

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Duurzaamheidsgerelateerde openbaarmaking

PTAM GLOBAL ALLOCATION

ISINs: DE000A3CNGJ9; DE000A1JCWX9; DE000A3EKRH2

Samenvatting

Dit beleggingsfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken overeenkomstig art. 8 van Verordening (EU) 2019/2088 in die zin dat het beleggingsfonds een specifieke beleggingsstrategie volgt die gericht is op duurzaamheidsaspecten en rekening houdt met bepaalde uitsluitingscriteria, die op hun beurt bepaalde omzeldrempels kunnen omvatten. Zo wordt soms gepromoot dat er niet wordt geïnvesteerd in bepaalde ecologisch en/of sociaal negatieve bedrijfssectoren, of slechts tot een bepaalde omzeldrempel. Hiermee draagt het beleggingsfonds echter niet bij aan Verordening (EU) 2020/852 ("taxonomie").

De basis van de specifieke beleggingsstrategie, die gericht is op duurzaamheidsaspecten, wordt gevormd door de duurzaamheidsindicatoren die het bedrijf gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken concreet te meten. De ESG-rating en de uitsluitingscriteria worden gedefinieerd als duurzaamheidsindicatoren. De relevante gegevens worden aan het bedrijf verstrekt door een door het bedrijf erkende aanbieder van duurzaamheidsonderzoek. Concreet informatie over de specifieke beleggingsstrategie gericht op duurzaamheidsaspecten en over de uitsluitingscriteria en de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren is te vinden in de bijlage overeenkomstig artikel 14 van Gedelegeerde Verordening 2022/1288.

De ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot met het financiële product en de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren waaraan de naleving van de bovengenoemde ecologische en sociale kenmerken wordt afgemeten, worden doorlopend gecontroleerd door het bedrijf als onderdeel van de evaluatie van de beleggingslimiet. Indien er overtredingen worden geconstateerd, worden deze gerapporteerd aan de accountant en de bewaarder. Meldingsplichtige overschrijdingen van beleggingslimieten worden vermeld in het jaarverslag.

De respectieve duurzaamheidsindicatoren kunnen gebaseerd zijn op verschillende gegevensbronnen. Dit kunnen zowel primaire als secundaire gegevens zijn. Primaire gegevens zijn gegevens die direct verband houden met het bedrijf of die specifiek door het bedrijf zijn uitgegeven. Gegevensbronnen die informatie doorgeven als derde partij en de primaire gegevens indirect gebruiken, worden daarentegen gedefinieerd als secundaire gegevens.

Er moet worden benadrukt dat bij de interpretatie van gegevens rekening moet worden gehouden met bestaande beperkingen. De gegevensverstrekker verzamelt bijvoorbeeld alleen gegevens voor een beperkt aantal emittenten en voor de emittenten waarvoor gegevens worden verzameld, geldt bijvoorbeeld de beperking dat de gegevensverstrekker deels alleen gegevens kan gebruiken die het bedrijf zelf verstrekt.

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Geen duurzaam beleggingsdoel

Dit financiële product adverteert met ecologische of sociale kenmerken, maar is niet gericht op duurzame beleggingen.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het financiële product belegt een bindend minimumaandeel (zie hieronder onder "Beleggingsstrategie") in activa die zijn geselecteerd met inachtneming van duurzaamheidscriteria en zijn geanalyseerd en positief beoordeeld door een door het bedrijf erkende aanbieder van duurzaamheidsonderzoek op basis van ecologische en/of sociale criteria.

Daarnaast houdt het Fonds rekening met bepaalde uitsluitingscriteria, waaronder bepaalde omzetrempels. Dit wordt gebruikt om aan te geven dat er niet wordt geïnvesteerd in bepaalde ecologisch en/of sociaal negatieve bedrijfssectoren, of dat er alleen wordt geïnvesteerd tot een bepaalde omzetrempel. Verder houdt het Fonds rekening met bepaalde uitsluitingscriteria die waarborgen dat het beleggingsfonds niet direct investeert in staatsobligaties die als "onvrij" zijn geclassificeerd volgens de Freedom House Index.

Beleggingsstrategie

a) Gepromote ecologische en sociale kenmerken

Specifieke ESG-beleggingsstrategie

Ten minste 51% van de waarde van het beleggingsfonds moet worden belegd in effecten en/of beleggingseenheden die worden geselecteerd op basis van duurzaamheidscriteria (zogenoemde "specifieke ESG-beleggingsstrategie").

