

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID VOOR
FFG – GLOBAL EQUITY CONVICTIONS

Identificatiecode rechtspersoon: 549300BOYS2N4DQ86621

Datum van herziening: [31 December 2025]

Disclaimer: Dit werkdocument kan onderhevig zijn aan verdere wijzigingen in de regelgeving. Dit document wordt uitsluitend ter informatie verstrekt in overeenstemming met de vereisten van de SFDR. Het is niet bedoeld als beleggingsadvies en vormt geen aanbod of aanbeveling met betrekking tot het beheer van of beleggen in activa. De informatie in dit document is actueel op de datum van publicatie en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

Samenvatting

Overeenkomstig de Sustainable Finance Disclosure Regulation (Verordening EU/2019s/2088) zoals gewijzigd ("SFDR"), voldoet FFG – Global Equity Convictions (het "Subfonds") aan de criteria om in aanmerking te komen als een "artikel 8-financieel product", dat wil zeggen een financieel product dat onder meer milieu- of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken bevordert, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin het financiële product belegt, goede governancepraktijken volgen. Deze duurzaamheidsgerelateerde informatie is opgesteld om te voldoen aan de vereisten inzake informatieverschaffing op het niveau van financiële producten op websites, zoals opgenomen in de SFDR en van toepassing op een financieel product van artikel 8.

FFG (de "SICAV") heeft Waystone Management Company (Lux) S.A. (de "Beheermaatschappij") aangewezen als haar beheermaatschappij. De Beheermaatschappij heeft, met goedkeuring van de SICAV, Fisher Investments Ireland Limited (de "Beleggingsbeheerder") aangesteld om op te treden als Beleggingsbeheerder van het Subfonds. De beheermaatschappij en de SICAV erkennen, stemmen ermee in en komen overeen dat de beleggingsbeheerder het portefeuillebeheer van het compartiment zal delegeren aan haar moedermaatschappij, Fisher Asset Management, LLC, handelend onder de naam Fisher Investments (de "subbeleggingsbeheerder"), zodat de subbeleggingsbeheerder het compartiment zal beheren onder toezicht van de beleggingsbeheerder.

Het compartiment, een compartiment van de SICAV, streeft ernaar beter te presteren dan de MSCI World Index Net Return in Euro (de "referentie-index"). De subbeheerder hanteert een beleggingsstrategie die is gebaseerd op top-down- en bottom-uponderzoek. Dankzij deze gecombineerde aanpak kan de subbeheerder de landen, sectoren en aandelen selecteren die volgens hem het meest waarschijnlijk het hoogste verwachte rendement zullen genereren.

Het compartiment bevordert een breed scala aan milieu- en sociale kenmerken door middel van directe beleggingen in beursgenoteerde ondernemingen ("deelnemende ondernemingen"), zoals beschreven in deze informatie. Het compartiment heeft echter geen duurzame beleggingen als doelstelling. De milieu- en sociale kenmerken die worden bevordert door de directe beleggingen van het compartiment in belegde ondernemingen, die volgens de subbeheerder ten minste 80% van de portefeuille van het compartiment zullen uitmaken, zijn de volgende:

- Het compartiment bevordert minimale milieu- en sociale normen ("ESG-minimumnormen") door de toepassing van bepaalde ESG-gerelateerde uitsluitingscriteria. Bij de toepassing van deze ESG-minimumnormen bevordert het compartiment: (i) de vermindering van broeikasgasemissies ("BKG"); (ii) het zakendoen in overeenstemming met internationale normen; en (iii) een betere gezondheid en sociale cohesie. De ESG-minimumnormen worden gecontroleerd om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de minimumnormen die zijn vastgelegd in het ESG-beleid van de subbeheerder, op basis van een goed/afgekeurd-systeem. De ESG-minimumnormen worden voortdurend (doorgaans dagelijks) gecontroleerd en elke deelneming die niet langer voldoet aan de ESG-minimumnormen, wordt verwijderd uit het compartiment in overeenstemming met het controlebeleid van de subbeheerder.
- Het compartiment bevordert het nemen van maatregelen tegen klimaatverandering, de bescherming van de planeet tegen aantasting en het duurzame beheer van natuurlijke hulpbronnen, en streeft naar een rechtvaardigere, eerlijkere en inclusievere wereld door te streven naar een portefeuille die voor minimaal 5% bestaat uit duurzame beleggingen ("duurzame beleggingen") zoals gedefinieerd in de SFDR. Dit wordt periodiek (minstens elk kwartaal) gecontroleerd om ervoor te zorgen dat het compartiment de relevante doelstelling haalt, waarbij de subbeheerder corrigerende maatregelen neemt indien een doelstelling niet wordt gehaald.

Er is geen referentie-index vastgesteld voor het bereiken van de door het compartiment nagestreefde milieu- of sociale kenmerken.

De subbeheerder voert zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend een due diligence-onderzoek uit naar de onderliggende activa binnen het compartiment. Het due diligence-onderzoek dat wordt uitgevoerd naar de onderliggende activa van het compartiment houdt grotendeels verband met de initiële top-downbeleggingsbeslissingen van de subbeheerder. Zodra de overkoepelende thema's zijn vastgesteld, richten de effectenanalisten zich op het selectieproces van effecten om ervoor te zorgen dat de huidige en toekomstige posities strategische kenmerken hebben die aansluiten bij de overkoepelende thema's van de subbeheerder. De effecten die in het compartiment worden aangehouden, evenals potentiële aankoopkandidaten, worden voortdurend actief gemonitord en geanalyseerd om ervoor te zorgen dat ze op passende wijze in de portefeuille worden opgenomen. Bovendien eist het compartiment dat alle ondernemingen waarin wordt belegd, goede governancepraktijken hanteren. De subbeheerder beoordeelt de goede governancepraktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd kwalitatief via het fundamentele onderzoeksproces en kwantitatief via de toepassing van zowel de ESG-minimumnormen als aanvullende minimumnormen op het gebied van governance, waarbij gebruik wordt gemaakt van informatie die wordt verstrekt door een

gegevensleverancier. Voorbeelden van governancefactoren zijn onder meer: aandeelhoudersconcentratie, het bestuur van een onderneming of maatschappelijke controverses (waaronder die met betrekking tot mensenrechten of arbeidsrechten, arbeidsverhoudingen, omkoping/fraude, en discriminatie en diversiteit van het personeelsbestand), alsook met betrekking tot deugdelijke managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingwetgeving.

Hoewel dit niet de doelstelling van het compartiment is, verbindt het compartiment zich ertoe om ten minste 5% van de portefeuille van het compartiment aan te houden in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in economische activiteiten die ook worden beschouwd als milieuduurzame beleggingen volgens de EU-taxonomieverordening (Verordening (EU) 2020/852) (de "EU-taxonomie") of een sociale doelstelling. Om als duurzame belegging te worden beschouwd, moet een onderneming waarin wordt belegd door de subbeheerder worden beoordeeld als zijnde in overeenstemming met de volgende criteria: (i) ten minste 20% van de totale omzet (inkomsten) moet worden toegeschreven aan een of meer milieu- of sociale doelstellingen; (ii) er mag geen significante schade ("DNSH") worden toegebracht aan andere milieu- of sociale doelstellingen en (iii) er moet worden voldaan aan goede governancepraktijken. De DNSH-beoordeling van de subbeheerder omvat een vergelijking van de door een gegevensleverancier verstrekte gegevens met minimumdrempels die volgens de subbeheerder duidelijke aanwijzingen zijn voor aanzienlijke schade aan een milieu- of sociale doelstelling. Als onderdeel van zijn DNSH-beoordeling zal de subbeheerder gebruikmaken van gegevens uit de verplichte indicatoren voor belangrijke negatieve effecten ("PAI") die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage 1 bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie (de "RTS"), wanneer de gegevens die door de deelneming zijn gerapporteerd, of schattingen van dergelijke gegevens die door een gegevensleverancier zijn verstrekt, voor dergelijke PAI-indicatoren algemeen beschikbaar en betrouwbaar zijn. Helaas varieert de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens voor de verplichte PAI-indicatoren sterk. Daarom maakt de subbeheerder, in gevallen waarin gegevens voor een verplichte PAI-indicator niet algemeen beschikbaar of betrouwbaar zijn, gebruik van proxygegevens die informatie met betrekking tot die verplichte PAI-indicator bevatten.

Ter ondersteuning van de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken beschikt de subbeheerder over gespecialiseerde medewerkers die zich bezighouden met het identificeren van ESG-risico's en -kansen en die contacten onderhouden met belegde ondernemingen. De subbeheerder maakt gebruik van een combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve informatie om een focuslijst van potentiële ESG-engagementmogelijkheden op te stellen. Deze informatie omvat de beoordeling van PAI's op duurzaamheidsfactoren, zoals die met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, mensenrechten, werknemers- en sociale kwesties, corruptiebestrijding en omkoping. De lijst wordt verder verfijnd op basis van bottom-up bedrijfsonderzoek. Als onderdeel van het engagementproces beoordeelt de subbeheerder een breed scala aan materiaal, waaronder: analyses van gegevensleveranciers, financiële en duurzaamheidsverslagen van belegde ondernemingen, onderzoek van partners in het verantwoord beleggingsnetwerk en relevante rapporten van niet-gouvernementele organisaties (ngo's). Er is geen garantie dat de subbeheerder in een bepaald jaar rechtstreeks contact zal opnemen met alle of een deel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt, aangezien rechtstreekse contacten worden bepaald op basis van een groot aantal factoren. Deze factoren omvatten, zonder beperking, de hierboven vermelde PAI's met betrekking tot duurzaamheidsfactoren, evenals een combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve informatie die wordt gebruikt om een focuslijst van potentiële ESG-engagementmogelijkheden op te stellen.

