageleefd.



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 activa-allocatie van dit Subfonds is te vinden in het prospectus.



Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Als de Beheermaatschappij een deel van het beheer van het Subfonds delegeert aan Externe Beleggingsbeheerders, worden de controles op twee niveaus uitgevoerd. Met betrekking tot controles vóór de transactie voeren de Externe Beleggingsbeheerders controles uit aan de hand van zowel hun eigen kaders als door de Beheermaatschappij verstrekte richtlijnen. Controles na de transactie worden uitgevoerd op het niveau van de Externe Beleggingsbeheerders en op dat van de Beheermaatschappij, elk aan de hand van hun eigen kaders.

- De Externe Beleggingsbeheerder: De Externe Beleggingsbeheerder monitort de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken via talrijke processen die in de loop van de tijd kunnen wijzigen. De middelen en de mankracht van de Externe Beleggingsbeheerder omvatten momenteel een gecentraliseerd stewardsteamteam, een gecentraliseerd complianceteam en een gedecentraliseerde benadering die wordt gebruikt door beleggingsprofessionals, zoals hieronder beschreven. De stewardship- en complianceteams maken gebruik van gegevens die zijn verstrekt door MSCI ESG Research ("MSCI") om de naleving continu te monitoren. Daarnaast maakt de Beleggingsbeheerder gebruik van meer gedetailleerde gegevens die afkomstig zijn uit de rapporten van MSCI Carbon Portfolio Analytics om individuele portefeuillebedrijven te identificeren die de trends op het gebied van koolstofmaatstaven op portefeuilleniveau aansturen. Die informatie wordt tevens door het stewardshipsteam gedeeld met de relevante beleggingsprofessionals. Met betrekking tot ESG-betrokkenheid is de hoofdanalist van een bepaald portefeuillebedrijf primair verantwoordelijk voor de dialoog met het bedrijf. Beleggingsprofessionals zijn echter doorgaans verantwoordelijk voor het beoordelen van de portefeuilleactiviteiten op ESG-gerelateerde kenmerken op basis van de zes beleggingscriteria van de Externe Beleggingsbeheerder. De leden van het beleggingsteam hebben toegang tot een interne database die intern gegenereerde ESG-gerelateerde informatie en onderzoeksrapporten van derden bevat. Van analisten wordt verwacht dat zij regelmatig verslag uitbrengen over relevante ESG-factoren die invloed hebben op bedrijven die zij bestrijken en dat zij eigen ESG-rapporten opstellen die worden opgeslagen in de interne database en toegankelijk zijn

voor alle leden van het beleggingsteam. Bovendien wordt ESG-betrokkenheid gevolgd via de interne database.

- **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 periodieke controles na de transactie uit 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:

- 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 Beheermaatschappij monitort het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het Subfonds aan de hand van zijn eigen gegevensaanbieders.

De Beheermaatschappij maakt als belangrijkste bron gebruik van drie externe gegevensaanbieders:

- De Beheermaatschappij beoordeelt de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de bestanddelen van het Subfonds met behulp van de externe gegevensaanbieder Sustainalytics. De Beheermaatschappij maakt gebruik van Sustainalytics voor ESG-risicoscores, controverses, productverwikkeling en afstemming op wereldwijde normen (zoals de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven).
- De Beheermaatschappij maakt gebruik van Morningstar om de referentiegroep van het Subfonds te analyseren en voor verschillende ESG-gegevensberekeningen op portefeuilleniveau.
- De Beheermaatschappij maakt gebruik van de gegevensaanbieder ISS voor klimaat- en impactgegevens. De Beheermaatschappij maakt tevens gebruik van ISS 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.

De Externe Beleggingsbeheerder maakt gebruik van gegevens die zijn verstrekt door MSCI ESG Research ("MSCI") om de naleving continu te monitoren. De Externe Beleggingsbeheerder beschikt over een interne database die intern gegenereerde aan ESG gerelateerde informatie en onderzoeksrapporten van derden bevat. Van analisten wordt verwacht dat zij regelmatig verslag uitbrengen over relevante ESG-factoren die invloed hebben op bedrijven die zij bestrijken en dat zij eigen ESG-rapporten opstellen die worden opgeslagen in de interne database en toegankelijk zijn voor alle leden van het beleggingsteam. Met betrekking tot uitsluitingen op het gebied van mensenrechten vertrouwt de Beleggingsbeheerder op de wereldwijde normenscreenings van MSCI om te beoordelen of bedrijven de Global Compact-beginselen van de VN schenden.