Daarnaast hanteert het Fonds bepaalde uitsluitingscriteria die vastleggen dat in bepaalde bedrijfssectoren niet of slechts tot een bepaalde omzetrempel wordt geïnvesteerd.

Dienovereenkomstig worden zowel ecologische als sociale kenmerken gepromoot.

Om het behalen van de individuele ecologische of sociale kenmerken te meten, worden criteria op het gebied van milieu (**E**nvironmental), sociale zaken (**S**ocial) en goed ondernemingsbestuur (**G**overnance) gebruikt en samengevat in een ESG-rating.

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Binnen het kader van het bovengenoemde minimumquotum van 51% kunnen dus alleen titels worden verworven die in een sectorale vergelijking als ten minste gemiddeld worden geclassificeerd en in zoverre een ESG-rating van minimaal BB toegekend hebben gekregen.

De relevante gegevens worden geleverd door de gegevensverstrekker MSCI ESG Research LLC (hierna: "MSCI ESG").

Naast de ESG-rating houdt het portefeuillebeheer voor het beleggingsfonds rekening met zogenaamde materiële negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren ("PAI") als onderdeel van zijn beleggingsbeslissingen. Duurzaamheidsfactoren in deze context verwijzen naar milieu-, sociale en arbeidsaspecten, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping. Bij beleggingsbeslissingen voor het beleggingsfonds wordt rekening gehouden met PAI's door middel van bindende uitsluitingscriteria.

Uitsluitingscriteria

Daarnaast worden er geen aandelen of obligaties van bedrijven aangekocht voor het Fonds die

- (1) omzet genereren uit de productie en/of distributie van wapens onder het Verdrag inzake het verbod van het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoonsmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens ("Verdrag van Ottawa"), het Verdrag inzake het verbod op clustermunition ("Verdrag van Oslo") en biologische en chemische wapens onder de respectievelijke VN-Verdragen (VN BWC en VN CWC);
- (2) meer dan 5% van hun omzet genereren uit de productie van tabaksproducten;
- (3) meer dan 30 % van hun omzet genereren uit de winning en verkoop van thermische kolen;
- (4) op ernstige wijze en naar de mening van het fondsmanagement zonder uitzicht op verbetering van de 10 beginselen van het UN Global Compact Network of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden.¹

Met een termijn tot 31 december 2025 is er een tolerantie voor effecten met een Overall Score van 0 van maximaal 3,00 % van de belegde activa van het ICBE-fonds.

Verder worden er geen obligaties aangekocht van staten

- (5) die volgens de Freedom House Index zijn geclassificeerd als "onvrij".

Daarnaast zullen er geen beleggingseenheden worden verworven die op hun beurt beleggen in aandelen of obligaties van bedrijven die

¹ Een bedrijf is ernstig en zonder vooruitzicht op verbetering in overtreding van de bovengenoemde verdragen als er sprake is van een zeer ernstige overtreding. Bij de erkende gegevensverstrekker wordt een zeer ernstige controversie aangegeven in de vorm van een 'Red Flag' (= Overall Score van 0).

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

- (6) omzet genereren uit de distributie en/of productie van verboden wapens²,
- (7) meer dan 5% van hun omzet genereren uit de tabaksproductie,
- (8) meer dan 30 % van hun omzet genereren uit de distributie en/of productie van steenkool, en/of
- (9) zeer ernstige schendingen hebben begaan van de 10 beginselen van het UN Global Compact-netwerk of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen³

Met een termijn tot 31 december 2025 is er een tolerantie voor effecten met een Overall Score van 0 van maximaal 3,00 % van de belegde activa van het ICBE-fonds.

Met betrekking tot de **staatsobligaties in het doelfonds** kan op dit moment geen uitspraak worden gedaan over de PAI-overweging, omdat HANSAINVEST hier op dit moment geen gegevens over heeft. Zodra de relevante gegevens beschikbaar zijn, zal HANSAINVEST hier rekening mee houden. Met betrekking tot het beleggen in doelfonds moet worden benadrukt dat een fondsbeoordeling met betrekking tot emittenten van staten momenteel niet mogelijk is vanwege de methodologie van de gegevensverstrekker.

Deze gegevens worden ook geleverd door de gegevensverstrekker MSCI ESG Research LLC.

b) het beleid voor de beoordeling van de goede governance-praktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd

Goed ondernemingsbestuur („Governance“) wordt in het bijzonder gewaarborgd door geen aandelen of obligaties te verwerven van bedrijven die zonder vooruitzicht op verbetering in strijd zijn met de 10 principes van het UN Global Compact-netwerk of met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen..

