

Principal Adverse Impact Statement

Doel van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiën (SFDR) is te zorgen voor meer transparantie over duurzaamheid binnen financiële markten en beleggingsproducten. In dit document wordt uiteengezet hoe bij het beleggingsproces van onze verschillende fondsen rekening wordt gehouden met niet-duurzame praktijken.

Vanaf het allereerste begin van haar bestaan is Funds For Good zich ervan bewust geweest dat haar verantwoordelijkheid zich niet beperkt tot het verschaffen van een financieel rendement aan beleggers. Zich bewust van de maatschappelijke rol die een bedrijf moet spelen, heeft Funds For Good gekozen voor een innovatief bedrijfsmodel, waarbij 50% van de nettowinst, met een minimum van 10% van de inkomsten, wordt gedoneerd aan haar sociale tak, Funds For Good Impact. Funds For Good Impact levert een belangrijke bijdrage aan de verwezenlijking van de VN-ontwikkelingsdoelstellingen 1 (geen armoede), 8 (fatsoenlijk werk en economische groei), 10 (terugdringing van ongelijkheid) en 17 (partnerschappen voor de verwezenlijking van de doelstellingen). Funds For Good Impact verstrekt namelijk leningen op erewoord (leningen zonder onderpand tegen 0% rente) en coaching aan werkloze ondernemers of sociale ondernemers die niet over de middelen beschikken om een microlening te krijgen. Funds For Good Impact bestrijdt armoede en bevordert sociaal ondernemerschap door ondernemers de middelen te geven om hun dromen te verwezenlijken.

Sinds 2011 hebben investeerders in beleggingsoplossingen van Funds For Good via dit innovatieve bedrijfsmodel een aanzienlijke en tastbare sociale impact gegenereerd.

Een van de belangrijkste kenmerken van impact investing is de tastbaarheid van het gegenereerde effect. Funds For Good is een trotse pionier op dit gebied, aangezien hun model tastbare impact genereerde lang voordat de recente trend van impact investing begon.

De afgelopen jaren heeft Funds For Good ook besloten maatschappelijk verantwoorde criteria toe te passen in het besluitvormingsproces van haar beleggingsfondsen. Deze beslissing markeerde het begin van een doorlopend proces dat ons in staat zal stellen de mogelijk negatieve impact van onze fondsen op mensen en de planeet te minimaliseren en de kans te maximaliseren om bijkomende positieve impact te genereren.

Funds For Good houdt rekening met het negatieve effect van haar investeringen op de duurzaamheid van haar beleggingsfondsen. In deze verklaring lichten wij ons beleid toe ten aanzien van de negatieve gevolgen die onze investeringsbeslissingen kunnen hebben.

GEEN VOOROORDELEN EN UITSLUITINGSBELEID

In antwoord op de groeiende bezorgdheid van de beleggers over wangedrag van bedrijven, en in de overtuiging dat voorzichtige en verantwoordelijke bedrijven het risico voor de beleggers verminderen, is een aantal bedrijven en sectoren uitgesloten van alle compartimenten van het FFG-fonds. De uitsluiting van deze ondernemingen of sectoren houdt verband met criteria op het gebied van milieu, maatschappij of governance (ESG). Hieronder volgt een beschrijving van hoe dit in de FFG Sicav wordt toegepast.

GLOBAL COMPACT VAN DE VERENIGDE NATIES

Het United Nations Global Compact is een vrijwillig initiatief dat gebaseerd is op de verbintenis van bedrijfsleiders om universele duurzaamheidsbeginselen toe te passen en actie te ondernemen ter ondersteuning van de ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De 10 beginselen van het UN Global Compact hebben betrekking op mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding.

Elk bedrijf dat deze principes schendt, wordt uit ons beleggingsuniversum geweerd.

ARMY

Er zal niet worden geïnvesteerd in bedrijven die wapens produceren die, door het normale gebruik ervan, fundamentele humanitaire beginselen schenden. Elk bedrijf dat betrokken is bij controversiële wapensystemen is dus uitgesloten van ons beleggingsuniversum. Dit omvat, maar is niet beperkt tot: clustermunities, antipersoonsmijnen, landmijnen, verarmd uranium, biologische/chemische wapens, kernwapens,...

Elk bedrijf dat meer dan 5% van zijn inkomsten uit conventionele wapens haalt, is eveneens uitgesloten.

TOBACCO

Er is voldoende bewijs voor de negatieve effecten van tabak op de gebruikers en hun omgeving en wij steunen tabaksvrije portefeuilles. Elk bedrijf dat meer dan 10% van zijn inkomsten haalt uit de productie van tabak, tabaksproducten, de distributie van, de kleinhandel in of de groothandel in tabak, is uitgesloten.