Beperkingen van de methoden en gegevens

De gebruikte methoden en gegevens hebben de volgende beperkingen:

- Kwaliteit van de gegevens: de gevolgde benadering omvat een kwalitatieve analyse van de ESG-gegevens van een bedrijf. De methode kent beperkingen, zoals de afhankelijkheid van de kwaliteit van de gegevens die zijn verstrekt door de bedrijven waarin is belegd, derden die onderzoek verrichten en kwantificering van kwalitatieve gegevens.
- Dekking: het is mogelijk dat het met de analyse van het Subfonds belaste algemene team ESG-analisten niet beschikt 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-prestaties. Het resultaat van hun beoordeling is tot op zekere hoogte subjectief en inconsistent. Bovendien kan het verschil in gegevensbronnen en de verwerkingsmethoden die door de Beheermaatschappij en de vermogensbeheerders van beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal worden gebruikt, dit verschil in ratings verder vergroten.
- Geschatte gegevens: Niet alle datapunten zijn gerapporteerde gegevens en sommige van de gebruikte gegevens zijn schattingen. Zo kunnen in geval van koolstofgegevens of ESG-ratings sommige technische berekeningen zijn gebaseerd op geschatte gegevens (bijvoorbeeld door te verwijzen naar het gemiddelde van een referentiegroep).



Due diligence

De Beheermaatschappij voert due diligences uit op bepaalde gedelegeerde strategieën en op beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal:

- Het MDD-team identificeert en selecteert kwalitatief hoogwaardige beleggingsstrategieën en monitort het universum van goedgekeurde strategieën. Het MDD-analistenteam buigt zich over alle beleggings- en duurzaamheidsgerelateerde elementen van een beleggingsstrategie zoals organisatie, team, belegging, portefeuillesamenstelling, 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 vermogensbeheerder die verantwoordelijk is voor de strategie ten aanzien van zijn aangegane verbintenis en transparantie wat betreft ESG-beleggingen. 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 zijn betrokken (zoals portefeuillebeheerders, financiële analisten, ESG-analisten, het beheerteam, 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 van de strategie. In het kader van het controleproces beoordeelt het MDD-team periodiek de prestaties van de strategie om ervoor te zorgen dat deze blijft afgestemd op de beleggingsstijl van de portefeuille. Het MDD-team werkt transparant en controleert regelmatig de strategie van de portefeuille. ESG-ratings en andere duurzame kenmerken van de onderliggende activa van de portefeuille worden ook regelmatig gemonitord. Daarnaast vergaderen MDD-analisten regelmatig met portefeuillebeheerders om recente prestaties en recente transacties te bespreken en na te gaan of die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). 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 ESG-factoren. Tijdens de gesprekken verduidelijkt de portefeuillebeheerder of er wijzigingen zijn doorgevoerd in het team en de processen. Analisten en beleggingsbeheerders bespreken ook recente betrokkenheidsactiviteiten en mijlpalen tijdens de periode. Daarnaast monitoren de MDD-analisten alle belangrijke gebeurtenissen die invloed kunnen hebben op de portefeuille, bijvoorbeeld met betrekking tot hun beleggingen, financiële en ESG-analisten, het beleggingsproces en betrokkenheidsmogelijkheden. Elke verandering kan invloed hebben op de op de 5 P's gebaseerde strategierating, hetgeen kan leiden tot een verandering in de rating van de strategie, inclusief de duurzaamheidsrating.
- Het ESG-team ondersteunt het MDD-team bij het beoordelen van het proces en de methoden die de Externe Beleggingsbeheerders toepassen wanneer ESG- en duurzaamheidskwesties moeten worden

afgewogen. Het ESG-team geeft kwalitatieve feedback tijdens de selectiefase en ondersteunt het MDD-team tijdens het gehele analyseproces aan de hand van de bovenstaande "5-P-benadering". Bovendien zal het ESG-team tijdens de toezichtfase de kenmerken en prestaties van het Subfonds in verband met de vastgelegde ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) controleren. Het ESG-team zal ook de onderliggende beleggingen van het Subfonds toetsen aan de algemene ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en aan de ESG-indicatoren voor alle participaties van het Subfonds. Als blijkt dat een participatie niet voldoet aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) 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. Ten slotte is het ESG-team verantwoordelijk voor het duurzaam labelen van het productassortiment van de Beheermaatschappij. In het algemeen speelt het ESG-team een zeer transversale rol in de organisatie van de Beheermaatschappij, aangezien ESG centraal staat in zijn beleggingsstrategie.