De subbeheerder vertrouwt op MSCI, Sustainalytics en ISS voor het verstrekken van de gegevens die nodig zijn om de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken te monitoren. Hoewel de subbeheerder gebruikmaakt van enkele van 's werelds toonaangevende ESG-gegevensleveranciers, zijn er wel beperkingen. Dergelijke beperkingen kunnen uiteraard van invloed zijn op de beslissingen van de subbeheerder en op de manier waarop de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken worden gemonitord/gerapporteerd. Deze beperkingen hebben onder meer betrekking op (i) de nauwkeurigheid van schattingen, (ii) de actualiteit van gegevens en (iii) het ontbreken van rapportagestandaarden.

Voor meer informatie over het compartiment en de SICAV verwijzen wij u naar de huidige versie van het prospectus en de aanvullingen van de SICAV en het laatste jaarverslag, die u kunt raadplegen op <https://www.fundsforgood.eu/documents/>.

BELANGRIJK: Houd er rekening mee dat het compartiment, als financieel product dat onder andere milieu- of sociale kenmerken of een combinatie daarvan bevordert, mogelijk minder goed presteert of anders presteert dan andere vergelijkbare fondsen die geen milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Hoewel dit niet de doelstelling van het compartiment is, verbindt het compartiment zich ertoe om ten minste 5% van de portefeuille van het compartiment aan te houden in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd, of met een sociale doelstelling. Hieronder wordt het proces beschreven dat de subbeheerder van beleggingen hanteert om aanzienlijke schade in het deel van het compartiment dat bestaat uit duurzame beleggingen te beoordelen.

Om als duurzame belegging te worden beschouwd, moet een onderneming waarin wordt belegd door de subbeheerder worden beoordeeld als zijnde in overeenstemming met de volgende criteria: (i) ten minste 20% van de totale omzet (inkomsten) moet worden toegeschreven aan een of meer milieu- of sociale doelstellingen; (ii) de onderneming moet DNSH toepassen op alle andere milieu- of sociale doelstellingen en (iii) de onderneming moet goede governancepraktijken hanteren. De DNSH-beoordeling van de subbeheerder omvat het vergelijken van gegevens die door een gegevensleverancier worden verstrekt met minimumdrempels die volgens de subbeheerder duidelijke aanwijzingen zijn voor aanzienlijke schade aan een milieu- of sociale doelstelling. Bij de DNSH-beoordeling wordt rekening gehouden met gegevens die erop wijzen dat er een aanzienlijk negatief effect ("PAI") is op milieu-, sociale of werknemersaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en omkoping ("duurzaamheidsfactoren"), gemeten op basis van minimumdrempels die door de subbeheerder worden toegepast met betrekking tot de verplichte PAI-indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 bij de RTS. Voorbeelden van informatie en minimumdrempels die bij deze beoordeling worden gebruikt, zijn onder meer de volgende met betrekking tot een onderneming waarin wordt belegd: (i) bewijs van schendingen van mondiale normen (d.w.z. er mag geen bewijs zijn van het niet naleven van normen op het gebied van mensenrechten/mondiale bedrijfsnormen, waaronder het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen); (ii) haar bedrijfsactiviteiten (d.w.z. er mogen geen banden zijn met controversiële wapens, waaronder landmijnen, clustermunitie, biologische en chemische wapens); en (iii) haar betrokkenheid bij ESG-controverses (d.w.z. er mag geen bewijs zijn van directe betrokkenheid bij zeer ernstige lopende controverses op het gebied van milieu, maatschappij, bestuur of kinderarbeid (d.w.z. een score van 0) op een schaal van 0 tot 10), zoals beoordeeld door een gegevensleverancier.

Dergelijke verplichte PAI-indicatorgegevens worden gebruikt in de DNSH-beoordeling van de subbeheerder wanneer de gegevens door de deelneming zijn gerapporteerd, of schattingen van dergelijke gegevens die door een gegevensleverancier zijn verstrekt indien gerapporteerde gegevens niet beschikbaar zijn, voor zover dergelijke PAI-indicatoren algemeen beschikbaar en betrouwbaar zijn. Helaas varieert de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens voor de verplichte PAI-indicatoren sterk. Daarom gebruikt de subbeheerder, in gevallen waarin gegevens voor een verplichte PAI-indicator niet algemeen beschikbaar of betrouwbaar zijn, proxygegevens die informatie met betrekking tot die verplichte PAI-indicator bevatten. De subbeheerder verwacht dat de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens voor de verplichte PAI-indicatoren in de loop van de tijd zullen toenemen, waardoor de noodzaak om schattingen en proxygegevens te gebruiken in zijn DNSH-beoordeling zal afnemen. Dit hoofdstuk zal in de loop van de tijd worden bijgewerkt. Op de datum van deze publicatie houdt de subbeheerder bij zijn DNSH-beoordeling geen rekening met de PAI-indicatoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 bij de RTS. Het ontbreken van gegevens voor een onderneming waarin wordt belegd, wordt niet beschouwd als een schending van de toepasselijke PAI-drempel. Hieronder vindt u meer informatie over de DNSH-beoordeling van de subbeheerder en hoe rekening wordt gehouden met de verplichte PAI-indicatoren.

DNSH-beoordeling:

Om als duurzame investering te worden beschouwd, moet een deelneming voldoen aan DNSH voor alle milieu- of sociale doelstellingen door aan de volgende criteria te voldoen:

PAI	DNSH-criteria
Milieudoelstellingen	
Broeikasgasemissies	Een onderneming waarin wordt geïnvesteerd, mag niet bewijzen dat zij tot de slechtste 20% behoort wat betreft broeikasgasemissies van scope 1+2 binnen een breed universum van wereldwijde belegbare ondernemingen, tenzij zij zich heeft verbonden tot een wetenschappelijk onderbouwde emissiereductiedoelstelling die in overeenstemming is met het Science Based Target-initiatief (SBTi: https://sciencebasedtargets.org/), zoals beoordeeld door een gegevensleverancier. Broeikasgasemissies zijn emissies in tonnen kooldioxide-equivalent van kooldioxide (CO ₂), methaan (CH ₄), stikstofoxide (N ₂ O), fluorkoolwaterstoffen (HFC's), perfluorkoolwaterstoffen (PFC's), stikstoftrifluoride (NF ₃) en zwavelhexafluoride (SF ₆).

	Een deelneming mag geen bewijs hebben dat zij tot de slechtste tien procent behoort wat betreft de broeikasgasintensiteit van Scope 1+2 binnen een bredere groep van bedrijven waarin kan worden geïnvesteerd. Broeikasgasintensiteit is de broeikasgasemissie van een deelneming voor Scope 1 + Scope 2, genormaliseerd naar omzet, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier.
	Een deelneming mag geen bewijs hebben dat 5% of meer van haar inkomsten afkomstig is uit activiteiten op het gebied van thermische steenkool of teerzanden, noch mag zij 5% of meer van haar energieopwekking uit thermische steenkoolbronnen halen.
	Een deelneming mag geen aanwijzingen vertonen voor een zeer ernstige milieucontroversescore zoals beoordeeld door een gegevensleverancier, dat wil zeggen een milieucontroversescore van 0 (op een schaal van 0 tot 10) zoals gemeten door een gegevensleverancier. Dergelijke zeer ernstige milieucontroverses omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wijdverbreide of ernstige gevolgen als gevolg van broeikasgasemissies van bedrijven, weerstand tegen verbeterde praktijken en kritiek van ngo's en/of andere externe waarnemers.
Biodiversiteit	Een deelneming mag geen bewijs hebben van een zeer ernstige controverse op het gebied van biodiversiteit, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier, namelijk een score van 0 (op een schaal van 0 tot 10) voor controverses op het gebied van biodiversiteit en landgebruik, zoals gemeten door een gegevensleverancier. Dergelijke zeer ernstige controverses op het gebied van biodiversiteit omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wijdverbreide of ernstige gevolgen als gevolg van het gebruik van natuurlijke hulpbronnen door de onderneming waarin wordt geïnvesteerd, gevolgen als gevolg van direct of indirect gebruik van de producten of diensten van de onderneming waarin wordt geïnvesteerd, weerstand tegen verbeterde praktijken en kritiek van ngo's en/of andere externe waarnemers.
Water	Een deelneming mag geen bewijs hebben van een zeer ernstige controverse met betrekking tot water, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier, namelijk een score van 0 (op een schaal van 0 tot 10) voor waterstresscontroverses, zoals gemeten door een gegevensleverancier. Dergelijke zeer ernstige controverses met betrekking tot water omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wijdverspreide of ernstige gevolgen als gevolg van emissies, weerstand tegen verbeterde praktijken en kritiek van ngo's en/of andere externe waarnemers.
Afval	Een deelneming mag geen aanwijzingen vertonen voor een zeer ernstige controverse in verband met giftige emissies, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier, namelijk een controverse-score van 0 (op een schaal van 0 tot 10) voor het morsen en vrijkomen van giftige stoffen, zoals gemeten door een gegevensleverancier. Dergelijke zeer ernstige controverses in verband met giftige emissies omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wijdverspreide of ernstige gevolgen als gevolg van gevaarlijke emissies, weerstand tegen verbeterde praktijken en kritiek van ngo's en/of andere externe waarnemers.
Sociale doelstellingen	
Sociale en werknemersaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en omkoping	Een deelneming mag geen bewijs hebben van het niet naleven van de principes van het Global Compact van de VN, de richtlijnen van de Verenigde Naties voor bedrijven en mensenrechten en de fundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie, zoals gemeten door een gegevensleverancier.
	Een deelneming mag geen bewijs hebben van directe betrokkenheid bij zeer ernstige lopende controverses die erop wijzen dat een deelneming niet voldoet aan de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, wat neerkomt op een score van 0 (op een schaal van 0 tot 10) voor sociale of governancecontroverses, zoals gemeten door een gegevensleverancier.
	Een deelneming mag geen enkel vrouwelijk bestuurslid hebben, zoals gerapporteerd door een gegevensleverancier.
	Een deelneming mag geen bewijs hebben van zeer ernstige controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit van het personeelsbestand, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier, wat neerkomt op een score van 0 (op een schaal van 0 tot 10) voor controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit van het personeelsbestand, zoals gemeten door een gegevensleverancier. Dergelijke zeer ernstige controverses op het gebied van discriminatie en diversiteit van het personeelsbestand omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wijdverbreide of flagrante gevallen van discriminatie op grond van geslacht, ras of