Verdeling van beleggingen

Het bedrijf kan voor het Fonds direct beleggen in aandelen en daaraan gelijkgestelde effecten, andere effecten dan aandelen en daaraan gelijkgestelde effecten, geldmarktinstrumenten, bankdeposito's, beleggingseenheden en andere beleggingsinstrumenten. Indirecte risicoposities in bedrijven kunnen worden aangegaan door te investeren in derivaten.

Het minimumaandeel van de beleggingen in het financiële product dat voldoet aan de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken is 51% van de waarde van het beleggingsfonds.

² Verboden wapens worden gedefinieerd in overeenstemming met het Verdrag inzake het verbod op het gebruik, de opslag, de productie en de overdracht van antipersoonsmijnen en inzake de vernietiging van deze wapens („Ottawa-verdrag“), het Verdrag inzake het verbod op clusterprojectielen („Oslo-verdrag“) en B- en C-wapens in overeenstemming met de respectievelijke VN-verdragen (VN BWC en VN CWC).

³ Bij ernstige overtredingen wordt verondersteld dat de portefeuillebeheerder van het doelfonds uitgaat van een positieve prognose. Dit kan er in theorie toe leiden dat de positieve prognose van een effect door de portefeuillebeheerder van het beleggingsfonds en door die van het doelfonds anders wordt ingeschat.

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

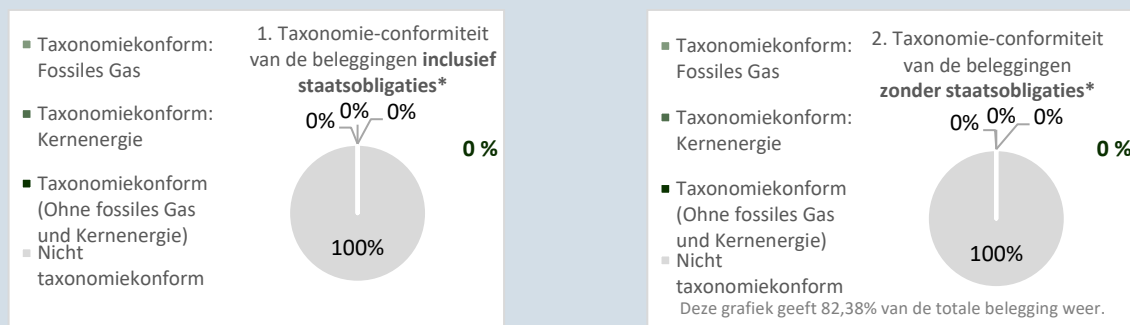


Derivaten dragen niet bij aan het bereiken van de gepromote ecologische of sociale kenmerken en worden alleen gebruikt voor hedging- en beleggingsdoeleinden.

Het Fonds draagt niet bij aan een of meer milieudoelstellingen overeenkomstig artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ("Taxonomieverordening").

De beleggingen die aan het Fonds ten grondslag liggen zijn niet, d.w.z. 0%, gericht op economische activiteiten die zijn geclassificeerd als ecologisch duurzame economische activiteiten volgens Art. 3 van Verordening (EU) 2020/852 ("Taxonomieverordening").

In de twee grafieken hieronder wordt het minimumpercentage beleggingen dat voldoet aan de EU-taxonomie in een afwijkende kleur weergegeven. Aangezien er geen geschikte methode is om de taxonomische overeenstemming van staatsobligaties* te bepalen, toont de eerste grafiek de taxonomische overeenstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de taxonomische overeenstemming toont met betrekking tot de beleggingen van het financiële product die geen staatsobligaties bevatten.



***Voor de toepassing van deze grafieken omvat de term "staatsobligaties" alle posities in staatsobligaties.**

Er is geen minimumpercentage voor beleggingen in overgangs- en ontsluitingsactiviteiten.

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

De met het financiële product gepromote ecologische en/of sociale kenmerken en de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren (met name de rating en de uitsluitingscriteria) aan de hand waarvan de naleving van de bovengenoemde ecologische en sociale kenmerken wordt gemeten, worden doorlopend door het bedrijf gecontroleerd als onderdeel van de beleggingslimietcontrole.