STEENKOOL, OLIE EN ONCONVENTIONEEL GAS

Overeenkomstig onze verbintenis om de klimaatdoelstellingen van Parijs te verwezenlijken, moet het gebruik van steenkool en onconventionele olie en gas drastisch worden verminderd. In dit stadium zullen onze fondsen niet beleggen in ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit thermische steenkoolwinning of onconventionele olie- en gaswinning. Het is onze bedoeling deze limiet vóór 2025 te verlagen.

CONVENTIONELE OLIE- EN GASWINNING

In de context van de winning van steenkool en onconventionele olie en gas moedigt Funds For Good elk initiatief aan dat de winning van schonere hulpbronnen vergemakkelijkt, zoals winningsbedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten uit gas of andere soorten hernieuwbare energiebronnen halen. In dit stadium zullen onze fondsen niet beleggen in

olie- en gaswinningsbedrijven die minder dan 40% van hun inkomsten uit gas en hernieuwbare energiebronnen halen.

STROOMOPWEKKING

In het kader van de energiewinning analyseert Funds For Good de waardeketen en selecteert het energiebedrijven die handelen in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs.

Er zal niet worden geïnvesteerd in energiebedrijven die niet zijn afgestemd op een opwarmingsscenario van minder dan 2 graden.

Bovendien zijn nutsbedrijven waarvan meer dan 30% van de elektriciteitsproductie op olie en gas of kernenergie is gebaseerd, uitgesloten, evenals nutsbedrijven die voor hun elektriciteitsproductie voor meer dan 10% van steenkool afhankelijk zijn.

LANDBOUWGRONDSTOFFENCONTRACTEN

Wij zijn van mening dat grondstoffen- en landbouwcontracten moeten worden gebruikt door de primaire gebruikers ervan, zoals landbouwers die hun inkomen willen beschermen en kopers die hun aankooprijzen willen veiligstellen, en niet voor financiële speculatie. Geen enkel FFG-fonds zal beleggen in futures en niet-agrarische grondstoffencontracten.

LANDEN

Funds For Good-fondsen zullen geen overheidsobligaties of overheidsbedrijven bezitten die zijn uitgegeven door landen die het VN Global Compact schenden, of aan internationale sancties zijn onderworpen, of door landen waarvoor een EU-embargo geldt. Deze lijst is beschikbaar op www.sanctionsmap.eu en bevat landen waarvoor beperkende maatregelen gelden. Hoewel het niet per se een uitsluitingscriterium is, worden landen met de doodstraf nauwlettend in de gaten gehouden. De meeste van deze regimes staan op de internationale sanctielijst en zijn derhalve uitgesloten.

Bovendien zal Funds For Good geen overheidsschuld of overheidsbedrijven bezitten die zijn uitgegeven door landen met een corruptiescore <20 op de lijst van Transparency International (<https://www.transparency.org>).

ANDERE PROBLEMEN

In dit stadium wordt geen specifieke analyse toegepast op afzonderlijke criteria zoals biodiversiteit, watergebruik of belastingen. Dankzij onze minimale ESG-ratingcriteria van BBB voor ontwikkelde markten en BB voor opkomende markten, die in onze fondsen worden toegepast, kunnen wij de meeste bedrijven vermijden die niet aan de minimumnormen voor deze belangrijke thema's zouden voldoen.

EXTRA UITSLUITINGSLIJSTEN

Als extra garantie om de hierboven vermelde bedrijven en sectoren uit te sluiten, en om te voldoen aan aanvullende normen, volgt FFG Sicav door de industrie erkende uitsluitingslijsten, zoals :

- Norges Bank Exclusion List (<https://www.nbim.no/en/the-fund/responsible-investment/exclusion-of-companies/>)

- PPGM Exclusion List (<https://www.pggm.nl/english/what-we-do/exclusions/Pages/Exclusion-list-companies.aspx>)
- ASN Bank : producteurs d'armements nucléaires (<https://www.dontbankonthebomb.com/2019-producers-executive-summary/>)
- Global Coal Exit List:
https://coalexit.org/database?name=&production=All&power_capacity=1&powerprod=All&revenue=All&page=1

ESG-BELEID

Ons ESG-beleid is van toepassing op de volgende onderwerpen:

- **Milieu:** wij verminderen de koolstofimpact van onze portefeuilles
 - Koolstofemissies, bereik 1 + bereik 2
 - Totale koolstofintensiteit
- **Sociaal:** wij verhogen de sociale kwaliteit van onze portefeuilles
 - Soorten activiteiten en plaats ervan
 - Herstructurering
 - Sociale ongelijkheden
 - Beheer
 - Arbeidsbeleid (antidiscriminatie, kinderarbeid, dwangarbeid, vrijheid van vereniging)
 - Salarisbeleid, personeelsrotatie
- **Governance:** wij hebben een verantwoordelijk stembeleid aangenomen