	etniciteit, weerstand tegen verbeterde praktijken en kritiek door ngo's en/of andere externe waarnemers.
	Een deelneming mag geen bewijs hebben van banden met controversiële wapens, waaronder, maar niet beperkt tot, antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier.

Hoe de verplichte PAI-indicatoren in aanmerking worden genomen bij de DNSH-beoordeling:

Zoals hierboven vermeld, varieert de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens voor de verplichte PAI-indicatoren sterk. In gevallen waarin gegevens voor een verplichte PAI-indicator niet algemeen beschikbaar of betrouwbaar zijn, gebruikt de subbeheerder van de beleggingen proxygegevens waarin informatie met betrekking tot die verplichte PAI-indicator is opgenomen. De volgende verplichte PAI-indicatoren uit tabel 1 van bijlage 1 van de RTS worden vanaf de datum van deze publicatie in aanmerking genomen:

PAI-indicator uit tabel 1 van bijlage 1 bij de RTS	Hoe de PAI-indicator in aanmerking wordt genomen bij de DNSH-beoordeling
PAI-indicator 1 (broeikasgasemissies)	PAI-indicator 1 wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen door gebruik te maken van Scope 1+2-broeikasgasemissiegegevens, zoals hierboven beschreven. De koolstofintensiteit van Scope 3 wordt niet in aanmerking genomen vanwege de beperkte beschikbaarheid van door bedrijven gepubliceerde gegevens en de geringe betrouwbaarheid van de momenteel beschikbare gemodelleerde schattingen. Aangezien PAI-indicator 1 wordt gebruikt in de DNSH-beoordeling op het niveau van de deelneming (en niet op het niveau van de financiële marktdeelnemer, zoals een beleggingsonderneming), wordt alleen rekening gehouden met de totale broeikasgasemissies van Scope 1+2, en worden deze niet geschaald naar de omvang van de belegging van het compartiment in de deelneming.
PAI-indicator 2 (koolstofvoetafdruk)	PAI-indicator 2 wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen door gebruik te maken van de hierboven beschreven informatie over de broeikasgasemissies van Scope 1+2. Er wordt geen rekening gehouden met de koolstofintensiteit van Scope 3 vanwege de beperkte beschikbaarheid van door bedrijven openbaar gemaakte gegevens en de lage betrouwbaarheid van de momenteel beschikbare gemodelleerde schattingen (). Aangezien PAI-indicator 2 wordt gebruikt in de DNSH-beoordeling op het niveau van de deelneming (en niet op het niveau van de financiële marktdeelnemer, zoals een beleggingsonderneming), wordt alleen rekening gehouden met het deel van de formule in de RTS dat relevant is voor een deelneming.
PAI-indicator 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd)	PAI-indicator 3 wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen door gebruik te maken van Scope 1+2 GHG-intensiteitsinformatie, zoals hierboven beschreven. Er wordt geen rekening gehouden met de koolstofintensiteit van Scope 3 vanwege de geringe beschikbaarheid van door bedrijven openbaar gemaakte gegevens en de geringe betrouwbaarheid van de momenteel beschikbare gemodelleerde schattingen. Aangezien PAI-indicator 3 wordt gebruikt in de DNSH-beoordeling op het niveau van de deelneming (en niet op het niveau van de financiële marktdeelnemer, zoals een beleggingsonderneming), wordt alleen rekening gehouden met het deel van de formule in de RTS dat moet worden gebruikt voor PAI-indicator 3 en dat relevant is voor een deelneming.
PAI-indicator 4 (blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector)	PAI-indicator 4 wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen door gebruik te maken van informatie over de winning van thermische steenkool en teerzanden en de opwekking van thermische steenkoolenergie, zoals hierboven beschreven. De door bedrijven openbaar gemaakte gegevens voor PAI-indicator 4, die aangeven of een onderneming waarin wordt geïnvesteerd actief is in de fossiele brandstoffensector, zijn momenteel beperkt.
PAI-indicator 5 (aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie)	PAI-indicator 5 wordt niet rechtstreeks in aanmerking genomen vanwege het beperkte aantal betrouwbare gegevens dat door bedrijven wordt bekendgemaakt over het aandeel niet-hernieuwbare energie dat door een deelneming wordt verbruikt en/of geproduceerd. Het uitsluiten van deelnemingen zoals beschreven in de bovenstaande beschrijving van de PAI voor broeikasgasemissies dient op dit moment echter als een geschikte proxy voor de DNSH-beoordeling.
PAI-indicator 6 (energieverbruiksintensiteit per klimaatsector met grote impact)	PAI-indicator 6 wordt niet in aanmerking genomen vanwege het beperkte aantal betrouwbare gegevens dat door bedrijven wordt verstrekt over de energieverbruiksintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd in sectoren

	met een grote impact op het klimaat. Het uitsluiten van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, zoals beschreven in de bovenstaande beschrijving van de PAI voor broeikasgasemissies, dient op dit moment echter als een geschikte proxy voor de DNSH-beoordeling.
PAI-indicator 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden)	PAI-indicator 7 wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen door van een belegde onderneming te eisen dat zij geen bewijs heeft van een zeer ernstige controverse op het gebied van biodiversiteit, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier zoals hierboven beschreven. De subbeheerder van de belegging houdt momenteel geen rekening met door bedrijven openbaar gemaakte gegevens voor PAI-indicator 7, omdat deze beperkt of onbetrouwbaar zijn, en vertrouwt in plaats daarvan op de score voor controverses op het gebied van biodiversiteit en landgebruik als een passende proxy op dit moment.
PAI-indicator 8 (Emissies naar water)	PAI-indicator 8 wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen door van een belegde onderneming te eisen dat zij geen bewijs heeft van een zeer ernstige controverse met betrekking tot water, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier zoals hierboven beschreven. De subbeheerder houdt momenteel geen rekening met door de onderneming bekendgemaakte gegevens voor PAI-indicator 8, omdat deze beperkt of onbetrouwbaar zijn, en vertrouwt in plaats daarvan op de score voor controverses met betrekking tot waterstress als een geschikte proxy op dit moment.
PAI-indicator 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)	PAI-indicator 9 wordt gedeeltelijk in aanmerking genomen door van een belegde onderneming te eisen dat zij geen bewijs heeft van een zeer ernstige controverse in verband met giftige emissies, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier zoals hierboven beschreven. De subbeheerder houdt momenteel geen rekening met door de onderneming bekendgemaakte gegevens voor PAI-indicator 9, omdat deze beperkt of onbetrouwbaar zijn, en vertrouwt in plaats daarvan op de controverse-score voor giftige lozingen en emissies als een geschikte proxy op dit moment.
PAI-indicator 10 (schendingen van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen)	PAI-indicator 10 wordt in aanmerking genomen door van een belegde onderneming te eisen dat zij (i) geen bewijs heeft van het niet naleven van de principes van het Global Compact van de VN, de richtlijnen van de Verenigde Naties voor bedrijven en mensenrechten en de fundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie, en (ii) geen bewijs heeft van directe betrokkenheid bij zeer ernstige lopende controverses die erop wijzen dat een belegde onderneming niet voldoet aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier.
PAI-indicator 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren)	PAI-indicator 11 wordt niet in aanmerking genomen vanwege het beperkte aantal betrouwbare gegevens dat door bedrijven wordt gepubliceerd over de vraag of een deelneming beschikt over processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, en omdat er geen geschikte proxy beschikbaar is. Het uitsluiten van belegde ondernemingen die niet voldoen aan de ESG-minimumstandaarden voor duurzaamheid of het beleid voor goed bestuur van de subbeheerder (zie hieronder) dient op dit moment echter als een geschikte proxy voor de DNSH-beoordeling.
PAI-indicator 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen)	PAI-indicator 12 wordt niet in aanmerking genomen vanwege de beperkte beschikbaarheid van bedrijfsgegevens over de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van een deelneming. Het uitsluiten van deelnemingen zoals hierboven beschreven met zeer ernstige discriminatie of controverses over de diversiteit van het personeelsbestand, dient op dit moment echter als een geschikte proxy voor de DNSH-beoordeling.
PAI-indicator 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur)	PAI-indicator 13 wordt in aanmerking genomen door belegde ondernemingen uit te sluiten waarvan door een gegevensleverancier is vastgesteld dat zij geen vrouwelijke bestuursleden hebben.
PAI-indicator 14 (blootstelling aan controversiële wapens)	PAI-indicator 14 wordt in aanmerking genomen door te eisen dat een deelneming geen duidelijke aanwijzingen heeft voor banden met controversiële wapens, waaronder, maar niet beperkt tot, antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens, zoals beoordeeld door een gegevensleverancier.