De gegevens die door de bovengenoemde gegevensverstrekker worden verstrekt, namelijk de respectieve ratingklassen en de informatie over de uitsluitingscriteria, worden met regelmatige tussenpozen - ten minste maandelijks - overgebracht naar de interne systemen van het bedrijf. Voor zover de portefeuillebeheerder namens het Fonds belegt in een nieuwe titel, worden de ESG-gegevens van die titel vóór de verwerving beoordeeld door de portefeuillebeheerder of het bedrijf. Titels die niet voldoen aan de ESG-criteria kunnen niet worden verworven. Als de portefeuillebeheerder een titel verwerft dat vanaf het begin de gedefinieerde duurzaamheidsindicatoren schendt, moet de portefeuillebeheerder deze titel onmiddellijk verkopen ("actieve limietschending").

Voor zover gegevens van titels die al in de portefeuille zitten veranderen, worden deze ten minste maandelijks bijgewerkt als onderdeel van het bijwerken van gegevens van de bovengenoemde gegevensverstrekker. Als een titel in de portefeuille op een later tijdstip een ontoereikende rating krijgt en dus niet langer voldoet aan het bovenvermelde minimumquotum of een uitsluitingscriterium schendt, moet deze titel binnen 10 dagen na de ontdekking van de schending worden verkocht ("schending van de passieve beleggingsbeperking").

De controle van de interne processen, inclusief de controle van de beleggingslimieten, wordt uitgevoerd door de accountant aan het einde van het boekjaar en door de bewaarder. Eventuele actieve of passieve overschrijdingen van beleggingslimieten worden expliciet gemeld aan zowel de auditor als de bewaarder.

Grensoverschrijdingen van het in dit document beschreven beleid die gerapporteerd kunnen worden, zullen in de jaarverslagen worden vermeld. De jaarverslagen zijn beschikbaar op:

<https://www.hansainvest.com/deutsch/downloads-formulare/download-center/>

Methoden

Zoals eerder beschreven, worden de ecologische en sociale kenmerken gevolgd door gebruik te maken van de indicatoren van een zogenaamde ESG-rating in combinatie met de respectieve uitsluitingscriteria.

Een ESG-rating wordt in wezen gedefinieerd als een rating die zich richt op de evaluatie van criteria op het gebied van **E**nvironmental (milieu), **S**ocial (maatschappij) en **G**overnance (goed ondernemingsbestuur). Dit zijn ratings die tot doel hebben een zo breed mogelijke verklaring te geven over alle duurzaamheidsgebieden.

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Met betrekking tot de uitsluitingscriteria moet onderscheid worden gemaakt tussen de bedrijfsgebieden en de bedrijfspraktijken. Bedrijfsgebieden zijn met name de producten en diensten die een bedrijf aanbiedt. Bedrijfspraktijken zijn de manier waarop een bedrijf handelt of niet handelt in bepaalde situaties.

Daarom is het nodig om verschillende methodologieën in kaart te brengen, de methodologie van de (1.) ESG-ratings enerzijds en de methodologieën voor het bepalen van (2.) de uitsluitingscriteria anderzijds.

1. ESG-rating

De MSCI ESG Rating wordt bepaald voor bedrijven, staten, lokale overheden en fondsen met behulp van een op regels gebaseerde methodologie. Het resultaat is een rating op een schaal van “AAA” tot “CCC”.

In het geval van bedrijven wordt de betreffende emittent beoordeeld. MSCI ESG Research LLC past daarvoor een op regels gebaseerde methodologie toe om te meten in hoeverre een bedrijf bestand is tegen langetermijnrisico's en branchegerelateerde risico's op het gebied van milieu, sociale zaken en governance. Er wordt daarbij rekening gehouden met zowel de risico's als de kansen van het betreffende bedrijf. Hiermee wordt beoogd de middel- tot langetermijn⁴-externaliteiten en kansen van een bedrijf⁴ inzichtelijk te maken.

Om de kansen en externe effecten van het betreffende bedrijf op deze schaal te classificeren, wordt onder andere in overweging genomen hoe goed het betreffende bedrijf in staat is om de branchegerelateerde ESG-risico's te beheersen in vergelijking met andere bedrijven in dezelfde sector. Soms wordt bij de beoordeling ook rekening gehouden met de mate waarin en de urgentie waarmee de sector waarin het bedrijf opereert onderhevig is aan bepaalde risico's en de mate waarin het betreffende bedrijf zich inspant om met deze risico's rekening te houden. MSCI gaat ervan uit dat een bedrijf dat actief is in een sector met hoge risico's, een sterker ondernemersbeleid ten opzichte van deze risico's moet voeren dan een bedrijf dat actief is in een sector met minder hoge risico's.

Een BB-rating wordt toegekend aan bedrijven die ten minste gemiddeld presteren.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden verkregen bij MSCI op MSCI ESG Rating Process⁵.