De Externe Beleggingsbeheerder hanteert een fundamentele, bedrijfsgerichte onderzoeksbenadering in zijn beleggingsproces met betrekking tot het analyseren van mogelijke beleggingen. In het kader van dit beleggingsproces houdt de Externe Beleggingsbeheerder rekening met alle financiële en niet-financiële risico's die hij relevant acht in zijn beleggingsbeslissingen en evalueert deze voortdurend. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met alle duurzaamheidsrisico's die de Externe Beleggingsbeheerder relevant acht. Daarom is de benadering bij het overwegen van duurzaamheidsrisico's gebaseerd op materialiteit. De Beleggingsbeheerder benadrukt de risico's die volgens hem het belangrijkste zijn voor elk portefeuillebedrijf en zijn belanghebbenden. Die risico's kunnen afhankelijk zijn van de regio, het land of de sector waarin het portefeuillebedrijf actief is. De analisten van de Externe Beleggingsbeheerder kunnen gebruikmaken van externe kaders, zoals de normen van de Sustainability Accounting Standards Board, als referentie om financieel materiële duurzaamheidsrisico's te identificeren of kunnen ESG-ratings en onderzoek raadplegen die zijn verstrekt door gespecialiseerde ratingbureaus zoals Sustainalytics en MSCI. De analisten van de Beleggingsbeheerder zullen echter altijd onafhankelijk blijven bij het uitvoeren van hun onderzoek.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's die de Beleggingsbeheerder kan overwegen tijdens zijn due diligence-proces zijn:

- Ecologische risico's, met name in energie-intensieve sectoren die bijzonder gevoelig zijn voor veranderende milieuvoorschriften.
- Maatschappelijke risico's, waaronder risico's die betrekking hebben op het beheer van menselijk kapitaal, het beheer van de toeleveringsketen en productveiligheid en -impact.
- Governance-risico's, waaronder risico's die verband houden met de kwaliteit van het managementteam, de beloning van bestuurders en afstemming van incentivestructuren op vastgestelde langetermijndoelstellingen, de samenstelling van de Raad van Bestuur, de kwaliteit van informatievoorziening en de kapitaalstructuur evenals de eigenaarschapscontrole en de bescherming en rechten van aandeelhouders.

Dit is slechts een indicatieve lijst en de Beleggingsbeheerder erkent dat het universum van relevante duurzaamheidsrisico's mettertijd zal evolueren en groeien, en past zijn due diligence-procedures dienovereenkomstig aan.



Beleid inzake betrokkenheid

In het kader van zijn rol als subadviseur delegeert de Beheermaatschappij de verantwoordelijkheid voor de betrokkenheidsacties aan de geselecteerde Externe Beleggingsbeheerder. De Beheermaatschappij delegeert echter niet alle activiteiten op het gebied van stewardship en is verantwoordelijk voor het stemmen bij volmacht. De Externe Beleggingsbeheerder kan optreden als adviseur en de Beheermaatschappij begeleiden bij specifieke acties die zij met bepaalde bedrijven aangaat. Zelfs wanneer de Beheermaatschappij wordt geadviseerd, blijft zij de uiteindelijke beslisser inzake stemmen bij volmacht.

De Externe Beleggingsbeheerder werkt samen met (potentiële) portefeuillebedrijven om de volgende primaire doelstellingen te verwezenlijken: (1) om informatie te verkrijgen over de mogelijke belegging (2) om inzichten uit te wisselen over zaken die op lange termijn relevant zijn voor de aandeelhoudersbelangen, waaronder ESG-overwegingen (3) om te pleiten voor veranderingen binnen het bedrijf in het belang van de aandeelhouders, waaronder veranderingen die betrekking hebben op ESG-overwegingen en (4) om stemvoorstellen op de agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van het bedrijf te bespreken. Betrokkenheidsacties zijn bedrijfsspecifiek en kunnen de vorm hebben van fysieke ontmoetingen, telefonische vergaderingen of schriftelijke correspondentie. De Externe Beleggingsbeheerder oordeelt over de kwesties die een aanzienlijke impact kunnen hebben op beleggingen. Mits gerechtvaardigd, kan de Beleggingsbeheerder toezeggingen vragen ten aanzien van betere informatieverstrekking of beleidswijzigingen. Daarnaast kan de Beleggingsbeheerder de positie van het Fonds in een portefeuillebedrijf verkleinen als het management van het bedrijf niet in staat is of bereid is aandachtspunten op het gebied van ESG te adresseren.



Aangewezen referentiebenchmark

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