Aangezien de subbeheerder alleen de ondernemingen waarin het compartiment belegt in aanmerking neemt voor duurzame beleggingen, houdt de subbeheerder bij zijn DNSH-beoordeling geen rekening met de verplichte PAI-indicatoren in tabel 1 van bijlage 1 van de RTS die van toepassing zijn op beleggingen in staatsobligaties, supranationale obligaties en vastgoed. De subbeheerder houdt bij zijn DNSH-beoordeling geen rekening met de optionele PAI-indicatoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 bij de RTS.

Afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten:

Als onderdeel van zijn DNSH-beoordeling dat een deelneming (i) geen aanwijzingen vertoont dat zij niet voldoet aan de principes van het Global Compact van de VN, de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de fundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie, en (ii) geen aanwijzingen vertoont van directe betrokkenheid bij zeer ernstige lopende controverses die erop wijzen dat een deelneming niet voldoet aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (de "minimale waarborgen"). Beleggingsmaatschappijen die aan deze criteria voldoen, worden door de subbeheerder van beleggingen beschouwd als zijnde in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen die zijn opgenomen in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Internationaal Handvest van de Rechten van de Mens. Het ontbreken van gegevens over een deelneming wordt niet beschouwd als een schending van de minimumwaarborgen.

Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Het compartiment bevordert een breed scala aan milieu- en sociale kenmerken door middel van zijn directe beleggingen in ondernemingen waarin wordt belegd.

- Het compartiment bevordert ESG-minimumnormen door de toepassing van bepaalde uitsluitingen (zoals nader beschreven in "Methodologieën voor milieu- of sociale kenmerken" hieronder). Bij de toepassing van deze ESG-minimumnormen zal het compartiment het volgende bevorderen:
 - de vermindering van broeikasgasemissies door beleggingsmaatschappijen met aanzienlijke inkomsten uit thermische steenkool- of olie- en gasactiviteiten uit te sluiten; en
 - het zakendoen in overeenstemming met internationale normen door beleggingsmaatschappijen uit te sluiten die niet voldoen aan het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, en de acht fundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie, die elk betrekking hebben op mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en corruptiebestrijding; en
 - een betere gezondheid en sociale cohesie door beleggingsmaatschappijen uit te sluiten die aanzienlijke inkomsten genereren uit tabak of die betrokken zijn bij controversiële of kernwapens.
- Daarnaast zal het compartiment een minimale allocatie hebben aan duurzame beleggingen die bijdragen aan de bevordering van:
 - Het nemen van maatregelen tegen klimaatverandering, de bescherming van de planeet tegen aantasting en het duurzame beheer van natuurlijke hulpbronnen door middel van beleggingen van het compartiment in deelnemingen die aansluiten bij een of meer van de milieudoelstellingen van de EU-taxonomie: beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen; en/of
 - Een rechtvaardigere, eerlijkere en inclusievere wereld door middel van beleggingen van het compartiment in deelnemingen die aansluiten bij een of meer sociale doelstellingen zoals beschreven in de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties.

De bovenstaande milieu- en sociale kenmerken worden alleen bevorderd door de beleggingen van het compartiment in deelnemingen. Dergelijke milieu- en sociale kenmerken worden niet bevorderd door de andere beleggingen van het compartiment (zoals obligaties, collectieve beleggingsregelingen, contanten, kasequivalenten en geldmarktinstrumenten). Dergelijke andere beleggingen vallen niet onder de definitie van deelnemingen.

Naast de milieu- en sociale kenmerken die door het compartiment via zijn beleggingen worden bevorderd, genereert beleggen in dit compartiment indirect een concrete sociale impact via Funds For Good, dat de distributie van het compartiment coördineert. Na aftrek van zijn exploitatiekosten keert Funds For Good het hoogste van de volgende twee bedragen uit: (i) 50% van zijn nettowinst of (ii) 10% van zijn inkomsten aan het sociale project dat het heeft opgezet en beheert, "Funds For Good Impact". "Funds for Good Impact" wijdt al zijn financiële middelen aan de bestrijding van armoede door het bevorderen van werkgelegenheid. "Funds For Good Impact" verstrekt honorair leningen zonder onderpand aan mensen in preciaire werksituaties met een bedrijfsproject. Deze financiële steun (in combinatie met menselijke ondersteuning in de vorm van coaching) stelt deze ondernemers in staat om hun eigen bedrijf te starten. Sinds de start van zijn activiteiten in 2013 heeft Funds For Good Impact meer dan 1.300 ondernemers in staat gesteld om hun bedrijfsprojecten te lanceren. Elke investering in het compartiment (zij het indirect via Funds For Good Impact) heeft dus een positieve sociale impact in de geografische omgeving van de belegger, met name in de landen waar de SICAV is geregistreerd voor openbare distributie. Elke belegger kan informatie krijgen over de ondersteunde ondernemers of zich als vrijwilliger inzetten voor het sociale project van "Funds For Good Impact". Meer informatie is beschikbaar op www.fundsforgood.eu.

Beleggingsstrategie

BELEGGINGSSTRATEGIE

De strategie van de subbeheerder is voortdurend gebaseerd op een top-downbenadering om op basis van fundamenteel onderzoek te bepalen welke landen en economische sectoren waarschijnlijk het hoogste verwachte rendement zullen genereren.

De beleggingsstrategie richt zich op drie basiselementen:

- Blootstelling aan landen
- Sectorblootstelling
- Effectenselectie

De subbeheerder gebruikt een groot aantal indicatoren of 'drivers' om de allocatie per land en economische sector te bepalen. Deze omvatten:

- Economische drivers zoals monetair beleid, rentecurve en relatieve bbp-groeianalyse.
- Politieke drivers (die in opkomende markten een buitenproportionele rol spelen), zoals belastingen, politieke stabiliteit en politieke wisselingen. Met name veranderingen in belastingstelsels en regelgeving kunnen in opkomende markten snel plaatsvinden.
- Sentimentfactoren die voornamelijk de consensusdenken meten om te bepalen welke verwachtingen de markt verdisconteert.

Als onderdeel van de beleggingsstrategie past de subbeheerder de ESG-minimumnormen van de subbeheerder toe op de ondernemingen waarin het compartiment belegt, om te voorkomen dat het compartiment belegt in ondernemingen die niet voldoen aan de minimale ESG-criteria van de subbeheerder, waarbij rekening wordt gehouden met bepaalde milieu- en sociale overwegingen, en streeft hij ernaar een portefeuille samen te stellen en te behouden die voor minimaal 5% bestaat uit duurzame beleggingen.

BELEID INZAKE GOED BESTUUR

De subbeheerder beoordeelt de goede governancepraktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd kwalitatief via het fundamentele onderzoeksproces en kwantitatief via de toepassing van zowel de ESG-minimumnormen als aanvullende minimumnormen op het gebied van governance, waarbij gebruik wordt gemaakt van informatie die door een of meer gegevensleveranciers wordt verstrekt. Voorbeelden van governancefactoren zijn onder meer: aandeelhoudersconcentratie, het bestuur van een onderneming of maatschappelijke controverses (waaronder die met betrekking tot mensenrechten of arbeidsrechten, arbeidsverhoudingen, omkoping/fraude, discriminatie en diversiteit van het personeelsbestand), alsook met betrekking tot deugdelijke managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingwetgeving.

Uitsluiting van bedrijven die geen goede governancepraktijken hanteren:

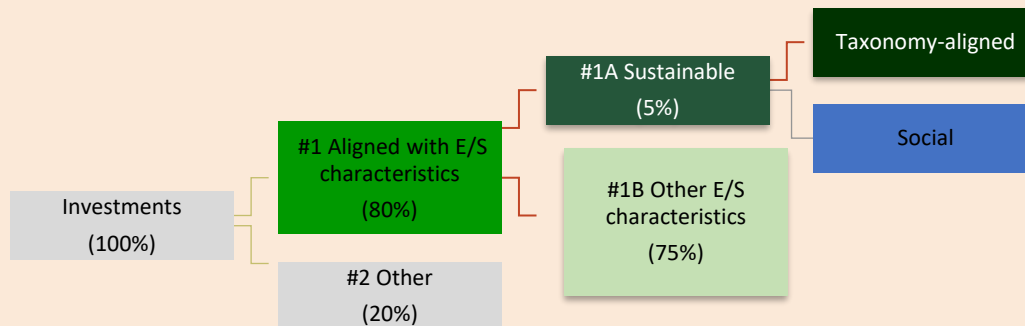
Gegevens met betrekking tot bestuur die door een of meer gegevensleveranciers worden verstrekt, worden gebruikt om potentiële deelnemingen uit te sluiten die naar het oordeel van de subbeheerder duidelijk niet voldoen aan de normen voor goed bestuur. Het ontbreken van gegevens over een deelneming wordt niet beschouwd als bewijs dat deze deelneming niet voldoet aan de normen voor goed bestuur. Bewijs van het niet naleven van de normen voor goed bestuur omvat onder meer potentiële deelnemingen die:

- 1) Het niet voldoen aan normen op het gebied van mensenrechten/wereldwijde bedrijfsnormen, waaronder:
 - Het Global Compact van de VN (<https://www.unglobalcompact.org/>).
 - De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (<http://mneguidelines.oecd.org/>).
 - De VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten (https://www.ohchr.org/en/ohchr_homepage).
 - De acht fundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie (<https://www.ilo.org/declaration/lang--en/index.htm>).