In het geval van **staatsobligaties en lokale overheden** wordt de mate beoordeeld waarin de betreffende staat is georganiseerd met betrekking tot milieu- en sociale risico's. De ESG-rating weerspiegelt dus hoe het bestaan van risico's en het beheer van deze risicofactoren door landen de langetermijn duurzaamheid en de langetermijn concurrentiekracht van hun economieën kan beïnvloeden.

Daarbij wordt ook rekening gehouden met het feit dat landen verschillend zijn bedeeeld met natuurlijke, financiële en menselijke hulpbronnen en daarom uiteenlopende voor- en nadelen hebben bij de omzetting

⁴ Het tijdsbestek voor de korte termijn is maximaal twee jaar, het tijdsbestek voor de middellange termijn is twee tot vijf jaar en het tijdsbestek voor de lange termijn is alles langer dan vijf jaar. MSCI ESG Research LLC (oktober 2022): ESG Ratings Methodology. p.16.

⁵ <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Ratings+Methodology+-+Process.pdf/820e4152-4804-fe33-0a67-8ee4c6a8fd7d?t=1666300410683>

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

van hulpbronnen in productiegoederen en diensten. De eerder genoemde hulpbronnen zijn niet de enige factor bij het bepalen van ESG-prestaties. In die zin moet er ook rekening worden gehouden met de factoren 'overheid' en 'rechterlijke macht'. De beoordeling is dan ook gebaseerd op de drie pijlers: (1.) Milieu, (2.) Sociaal en (3.) Bestuur.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden verkregen bij MSCI op [MSCI ESG Government Ratings Methodology](#)⁶.

In het geval van **beleggingseenheden** wordt beoordeeld in hoeverre de participaties van het fonds als geheel bestand zijn tegen ESG-risico's op de lange termijn.

De gegevens voor de MSCI ESG Fund Ratings-portefeuilles zijn afkomstig van Lipper. Om te worden opgenomen in het universum van de MSCI ESG Fund Ratings moet een fonds voldoen aan de volgende vier criteria:

1. Voor fondsen met een andere activaklasse dan obligaties of de geldmarkt moet ten minste 65% van het brutogewicht van het fonds uit gedekte effecten bestaan. Voor obligatie- of geldmarktfondsen moet ten minste 50% van het brutogewicht van het fonds uit gedekte effecten bestaan. Voor obligatie- en geldmarktfondsen geldt een lagere dekkingsdrempel, aangezien zij over het algemeen een grotere blootstelling hebben aan activaklassen die momenteel buiten de reikwijdte van de ESG-analyse vallen, zoals door activa gedekte effecten, door hypotheek gedekte effecten en gemeentelijke obligaties. Het dekkingscriterium is niet van toepassing op fondsen die deel uitmaken van de onderliggende portefeuille van een ander fonds.
 - a. Cashposities en andere activaklassen die niet relevant zijn voor de ESG-analyse worden verwijderd voordat het brutogewicht van een fonds wordt berekend.
 - b. De absolute waarden van shortposities worden meegenomen in de berekening van het brutogewicht van een fonds, maar worden voor ESG-gegevens beschouwd als ongedekt.
 - c. Het moet mogelijk zijn het type effectenbelegging te herleiden naar de beoordeelde emittent.
2. De datum van de portefeuille van het fonds (de laatste datum waarop het fonds zijn portefeuille heeft gerapporteerd) mag niet ouder zijn dan één jaar.
3. Het fonds moet minimaal tien effecten bevatten (dit criterium is niet van toepassing op dakfondsen)
4. Het fonds mag niet actief zijn in de activaklasse grondstoffen.

Als aan deze vereiste is voldaan, wordt de ESG-beoordeling van de betreffende beleggingseenheid gebaseerd op de individuele effecten in de portefeuille:

- Eerst wordt het gewogen gemiddelde berekend van de ESG-ratings van de respectieve individuele effecten in de portefeuille. Daarbij wordt het cumulatieve gemiddelde berekend op basis van de gegevens die in de afgelopen 12 maanden door de emittenten zijn gepubliceerd. Alleen bedrijven die daadwerkelijk een ESG-rating hebben, worden in de berekening meegenomen.

⁶ <https://www.msci.com/documents/10199/4e2e841f-919d-7a17-151a-db34e77936f1>

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

- In de volgende stap wordt bepaald hoeveel procent van de individuele effecten in de portefeuille een bovengemiddelde, een ondergemiddelde of een gemiddelde ESG-rating heeft. Op basis van de vastgestelde percentages wordt tot slot berekend hoe groot het verschil is tussen de bovengemiddelde effecten en de gemiddelde en ondergemiddelde individuele effecten.