Milieu: In overeenstemming met de akkoorden van Parijs verminderen wij de koolstofvoetafdruk van elk compartiment van ons fonds met ten minste 20% ten opzichte van hun benchmark voor aandelen en bedrijfsobligaties. Elke maand wordt de totale koolstofvoetafdruk van onze portefeuilles (aandelen en bedrijfsobligaties) vergeleken met de koolstofvoetafdruk van hun overeenkomstige benchmark. Indien de allocatie niet aan de criteria voldoet, zal de beleggingsbeheerder de posities in de portefeuille aanpassen om aan de beperking te voldoen. De berekeningsmethode is als volgt:

$(\sum \text{investeringen} / (\text{mkt cap emittent}) * \text{emissie emittent} / \text{markt cap portefeuille}) * 1.000.000$
Gegevens over de koolstofvoetafdruk moeten beschikbaar zijn voor ten minste 90% van de weging van de portefeuille waarvoor een rating beschikbaar is.

Omwille van de transparantie wordt de koolstofvoetafdruk bekendgemaakt op de maandelijkse factsheets van elk compartiment.

Sociaal: Gezien onze betrokkenheid bij de filantropie van Funds For Good en de toepassing van beste praktijken voor het welzijn van de mensen die bij Funds For Good werken, willen wij investeringen aanmoedigen in bedrijven die zich bekommeren om het welzijn van hun eigen werknemers. Ons doel is de sociale kwaliteit te verbeteren van de bedrijven waarin de portefeuille belegt, hetzij door de score van de portefeuille ten opzichte van de benchmark met minimaal 10% te verbeteren, hetzij door de onderste 5% van bedrijven uit ons beleggingsuniversum te elimineren ten opzichte van hun respectieve benchmark. Deze maatregel geldt alleen voor aandelen en bedrijfsobligaties.

Om de sociale score te berekenen, gebruiken wij de Labour Management Score van de bedrijven in ons universum. Dit is een score die verschillende aspecten omvat zoals gelijkheid van mannen en vrouwen, gebruik van kinderarbeid, arbeidsongevallen, personeelsvertegenwoordiging, inkrimping, collectieve arbeidsovereenkomsten, personeelsverloop,...

De score is aangepast aan bedrijfstakken, sectoren en landen.

Elke maand wordt de Labor Management Score van onze portefeuille (op het aandelen- en obligatiegedeelte) vergeleken met de Labor Management Score van hun overeenkomstige benchmark. Indien de allocatie niet aan de criteria voldoet, zal de beheerder de posities in de portefeuille aanpassen om aan de beperking te voldoen. De berekeningsmethode is als volgt:

- Ofwel $\Sigma \text{ aandelen (bedrijfsobligaties) LMS} * \text{aandelengewicht is } 10\% > \text{corresponding benchmark's LMS}$
- Of de 5% bedrijven met de laagste LMS worden uitgesloten van het beleggingsuniversum

Voor ten minste 90% van de portefeuillewegingen waarvoor een rating beschikbaar is, moeten gegevens over de Labour Management Score beschikbaar zijn.

Omwille van de transparantie wordt de Labor Management Score bekendgemaakt op de maandelijkse factsheets van elk compartiment..

Governance : In elk compartiment wordt een stembeleid ingevoerd, waardoor wij een verantwoord stembeleid kunnen voeren.

BESTE BELEID IN ZIJN KLASSE

Het doel van deze screening is ervoor te zorgen dat elk aandeel (of bedrijfsobligatie) met een actieve weging (van een actieve weging is sprake wanneer het gewicht van een aandeel (of obligatie) in de portefeuille groter is dan het gewicht van het aandeel (of de obligatie) in de overeenkomstige benchmark), een minimale ESG-score heeft van BBB voor ontwikkelde markten, of een minimale ESG-score van BB voor opkomende markten.

Elke onderneming die niet aan deze criteria voldoet, wordt automatisch uitgesloten.

Voor aandelen die niet door de gegevensverstreckers worden gedekt, wordt toch de eerste uitsluitingsfilter van ons beleid toegepast.

Betrokkenheid van aandeelhouders: In het geval van beleggingen in olie- en gasmaatschappijen gaan de beleggingsbeheerders de dialoog aan met deze maatschappijen om hen aan te moedigen alles in het werk te stellen om internationale milieuafspraken te realiseren.