- 2) Direct betrokken bij zeer ernstige, aanhoudende controverses op het gebied van sociale zaken, bestuur of kinderarbeid. Voor meer informatie over wat een zeer ernstige, aanhoudende controverse op het gebied van sociale zaken, bestuur of kinderarbeid inhoudt, zie de bron ESG Controversies and Global Norms, beschikbaar via een websiteformulier hier: <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>.
- 3) Bedrijven die niet voldoen aan de 'Good Governance Test' van de subbeheerder van de belegging, gericht op praktijken die rekening houden met degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingwetgeving (de 'Good Governance Areas').
- Een potentiële deelneming zal niet slagen voor de Good Governance Test als zij lager dan 3,0 scoort (op een schaal van 0 tot 10) op elk van de volgende punten van een gegevensleverancier: (i) corporate governance-score, (ii) human capital-score en (iii) belastingtransparantiescore (samen de 'Good Governance Metrics'). Voor meer informatie over wat de scores voor corporate governance, menselijk kapitaal en fiscale transparantie meten, zie hier: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.
 - De score voor corporate governance houdt rekening met gezonde managementstructuren.
 - De score voor menselijk kapitaal houdt rekening met de relaties met werknemers en de beloning van het personeel.
 - De belastingtransparantiescore houdt rekening met de naleving van de belastingwetgeving.
 - Als een potentiële deelneming op twee van de Good Governance Metrics lager scoort dan 3,0, moet de subbeheerder, om de Good Governance Test te doorstaan, een kwalitatieve beoordeling van die potentiële deelneming uitvoeren, waarbij ook de Good Governance Areas worden beoordeeld die relevant zijn voor de scores die lager zijn dan 3,0. Een dergelijke beoordeling, die wordt gedocumenteerd in de onderzoekssystemen van de subbeheerder, kan een beoordeling omvatten van primaire en externe informatiebronnen, zoals ESG-rapporten van gegevensleveranciers. Alleen als de subbeheerder op basis van deze beoordeling vaststelt dat de potentiële deelneming goede governancepraktijken hanteert op de relevante gebieden van goed bestuur, slaagt deze voor de test voor goed bestuur en komt deze in aanmerking voor belegging door het compartiment. Potentiële deelnemingen waarvan de subbeheerder vaststelt dat zij geen goede governancepraktijken toepassen op de relevante gebieden van goed bestuur, zullen niet slagen voor de test voor goed bestuur en komen niet in aanmerking voor belegging door het compartiment.
 - Als een potentiële deelneming op slechts één van de goede-bestuurmaatstaven lager dan 3,0 scoort (wat betekent dat zij op de andere twee goede-bestuurmaatstaven 3,0 of hoger scoort), zal deze potentiële deelneming de goede-bestuurtoets doorstaan en in aanmerking komen voor belegging door het compartiment.

Aandeel van beleggingen

Hieronder vindt u een grafiek met de geplande activaspreiding voor het nettovermogen van het compartiment, inclusief het minimumpercentage van de beleggingen in het compartiment dat wordt gebruikt om te voldoen aan de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken (vak #1) en het minimumpercentage van duurzame beleggingen dat het compartiment



1 In overeenstemming met E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product gepromote milieu- of sociale kenmerken te verwezenlijken.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet in overeenstemming zijn met de milieu- of sociale kenmerken en evenmin als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt.

De categorie **#1 In overeenstemming met E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Andere E/S-kenmerken** omvat beleggingen die in overeenstemming zijn met de milieu- of sociale kenmerken, maar die niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

zich verbindt te doen (vak #1A).

Vak #1 (Beleggingen die in overeenstemming zijn met de door het compartiment gepromote milieu- of sociale kenmerken)

Het minimumpercentage van het nettovermogen van het compartiment dat milieu- en/of sociale kenmerken bevordert, bedraagt 80%.

Het compartiment bevordert alleen milieu- en sociale kenmerken via zijn directe beleggingen in deelnemingen. Tenzij in een specifiek geval anders wordt bepaald (bijvoorbeeld vanwege de aard van een bepaalde deelneming en de negatieve beoordeling ervan op basis van een of meer duurzaamheidsindicatoren), worden alle deelnemingen beschouwd als in overeenstemming met de door het compartiment bevorderde milieu- of sociale kenmerken, aangezien zij worden beoordeeld in het kader van de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de door het compartiment bevorderde milieu- en sociale kenmerken te meten, en hun belegging door het compartiment in overeenstemming is met de beleggingsstrategie (met inbegrip van de inaanmerkingneming van ESG-factoren). Dit geldt niet in gevallen waarin het ontbreken van beschikbare gegevens betekent dat een specifieke deelneming niet kan worden beoordeeld aan de hand van een of meer duurzaamheidsindicatoren.

Het compartiment maakt geen gebruik van derivaten met als specifiek doel de door het compartiment nagestreefde milieu- en/of sociale kenmerken te verwezenlijken. Het compartiment zal niet actief trachten te beleggen in derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid en -strategie voor beleggingsdoeleinden, maar bepaalde derivaten (warrants, converteerbare effecten en aandelenopties) kunnen door het compartiment worden ontvangen in het kader van zijn belegging in een bepaald effect als onderdeel van een corporate action of andere soortgelijke transactie, en in dergelijke gevallen kan het compartiment deze aanhouden voor een efficiënt portefeuillebeheer of ze verhandelen of uitoefenen wanneer dit passend wordt geacht. In bepaalde gevallen kan het voorgaande dus incidenteel verband houden met het bereiken van de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken.

Kader #1A (Duurzame beleggingen)

Hoewel het subfonds geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het subfonds een minimumpercentage van 5% duurzame beleggingen hebben (i) met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd of (ii) met een sociale doelstelling. Duurzame beleggingen die ook worden beschouwd als milieuduurzame beleggingen volgens de EU-taxonomie worden hierna aangeduid als "TR-duurzame beleggingen". De mix van

duurzame beleggingen die ook worden beschouwd als milieuduurzame beleggingen volgens de EU-taxonomie zal in de loop van de tijd variëren.

De beleggingen die de subbeheerder als TR duurzame beleggingen beschouwt, zijn belegde ondernemingen die:

1. een substantiële bijdrage leveren aan een of meer van de milieudoelstellingen die zijn vastgelegd in de EU-taxonomie: beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen (gezamenlijk "TR-milieudoelstellingen" genoemd). Een deelneming waarvan ten minste 20% van de omzet, op geaggregeerde basis bijdraagt aan een of meer TR-milieudoelstellingen of sociale doelstellingen, waarbij het grootste deel van die omzet bijdraagt aan een of meer TR-milieudoelstellingen, wordt beschouwd als een TR-duurzame investering. De subbeheerder vertrouwt op zijn gegevensleveranciers voor het verstrekken van door bedrijven openbaar gemaakte gegevens over de afstemming op de taxonomie of, indien door bedrijven openbaar gemaakte gegevens niet beschikbaar zijn, op schattingen die in overeenstemming zijn met de methodologie van die gegevensleverancier om activiteiten te classificeren als afgestemd op de taxonomie of mogelijk afgestemd op de taxonomie. De subbeheerder van de beleggingen laat deze taxonomieconforme inkomsten niet onafhankelijk controleren door een auditor of derde partij (anders dan de gegevensleverancier) om te garanderen dat ze voldoen aan de EU-taxonomie. Wanneer er geen informatie over taxonomieconformiteit voor een deelneming beschikbaar is bij de gegevensleverancier, wordt aangenomen dat die deelneming geen taxonomieconforme inkomsten heeft.
2. Geen van de andere milieudoelstellingen zoals uiteengezet in de EU-taxonomie, zoals gerapporteerd door een gegevensleverancier, aanzienlijk schaden.
3. Voldoen aan de minimale waarborgen.
4. Goede governancepraktijken volgen, zoals beoordeeld door de subbeheerder van de beleggingen.

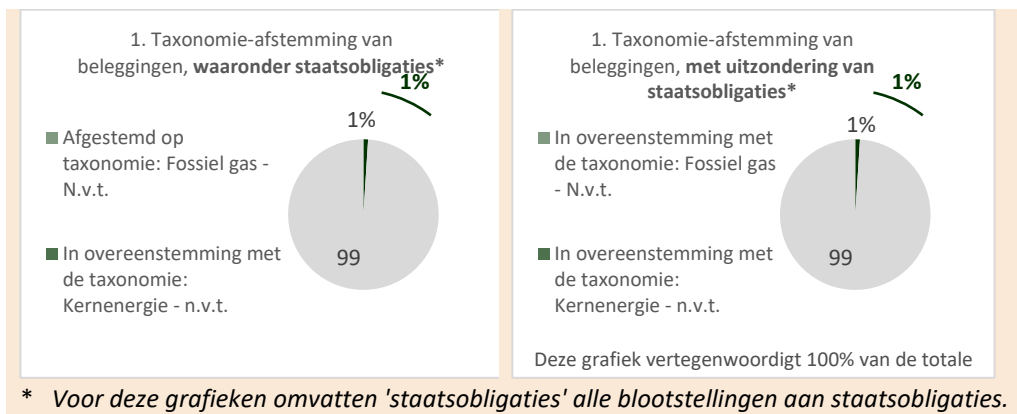
Op basis van het portefeuillegewicht, wat betekent dat rekening wordt gehouden met het totale gewicht van een deelneming die door het compartiment wordt aangehouden, wordt ten minste 5% van het compartiment belegd in deelnemingen die worden beschouwd als TR-duurzame beleggingen.