De waarde die in de eerste stap is berekend, wordt vervolgens vermenigvuldigd met het resultaat van stap twee. Het resultaat wordt uitgedrukt in cijfers en uiteindelijk vertaald naar ESG-ratingklassen van AAA - CCC.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden verkregen bij MSCI op [MSCI ESG Fund Rating Factsheet](#)⁷.

2. Uitsluitingscriteria

Met betrekking tot zakelijke praktijken brengt MSCI in kaart hoe beursgenoteerde bedrijven en emittenten van vastrentende effecten omgaan met eventuele **controversiële zakelijke praktijken**. Als onderdeel hiervan worden internationale standaarden in acht genomen die zijn vastgelegd in tal van wereldwijd geaccepteerde conventies, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, de fundamentele arbeidsnormen van de ILO en de Global Compact van de VN. De beoordeling vindt plaats op basis van de bedrijfsactiviteiten, de bedrijfsvoering en/of de producten en diensten die het bedrijf aanbiedt en die mogelijk in strijd zijn met nationale of internationale wetten, regels en/of normen in het algemeen.

Voor de beoordeling van eventuele controversiële zakelijke praktijken wordt de MSCI Overall Score toegepast. Deze categoriseert eventuele controverses enerzijds op basis van hun ernst en status, en anderzijds op basis van de vraag of de controversiële activiteit direct of indirect gerelateerd is aan het bedrijf. Schendingen in de toeleveringsketen worden bijvoorbeeld als indirect aangemerkt. De ernst is ingedeeld in de categorieën zeer ernstig, ernstig, matig en licht. De status geeft informatie over of de betreffende kwestie die de controverse veroorzaakt nog steeds gaande is, gedeeltelijk is afgerond of volledig is afgerond. Op basis van de bovengenoemde criteria wordt een controversiële activiteit gecategoriseerd op een schaal van 0-10, waarbij 0 (= "rode vlag") de slechtste score is voor een zeer ernstige controverse die gaande is en direct verband houdt met het bedrijf; een score van 10 wordt toegekend als een bedrijf niet betrokken is bij controversiële activiteiten.

Voor dit beleggingsfonds mag geen emittent worden aangekocht die betrokken is bij een zeer ernstige, lopende controverse (een zogenoemde 'Red Flag'). Dat komt overeen met een Overall Score van 0.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden opgevraagd bij MSCI Controversies Factsheet⁸.

Met betrekking tot **controversiële bedrijfsactiviteiten** brengt MSCI voor bepaalde ondernemingen in kaart in welke activiteiten zij precies actief zijn. Daarbij wordt gekeken naar de aard van de betrokkenheid van een onderneming bij specifieke sectoren, de bijbehorende kapitaalmaatregelen in de afgelopen drie boekjaren en de eigendomsstructuur met betrekking tot eventuele dochter- en/of moedermaatschappijen.

⁷ <https://support.msci.com/documents/10186/681ce799-9697-10fa-ade9-affa45f484de>

⁸ <https://support.msci.com/documents/10186/cc73a9e2-462b-7a2e-f7c7-499bfdd33ccc>

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Voor dit beleggingsfonds zijn omzetgerelateerde drempelwaarden vastgesteld, uitgedrukt in percentages. Deze bepalen dat ondernemingen die een bepaalde omzet genereren uit de gedefinieerde activiteiten, niet mogen worden opgenomen in het beleggingsfonds. Deze percentages met betrekking tot bedrijfsomzet uit bepaalde activiteiten worden, indien beschikbaar, gegenereerd uit rapporten die door de onderneming worden gepubliceerd. Als een onderneming geen overeenkomstige gegevens openbaar maakt, worden de waarden door MSCI geschat.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden opgevraagd bij MSCI onder MSCI Business Involvement Methodology Overview⁹ en onder MSCI Climate Data & Metrics Factsheet¹⁰

Gegevensbronnen en -verwerking

De naleving van de ecologische en sociale kenmerken van het Fonds zal worden gecontroleerd aan de hand van gegevens en beoordelingen die worden verzameld en verstrekt door **MSCI ESG Research**.

Gegevensbronnen

1. ESG-rating

Voor de ESG-rating van **ondernemingen** verzamelt MSCI ESG Research gegevens uit de volgende bronnen:

- Macrodata op segment- of geografisch niveau uit academische, overheids- en niet-gouvernementele datasets
- Openbaarmakingen van bedrijven (jaarverslag, duurzaamheidsrapport, proxyrapport, resultaten van de aandeelhoudersvergadering etc.)
- Overheidsdatabanken, meer dan 3.400 mediakanalen, niet-gouvernementele organisaties, andere bronnen van belanghebbenden

Ondernemingen worden in de gelegenheid gesteld om deel te nemen aan een formeel gegevensbeoordelingsproces.

Om ratings voor **landen** op te stellen, maakt MSCI ESG Research gebruik van beschikbare indicatoren van externe bronnen zoals de Wereldbank.

2. Uitsluitingscriteria

MSCI ESG Research baseert zich op openbare bronnen om de betrokkenheid van bedrijven **aan te geven bij controversiële gebeurtenissen of activiteiten** die leiden tot conflicten of geschillen met externe

⁹ <https://support.msci.com/documents/10186/2769b829-70da-3cbe-76a7-5f42a42526ea>

¹⁰ <https://support.msci.com/documents/10186/40e5a028-3621-9324-ec29-69a0022e2a74>

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

belangengroepen (zoals medewerkers, consumenten, openbare activistengroepen, lokale gemeenschappen etc.).

Voorbeelden van externe bronnen zijn:

- Nieuwsmedia: Belangrijke wereldwijde nieuwspublicaties, inclusief lokale taalbronnen in een aantal markten, lokale nieuwspublicaties, nieuwsbrieven en tijdschriften die toegankelijk zijn via online databases zoals Nexis
- NGO's: persberichten en rapporten van NGO's
- Gegevens van de overheid: Persberichten en gepubliceerde rapporten van overheidsinstanties
- Juridisch materiaal: juridische tijdschriften, rechtbankverslagen

Om externe standpunten af te wegen tegen de reacties van bedrijven, onderneemt MSCI ESG Research bij de beoordeling van relevante documenten over individuele incidenten ook de volgende stappen:

- Beoordeling van bedrijfsdocumenten: jaarverslagen, milieurapporten, sociale verslagen en documenten inzake effecten
- Ondernemingen worden in de gelegenheid gesteld om zich uit te spreken over de informatie uit externe bronnen
- Overweging van de stellingname in het MSCI ESG Controversy Report

MSCI ESG Research gebruikt onder andere de volgende informatiehulpmiddelen en -bronnen om de **bedrijfsactiviteiten in specifieke bedrijfsgebieden** te identificeren en het omzetaandeel te bepalen:

- Bedrijfswebsites
- Jaarverslagen en officiële indieningen van het bedrijf
- Mediamonitoringservices
- Branchegidsen
- Rapporten en websites van niet-gouvernementele organisaties (NGO's)
- Overheidsinstanties en openbaarmakingen
- Verstrekken van financiële gegevens en
- Directe communicatie met het bedrijf

Gegevensverwerking

De gegevens worden regelmatig door de gegevensverstrekker aangeleverd in machinaal leesbaar formaat. De actuele gegevens worden via een datawarehouse geïmporteerd in het fondsbeheersysteem en daar gebruikt om de beleggingslimieten te bewaken (zie ook "Bewaking van ecologische of sociale kenmerken").

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Beperking in termen van methoden en gegevens

De gegevensverstrekker verzamelt gegevens voor een beperkt aantal emittenten. Bovendien worden niet alle datapunten voor elke emittent verzameld. Het is daarom mogelijk dat de gegevens voor elk kenmerk niet altijd beschikbaar zijn bij de gegevensverstrekker voor alle emittenten waarvan het Fonds effecten aanhoudt.

Bovendien beoordeelt de gegevensverstrekker emittenten, niet effecten. Met de speciale kenmerken van individuele effecten van dezelfde emittent (bijv. duurzaamheidsobligaties versus gewone aandelen) wordt niet op genuanceerde wijze rekening gehouden bij de gegevensverzameling en waardering.

De gegevensverstrekker vertrouwt op de publicatie van gegevens, met name door de emittenten zelf, voor het verzamelen en evalueren van gegevens. Het vermogen van de gegevensverstrekker om zinvolle gegevens en beoordelingen te leveren kan daarom in individuele gevallen beperkt zijn door een gebrek aan openbare informatie. Verder kan het nodig zijn om conclusies te trekken over een specifiek gegevenspunt op basis van openbaar beschikbare informatie (bijvoorbeeld door schatting). Gegevens die in deze vorm worden verzameld, zijn noodzakelijkerwijs minder nauwkeurig dan gegevens en informatie die door het bedrijf worden gerapporteerd en extern worden gecontroleerd, indien van toepassing.