Een deelneming kan echter als een TR-duurzame investering worden beschouwd, zelfs als niet alle omzet afkomstig is van ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie. In veel gevallen wordt een percentage van de omzet van een TR-duurzame investering gegenereerd door activiteiten die bijdragen aan een of meer milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (bijvoorbeeld een energiebedrijf dat een aanzienlijk deel van zijn omzet haalt uit de opwekking van zonne- en windenergie), terwijl de rest van de omzet van een dergelijke TR duurzame investering wordt gegenereerd door activiteiten die niet in aanmerking komen (bijvoorbeeld een dergelijk energiebedrijf kan ook omzet ontvangen uit de opwekking van elektriciteit uit aardgas, die niet in aanmerking komt als bijdrage aan een of meer milieudoelstellingen van de EU-taxonomie).

Gemeten aan de hand van de omzet van TR Duurzame Investerings die wordt toegerekend aan ecologisch duurzame economische activiteiten, zal ten minste 1% van die omzet in het compartiment worden toegerekend aan ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie, die bijdragen aan een of meer van de TR-milieudoelstellingen. Dit cijfer van 1% verwijst dus naar het aandeel van de omzet uit TR Duurzame Investerings dat in overeenstemming is met de EU-taxonomie, en niet naar het totale portefeuillegewicht van dergelijke investeringen.

Onderstaande grafiek toont het minimumpercentage van het compartiment dat TR Sustainable Investments volgens de RTS-vereisten in milieuduurzame economische activiteiten wil investeren, gemeten aan de hand van de omzet.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage van beleggingen dat in overeenstemming is met de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie bestaat om de taxonomie-overeenstemming van staatsobligaties* te bepalen, toont de eerste grafiek de taxonomie-overeenstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product, inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de taxonomie-overeenstemming toont met betrekking tot de beleggingen van het financiële product, met uitzondering van staatsobligaties.



De subbeheerder verwacht dat het compartiment ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling zal hebben, maar heeft hiervoor geen minimumpercentage vastgesteld.

Het minimumaandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten en overgangsactiviteiten bedraagt beide 0%.

Vak #1B (Niet-duurzame beleggingen die aansluiten bij de door het compartiment gepromote milieu- of sociale kenmerken)

De subbeheerder verwacht dat 75% van de portefeuille van het compartiment zal bestaan uit ondernemingen waarin wordt belegd die aansluiten bij de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken, maar die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

Vak #2 (Beleggingen die niet in overeenstemming zijn met de door het compartiment gepromote milieu- of sociale kenmerken en geen duurzame beleggingen zijn)

Hoewel het compartiment voornamelijk zal beleggen in ondernemingen waarin wordt belegd die aansluiten bij de door het compartiment gepromote milieu- en/of sociale kenmerken, kan het compartiment soms beleggingen aanhouden die geen ondernemingen zijn waarin wordt belegd (zoals obligaties, collectieve beleggingsregelingen, contanten, kasequivalenten en geldmarktinstrumenten) en die niet aansluiten bij de door het compartiment gepromote milieu- en/of sociale kenmerken. Dergelijke beleggingen kunnen worden opgenomen voor liquiditeits-, afdekkings- en/of kasbeheersdoeleinden, in omstandigheden van extreme volatiliteit of indien marktfactoren dit vereisen en indien dit passend wordt geacht voor de beleggingsdoelstelling, of indien marktfactoren vereisen dat het compartiment dergelijke beleggingen aanhoudt om blootstelling te verkrijgen aan bepaalde rechtsgebieden of sectoren waaraan het compartiment anders geen directe blootstelling kan verkrijgen door te beleggen in deelnemingen. Er zullen geen minimale milieu- of sociale waarborgen gelden met betrekking tot dergelijke beleggingen.

Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

Het compartiment gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de door het compartiment bevorderde milieu- en sociale kenmerken worden gerealiseerd:

- ESG-minimumnormen – Het compartiment past uitgebreide en robuuste ESG-uitsluitingscriteria toe om te voorkomen dat het compartiment belegt in deelnemingen die niet voldoen aan de minimale ESG-criteria van de subbeheerder, waarbij rekening wordt gehouden met bepaalde milieu- en sociale overwegingen.
- Duurzame beleggingen – Het compartiment streeft naar een portefeuille die voor minimaal 5% bestaat uit beleggingen die een duurzame belegging vormen.

De duurzaamheidsindicatoren die het compartiment gebruikt om de verwezenlijking van de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken te meten, worden gecontroleerd en beheerd via de hieronder beschreven controlemechanismen:

- ESG-minimumnormenindicator: Deze indicator wordt door de subbeheerder van beleggingen voortdurend (doorgaans dagelijks) gecontroleerd aan de hand van gegevens van een gegevensleverancier. De subbeheerder van beleggingen controleert of de ondernemingen waarin het compartiment belegt, nog steeds voldoen aan de ESG-minimumnormen. Elke onderneming waarin wordt belegd die niet langer voldoet aan de ESG-minimumnormen, wordt verwijderd uit het compartiment in overeenstemming met het monitoringbeleid van de subbeheerder.
- Indicator voor duurzame beleggingen: Deze indicator wordt periodiek (minstens elk kwartaal) gecontroleerd door de subbeheerder van beleggingen door het gewicht van de portefeuille in duurzame beleggingen te berekenen aan de hand van gegevens van een gegevensleverancier. Als het gewicht van de duurzame beleggingen in de portefeuille minder dan 5% bedraagt, zal de subbeheerder van beleggingen corrigerende maatregelen nemen, waaronder waarschijnlijk aanpassingen aan de ondernemingen waarin wordt belegd in de portefeuille, zodat de indicator aan de doelstelling voldoet.

Methodologieën voor milieu- of sociale kenmerken

De belangrijkste methode die de subbeheerder hanteert om te meten in hoeverre aan de door het compartiment bevorderde milieu- en sociale kenmerken wordt voldaan, is het gebruik van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

Kenmerk	Duurzaamheidsindicator	Doelstelling	Beschrijving	Methodologie
Vermindering van broeikasgasemissies Het zakendoen in overeenstemming met internationale normen Betere gezondheid en sociale cohesie	ESG-minimumnormen	Voldoet aan de normen	ESG-minimumnormen worden toegepast op bedrijven waarin wordt belegd in de vorm van ESG-gerelateerde uitsluitingen en worden gecontroleerd om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de ESG-minimumnormen die zijn vastgesteld in het ESG-beleid van de subbeheerder. De ESG-minimumnormen worden gebruikt om de verwezenlijking van de bevorderde milieu- en sociale kenmerken te meten, aangezien ze beleggingen uitsluiten in: a) Beleggingsmaatschappijen met aanzienlijke inkomsten uit activiteiten op het gebied van thermische steenkool of olie en gas; b) Beleggingsmaatschappijen die niet voldoen aan het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de acht subfundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie, die elk betrekking hebben op mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en corruptiebestrijding; c) Beleggingsmaatschappijen met aanzienlijke inkomsten uit tabak, of die betrokken zijn bij controversiële of kernwapens.	ESG-minimumnormen worden toegepast op belegde ondernemingen in de vorm van ESG-gerelateerde uitsluitingen en worden gecontroleerd om ervoor te zorgen dat de portefeuille voldoet aan de minimumnorm zoals vastgesteld in het ESG-beleid van de subbeheerder. Deze minimumnormen omvatten de uitsluiting van: • Beleggingsmaatschappijen die geacht worden niet te voldoen aan de normen op het gebied van mensenrechten/wereldwijde bedrijfsnormen, waaronder: ➢ Het Global Compact van de VN (https://www.unglobalcompact.org/). ➢ De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (http://mneguidelines.oecd.org/). ➢ De VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten (https://www.ohchr.org/en/ohchr_homepage). ➢ De acht fundamentele principes van de Internationale Arbeidsorganisatie (https://www.ilo.org/declaration/lang-en/index.htm). • Beleggingsmaatschappijen die betrokken zijn bij controversiële wapens (waaronder landmijnen, clustermunities, biologische en chemische wapens) of kernwapens. • Beleggingsmaatschappijen die rechtstreeks betrokken zijn bij zeer ernstige, aanhoudende controverses op het gebied van milieu, maatschappij, bestuur of kinderarbeid. Een ernstige controversie is een incident met aanzienlijke negatieve gevolgen voor het milieu, de maatschappij of het bestuur, beoordeeld op basis van de ernst en omvang van de schade, zoals grote maar omkeerbare schade, invaliderend letsel of grote regelgevende of financiële gevolgen. • Beleggingsmaatschappijen met aanzienlijke inkomsten (5% of meer) uit tabak of thermische steenkool. De gebruikte gegevens worden verstrekt door een of meer gegevensleveranciers. Een volledige lijst van de uitsluitingscriteria van de ESG-minimumnormen van de subbeheerder die van toepassing zijn