Zorgplicht

Het bedrijf voldoet aan zijn zorgplicht door middel van verschillende afzonderlijke maatregelen, die als complementair aan elkaar moeten worden beschouwd. Hiertoe probeert het bedrijf in het bijzonder rekening te houden met de eerder genoemde onzekerheden met betrekking tot ESG-gegevens, maar ook met regelgevingskwesties.

In het licht van eventuele bestaande beperkingen en onzekerheden met betrekking tot de ratinggegevens, zal het bedrijf niet alleen gebruikmaken van het individuele ratingcijfer dat door de aanbieder voor het product wordt verstrekt, maar zal zij ook uitsluitingscriteria opnemen. Dit is om ervoor te zorgen dat bedrijven die gemiddeld een voldoende krijgen voor al hun bedrijfsactiviteiten en -praktijken, geen individuele uitschieters hebben met betrekking tot de individuele bedrijfsgebieden en/of -praktijken die door de uitsluitingscriteria worden behandeld (zie hierboven).

Bovendien identificeert het bedrijf duurzaamheidsrisico's voor het beleggingsfonds op basis van individuele drempelwaarden die door het bedrijf zijn vastgesteld. Hiervoor gebruikt het bedrijf bepaalde gegevensvelden op het gebied van milieu en sociale zaken. Bij het bepalen van de drempelwaarden en de individuele specifieke duurzaamheidsrisico's laat het bedrijf zich leiden door bekende concepten, zoals het feit dat investeren in steenkool leidt tot hogere duurzaamheidsrisico's en bijbehorende externe effecten.

Sinds 1 januari 2023 gebruikt het bedrijf ook het Climate Risk Report (voorheen: TCFD¹¹-rapport), dat een gedetailleerd overzicht geeft van de belangrijkste prestatie-indicatoren en verschillende analyses mogelijk maakt, zoals scenarioanalyses.

¹¹ Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

Als gevolg van de wijziging van gegevensverstrekker en de aanpassing van de ESG-fondsstrategie, is deze informatie aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze de versie van 06-02-2025.

Gedurende het boekjaar beoordeelt het bedrijf voortdurend de verwerving van activa als onderdeel van de herziening van de beleggingslimiet (zie "*Controle van ecologische of sociale kenmerken*" hierboven). Voor zover overtredingen worden geconstateerd in het kader van de beleggingslimietcontrole, moeten deze onmiddellijk (actieve limietovertreding) of uiterlijk binnen 10 werkdagen (passieve limietovertreding) worden verholpen. Het bedrijf rapporteert alle vastgestelde overtredingen aan zowel de bewaarder als de accountant.

Naast de bovenstaande maatregelen met betrekking tot ESG-gegevens analyseert het bedrijf voortdurend de wettelijke vereisten met betrekking tot duurzaamheid, in het bijzonder met betrekking tot duurzame financiering. Om interpretatiekwesties op een rechtszekere manier te bekijken, wint het bedrijf extern juridisch advies in.

Participatiebeleid

Het bedrijf heeft een interne richtlijn opgesteld voor het uitoefenen van stemrecht als aandeelhouder of obligatiehouder, volgens welke duurzaamheidsfactoren worden onderzocht en in aanmerking worden genomen bij het voorbereiden van stemgedrag. Het is onder andere gebaseerd op de Analyse Richtlijnen voor Algemene Vergaderingen (ALHV) van het Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) en de UN Principles for Responsible Investment (PRI). Op algemene vergaderingen in Duitsland wordt het stemrecht altijd uitgeoefend, ongeacht het percentage aandelen dat in handen is van het betreffende portefeuillebedrijf. Op algemene vergaderingen in het buitenland wordt het stemrecht alleen uitgeoefend als er een aanzienlijke invloed van het bedrijf mogelijk is. We beschouwen een aandeel van minder dan 0,3% van de stemgerechtigde aandelen van een portefeuillebedrijf als onbeduidend. Bovendien wordt een stem ook achterwege gelaten als de kennisgeving van deelname aan de algemene vergadering ertoe leidt dat de aandelen niet langer verhandelbaar zijn ("Shareblocking") of als de uitoefening van het stemrecht in het individuele geval gepaard gaat met onevenredig hoge inspanningen of kosten.

Het huidige participatiebeleid van het bedrijf wordt beschreven onder

<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>

Specifieke referentiewaarde

Er werd geen referentiewaarde gespecificeerd.