				op dit compartiment, is hier te vinden – dit compartiment maakt gebruik van de uitsluitingssets van Standard ESG en Towards Sustainability Label . Een volledige lijst van de uitsluitingscriteria van het FFG Responsible Investment Policy die van toepassing zijn op dit compartiment is beschikbaar op: https://www.Sub-Fundsforgood.eu/documents .
Maatregelen nemen tegen klimaatverandering, de bescherming van de planeet tegen aantasting en het duurzame beheer van natuurlijke hulpbronnen Een rechtvaardigere, eerlijkere en inclusievere wereld	Duurzame beleggingen	5% van de portefeuille	Een beoordeling of ten minste 5% van de portefeuille van het compartiment bestaat uit beleggingsmaatschappijen die als duurzame beleggingen worden beschouwd door te beleggen in beleggingsmaatschappijen die: (a) in overeenstemming zijn met een of meer van de milieudoelstellingen van de EU-taxonomie: beperking van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen; en/of (b) in overeenstemming zijn met een of meer sociale doelstellingen die zijn beschreven in de SDG's.	De indicator voor duurzame beleggingen wordt berekend door het totale portefeuillegewicht van alle duurzame beleggingen van het compartiment te meten. Om als duurzame belegging te worden beschouwd, moet een deelneming door de subbeheerder worden beoordeeld als zijnde in overeenstemming met de volgende criteria: (i) ten minste 20% van de totale omzet (inkomsten) moet worden toegeschreven aan een of meer milieu- of sociale doelstellingen; (ii) de deelneming moet DNSH toepassen op alle andere milieu- of sociale doelstellingen en (iii) de deelneming moet goede governancepraktijken hanteren. De duurzame beleggingen van het compartiment omvatten beleggingsmaatschappijen die aansluiten bij een combinatie van milieu- en sociale doelstellingen. Deze milieu- en sociale doelstellingen zijn afhankelijk van de levenscyclus van het compartiment en de samenstelling van de portefeuille van het compartiment op een bepaald moment. Voor dit compartiment omvatten de milieu- of sociale doelstellingen ten minste een of meer van de volgende: • een belegging met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met de SFDR is een belegging waarvan een minimumpercentage van de inkomsten afkomstig is uit economische activiteiten die in overeenstemming zijn of mogelijk in overeenstemming zijn met een of meer van de TR-milieudoelstellingen; en • een belegging met een sociale doelstelling die in overeenstemming is met de SFDR omvat beleggingen die een minimumpercentage aan inkomsten uit economische activiteiten hebben die in overeenstemming zijn met een of meer sociale doelstellingen zoals beschreven in de SDG's van een gegevensleverancier. Dergelijke SDG's omvatten naar verwachting goede gezondheid en welzijn (SDG 3), kwaliteitsonderwijs (SDG 4), schoon water en sanitaire

				voorzieningen (SDG 6) en fatsoenlijk werk en economische groei (SDG 8). Voor meer informatie over de DNSH-beoordeling verwijzen wij u naar het bovenstaande hoofdstuk getiteld "Geen duurzame beleggingsdoelstelling". Voor meer informatie over de beoordeling van goede governancepraktijken door de subbeheerder van de beleggingen, zie het bovenstaande gedeelte getiteld "Beleggingsstrategie".
--	--	--	--	--

Gegevensbronnen en verwerking

Gegevensbronnen die worden gebruikt om elk van de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken te bereiken:

De subbeheerder kan de volgende datasets van MSCI, Sustainalytics en ISS (de gegevensleveranciers) gebruiken om het compartiment te helpen bij het bereiken van elk van de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken:

- MSCI ESG-ratings
- Sustainalytics ESG-risicobeoordelingen
- ISS-bedrijfsratings
- MSCI ESG Business Involvement Screening
- Sustainalytics Business Involvement Screening
- MSCI ESG Global Norms & Controversies
- MSCI ESG-maatstaven voor duurzame impact
- MSCI ESG Climate Value-at-Risk & Climate Change Metrics
- MSCI ESG SFDR-maatstaven voor negatieve impact en afstemming op EU-taxonomie

De belangrijkste ESG-gegevensleverancier van de subbeheerder is MSCI ESG Research. Gegevens van Sustainalytics en ISS worden op zeer beperkte schaal gebruikt.

Maatregelen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen:

De subbeheerder maakt gebruik van ESG-gegevens van de gegevensleveranciers, die tot de wereldwijd toonaangevende ESG-gegevensleveranciers behoren, en voert geen formele controles uit om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen. De subbeheerder neemt echter wel rechtstreeks contact op met de gegevensleveranciers wanneer informatie die is afgeleid van zijn eigen primaire onderzoeksproces in strijd lijkt te zijn met de gegevens die door een gegevensleverancier worden verstrekt. In dergelijke situaties neemt de subbeheerder rechtstreeks contact op met de gegevensleverancier, op ad-hocbasis en indien nodig, om de nauwkeurigheid van de gegevens te waarborgen.

Hoe gegevens worden verwerkt:

De gegevens van de gegevensleveranciers worden rechtstreeks aan de teams Portfolio Management en Client Guidelines and Assurance van de subbeheerder verstrekt via directe gegevensfeeds of via de eigen webportals van de gegevensleveranciers.

Aandeel van geschatte gegevens:

Voor de beschikbare ESG-gegevens die de subbeheerder gebruikt in verband met de promotie van milieu- en sociale kenmerken van het compartiment, geeft de volgende tabel een overzicht van de schatting van de subbeheerder van het percentage van dergelijke beschikbare ESG-gegevens dat door de betreffende gegevensleverancier is geschat op de datum van deze publicatie:

Type ESG-gegevens	Beschrijving	Aandeel van de geschatte gegevens
Broeikasgasemissies*	Informatie verstrekt door een gegevensleverancier om de broeikasgasemissies van een onderneming waarin wordt geïnvesteerd te beschrijven	Scope 1 & Scope 2: Ongeveer 27% van de gegevens is geschat
Afstemming op EU-taxonomie*	Informatie verstrekt door een gegevensleverancier om de afstemming van een deelneming op economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden beschouwd, te beschrijven	>90% van de gegevens is geschat
Afstemming op sociale doelstellingen*	Informatie verstrekt door een gegevensleverancier om de afstemming van een deelneming op sociale doelstellingen te beschrijven	>95% van de gegevens is geschat

Bedrijfsactiviteiten**	Informatie verstrekt door een gegevensleverancier om de blootstelling van een deelneming aan bedrijfsactiviteiten te beschrijven	>60% Geschat: sociale activiteiten, waaronder maar niet beperkt tot alcohol, tabak, gokken, conventionele wapens en controversiële wapens <60% & >40% Geschat: thermische steenkool, thermische steenkoolenergieopwekking <40% Geschat: teerzanden
PAI-indicatoren*	Informatie verstrekt door een gegevensleverancier met betrekking tot PAI-indicatoren die van toepassing zijn op ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd	PAI-indicatorgegevens variëren aanzienlijk gezien het gebrek aan rapportagestandaarden en handhaving bij deelnemingen. >60% Geschat: PAI-indicatoren 7, 8, 9, 10, 12, 13, 14 <60% & >40% Geschat: PAI-indicatoren 1,2,3,5,6 <40% Geschat: PAI-indicatoren 4,11
ESG-scores en controverses	Informatie berekend door een gegevensleverancier om de ESG-score van een deelneming of betrokkenheid bij ESG-gerelateerde controverses te beschrijven	ESG-scores en informatie over controverses zijn voornamelijk afkomstig uit onderzoek van een gegevensleverancier, waarbij gebruik wordt gemaakt van de eigen methodologieën van die gegevensleverancier. Er is momenteel geen informatie beschikbaar over hoeveel gegevens er zijn gebruikt om deze eigen scores te genereren.

*Let op: de beschreven verhoudingen worden vergeleken met de brede marktindex MSCI ACWI IMI.

**De verhoudingen zijn relatief ten opzichte van de totale hoeveelheid gegevens die door de betreffende gegevensleverancier beschikbaar is gesteld.

Beperkingen van methodologieën en gegevens

De subbeheerder baseert zich op informatie die door een of meer gegevensleveranciers wordt verstrekt in de methodologie die wordt gebruikt om de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment te meten, zoals hierboven beschreven. Hoewel de subbeheerder gebruikmaakt van enkele van 's werelds toonaangevende ESG-gegevensleveranciers, zijn er beperkingen en vormen gegevensbeperkingen een van de grootste uitdagingen bij het verstrekken van duurzaamheidsgerelateerde informatie aan eindbeleggers, met name in het geval van belangrijke negatieve effecten van beleggingsbeslissingen. Dergelijke beperkingen kunnen uiteraard van invloed zijn op de beslissingen van de subbeheerder en op de manier waarop de door het compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken worden gecontroleerd/gerapporteerd. Hieronder worden enkele specifieke beperkingen beschreven en wordt uiteengezet hoe de subbeheerder de impact van dergelijke beperkingen beperkt of in aanmerking neemt:

- De nauwkeurigheid van schattingen: ESG-gegevens van bedrijven worden niet op grote schaal bekendgemaakt en soms vullen de gegevensleveranciers hun gegevens aan met schattingen, die mogelijk minder nauwkeurig zijn dan directe bekendmakingen door bedrijven. De subbeheerder is van mening dat het gebruik van schattingen grotendeels een onvermijdelijk bijproduct is van de lage bekendmakingspercentages van bedrijven en is verder van mening dat zijn keuze van gegevensleveranciers ertoe bijdraagt dat wanneer schattingen worden gebruikt, dit op een weloverwogen manier gebeurt en met commercieel redelijke inspanningen van dergelijke gegevensleveranciers.
- De actualiteit van gegevens: Bedrijfsinformatie wordt mogelijk niet tijdig bekendgemaakt, waardoor de subbeheerder van de beleggingen in het rapportage- en besluitvormingsproces gebruik moet maken van verouderde informatie die door de gegevensleveranciers wordt verstrekt. De actualiteit van gerapporteerde gegevens is een beperking die naar verwachting zal verbeteren naarmate wereldwijde rapportageregels in de loop van de tijd van kracht worden.
- Het ontbreken van rapportagestandaarden: Het ontbreken van standaarden voor bedrijfsrapportage kan ertoe leiden dat de subbeheerder gebruikmaakt van informatie van gegevensleveranciers die niet direct vergelijkbaar is tussen de verschillende ondernemingen waarin wordt belegd. Deze risico's zouden in de loop van de tijd moeten afnemen naarmate de rapportagestandaarden in de verschillende rechtsgebieden consistent worden.

Verder erkent de subbeheerder van de beleggingen deze uitdagingen en verwacht hij manieren te zoeken om dergelijke beperkingen in ESG-gegevens en -methodologieën in de loop van de tijd te verminderen. Dergelijke activiteiten kunnen bestaan uit het aangaan van contracten met aanvullende gegevensleveranciers om de risico's van individuele gegevensleveranciers te verminderen, het stimuleren van directe bedrijfsinformatieverschaffing door middel van stemrechtuitoefening en engagementactiviteiten, en voortdurende samenwerking met gegevensleveranciers, klanten en wereldwijde investeerdersnetwerken om meer bedrijfsinformatieverschaffing, transparantie en de invoering van rapportagestandaarden voor de sector te stimuleren.

Deze informatie kan in de loop van de tijd worden aangepast en gewijzigd als gevolg van voortdurende verbeteringen in de beschikbare gegevens.

Due diligence

De subbeheerder voert zowel vóór de belegging als doorlopend een due diligence uit op de onderliggende activa binnen het compartiment.

Het due diligence-onderzoek dat wordt uitgevoerd op de onderliggende activa van het Subfonds houdt grotendeels verband met de initiële top-down beleggingsbeslissingen van de Subbeheerder. Doorgaans weerspiegelt de portefeuillepositionering van de Subbeheerder zijn marktverwachtingen voor de komende 12 tot 18 maanden, waardoor de Subbeheerder flexibel kan inspelen op verschillende marktomstandigheden. Het beleggingsbeleidscomité (Investment Policy Committee, IPC) van de subbeheerder gebruikt een groot aantal indicatoren of 'drivers' om de allocatie per land en sector te bepalen op basis van informatie die wordt verstrekt door het Capital Markets Research-team. Deze drivers maken deel uit van het top-down-gedeelte van het beleggingsproces en vormen de basis voor het vaststellen van de relatieve risico- en rendementsverwachtingen voor landen en sectoren. Het IPC bepaalt de overkoepelende thema's en het Capital Markets Research-team ondersteunt het IPC.

Zodra de overkoepelende thema's zijn bepaald, richten de effectenanalisten zich op het selectieproces van effecten om ervoor te zorgen dat de huidige en toekomstige posities strategische kenmerken hebben die aansluiten bij de overkoepelende thema's van de subbeheerder. De effectenanalisten voorzien het IPC van uitgebreide, gedetailleerde rapporten en analyses over alle effecten die momenteel in portefeuille zijn, evenals over potentiële toekomstige posities. Het IPC selecteert en wijzigt de omvang van de posities op basis van de informatie uit deze studies.

Elke effectenanalist houdt doorgaans gemiddeld 40 tot 60 portefeuilleposities en potentiële aankoopkandidaten actief in zijn respectieve dekkingsgebied (d.w.z. financiële instellingen, industriële bedrijven, consumptiegoederen, enz.). Deze effecten worden voortdurend actief gevolgd en geanalyseerd om ervoor te zorgen dat ze op de juiste wijze in de portefeuille worden opgenomen. De dekkingsactiviteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot: evaluatie en monitoring van bedrijfsfundamentals, koersbewegingen en waarderingen, bedrijfsberichten, bedrijfsnieuws en trends in de sector.

Het Capital Market Research-team en de effectenanalisten maken gebruik van verschillende bronnen om objectieve informatie en gegevens te verkrijgen, waaronder nieuwsaggregators, vakbladen of tijdschriften, bedrijfsrapporten en -mededelingen, websites van overheden, persberichten van overheden, ngo's, een breed scala aan populaire en academische financiële media, evenals verschillende gegevensbronnen, waaronder Standard & Poor's Capital IQ, Bloomberg, MSCI Barra Analytics, FactSet, ClariFi en abonnementen op onderzoek van derden.

Verder komt het IPC, als onderdeel van de voortdurende verslaglegging over de portefeuillepositie, bijeen met het betreffende Capital Markets Research-team om de landen- en sectorpositie van het subfonds te beoordelen en te bespreken of er wijzigingen nodig zijn. Ze komen ook bijeen met effectenanalisten om individuele posities te beoordelen en te evalueren hoe goed de 'these om te bezitten' van het aandeel zich op fundamentele basis ontwikkelt en of dit al dan niet tot uiting komt in de aandelenkoers.

Beleid inzake engagement

In overeenstemming met de vereisten van de Richtlijn aandeelhoudersrechten II (EU/2017/828) (zoals omgezet in Iers recht) heeft de beleggingsbeheerder een beleid opgesteld waarin wordt beschreven hoe hij aandeelhoudersbetrokkenheid integreert in de beleggingsstrategie van het compartiment (het 'beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid'). Aangezien de beleggingsbeheerder zijn portefeuillebeheerdiensten en andere diensten die onder het beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid vallen, delegeert onder toezicht van de beleggingsbeheerder, wordt hieronder een beschrijving gegeven van de betrokkenheidsactiviteiten van de subbeheerder namens de beleggingsbeheerder.

De Subbeheerder is een actieve beleggingsbeheerder die contact onderhoudt met bedrijven als onderdeel van zijn fundamentele analyse en om bezorgdheden over mogelijke ESG-kwesties op bedrijfs- of sectorniveau te verduidelijken of te uiten.

De subbeheerder houdt indien nodig vergaderingen met het management van de ondernemingen waarin wordt belegd om kwesties te bespreken die volgens de subbeheerder relevant zijn voor het analyseren van een onderneming waarin wordt belegd of voor een beter begrip van vergelijkbare ondernemingen of relevante sectorfactoren. De informatie die tijdens deze contacten aan het licht komt, wordt meegenomen in de fundamentele analyse van de subbeheerder. Afhankelijk van de kwestie kan de subbeheerder aanvullende vergaderingen beleggen met het management van de deelneming, samen met andere instellingen ingrijpen in de kwestie of een ontmoeting beleggen met relevante leden van de raad van bestuur van een deelneming. De subbeheerder voert doorgaans overleg met het management van de deelneming over kwesties met betrekking tot het stemmen bij volmacht, met name wanneer Institutional Shareholder Services, Inc. het niet eens is met het management. Om een actieve dialoog in realtime te stimuleren, geeft de subbeheerder de voorkeur aan een telefoongesprek of een persoonlijke ontmoeting met de deelneming.

De subbeheerder heeft gespecialiseerde medewerkers in dienst die ESG-risico's en -kansen in kaart brengen en contact onderhouden met de ondernemingen waarin wordt belegd. De subbeheerder maakt gebruik van een combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve informatie om een focuslijst op te stellen met potentiële ESG-engagementmogelijkheden. De subbeheerder identificeert kansen door middel van een top-down ESG-beoordeling van kwesties, regio's of sectoren, voortdurende monitoring van de portefeuille met betrekking tot duurzaamheidsgerelateerde informatieverschaffing of controverses van bedrijven, en wanneer de activiteiten van het bedrijf ertoe leiden dat het een rode vlag (ernstige controverses) krijgt toegewezen. Dergelijke informatie omvat de beoordeling van PAI's op duurzaamheidsfactoren, zoals die met betrekking tot broeikasgasemissies, biodiversiteit, mensenrechten, werknemers- en sociale kwesties, corruptiebestrijding en omkoping. De lijst wordt verder verfijnd op basis van bottom-up onderzoek naar bedrijven. Als onderdeel van het engagementproces beoordeelt de subbeheerder een breed scala aan materiaal, waaronder: analyses van gegevensleveranciers, financiële en duurzaamheidsinformatie van de onderneming waarin wordt belegd, onderzoek van partners in het verantwoord beleggingsnetwerk en relevante rapporten van ngo's. Er is geen garantie dat de subbeheerder in een bepaald jaar rechtstreeks in gesprek gaat met alle of een deel van de ondernemingen waarin de strategie belegt, aangezien rechtstreekse gesprekken worden bepaald op basis van een groot aantal factoren. Deze factoren omvatten, zonder beperking, de PAI's met betrekking tot duurzaamheidsfactoren die hierboven zijn vermeld, evenals een combinatie van kwalitatieve en kwantitatieve informatie die wordt gebruikt om een focuslijst van potentiële ESG-engagementmogelijkheden op te stellen.

Een meer volledige beschrijving van deze activiteiten is te vinden in het aandeelhoudersbeleid van de beleggingsbeheerder, dat hier te vinden is: <https://www.fisherinvestments.com/en-ie/disclosures/shareholder-engagement-policy>.

Aangewezen referentie-index

Er is geen referentie-index aangewezen voor het bereiken van de door het compartiment nagestreefde milieu- of sociale kenmerken.