

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

PTAM GLOBAL ALLOCATION

ISINs: DE000A3CNGJ9 (PTAM Global Allocation I), DE000A1JCWX9 (PTAM Global Allocation R)

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 omzetsdrempels kunnen omvatten. Zo wordt soms gepromoot dat er niet wordt geïnvesteerd in bepaalde ecologisch en/of sociaal negatieve bedrijfssectoren, of slechts tot een bepaalde omzetsdrempel. 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. Concreete 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 een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

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 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.

Beleggingsstrategie

a) Gepromote ecologische en sociale kenmerken

Om het behalen van de individuele ecologische of sociale kenmerken te meten, worden criteria op het gebied van milieu, sociale zaken en verantwoord bedrijfsbeheer (governance) gebruikt en samengevat in een ESG-rating.

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. Met betrekking tot bedrijven worden alleen die titels meegeteld die een ESG-rating van minstens Prime -1 hebben. Overheidsemissanten worden alleen in aanmerking genomen als ze een decielpositie van ten minste 5 hebben. Beleggingsfondsen moeten ten minste de Prime Status bereiken. Er worden geen ESG-criteria toegepast met betrekking tot derivaten en certificaten.

De relevante gegevens worden geleverd door de gegevensverstrekker ISS 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.

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

b) 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 clustermunitie ("Verdrag van Oslo") en biologische en chemische wapens onder de respectievelijke VN-Verdragen (VN BWC en VN CWC);
- (2) meer dan 10% van hun omzet genereren uit de productie en/of verkoop van militair materieel;
- (3) meer dan 5% van hun omzet genereren uit de productie van tabaksproducten;
- (4) meer dan 10% omzet genereren uit elektriciteitsopwekking uit steenkool;
- (5) meer dan 10% omzet uit elektriciteitsproductie op basis van aardolie;
- (6) meer dan 10% omzet genereren met kernenergie;
- (7) meer dan 30% van hun omzet genereren uit de winning en verkoop van thermische kolen;
- (8) op ernstig wijze en zonder uitzicht op verbetering van de 10 beginselen van het UN Global Compact Network of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;¹

Een dergelijk vooruitzicht op verbetering kan worden verondersteld als de fondsbeheerder en/of het bedrijf voorafgaand aan de verwerving een dialoog zijn aangegaan met de emittent en werken aan verbetering, waardoor het bedrijf en de fondsbeheerder hun opvattingen kunnen wijzigen en nu mogen aannemen dat er een vooruitzicht op verbetering is. De titel blijft in dit geval verworven.

Titels met een ESG-rating Prime-1, die ernstige schendingen vertonen van de 10 beginselen van het UN Global Compact-netwerk of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen met vooruitzichten op verbetering (bijv. door toezeggingen), blijven in aanmerking komen voor verwerving en moeten in aanmerking worden genomen in het kader van het hierboven vermelde quotum van 51%. Tot 30 juni 2025 is er een tolerantie voor effecten met een NBR-score van 9 of 10 van maximaal 3,00% van het belegde UCITS-fondsvermogen. Dit betreft ernstige schendingen van de 10 principes van het UN Global Compact-netwerk of van de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen zonder uitzicht op verbetering; effecten met een NBR score van 9 of 10 blijven daarom ook in aanmerking komen voor aankoop. De effecten die hiermee te maken hebben, blijven binnen de tolerantiegrenzen verkrijgbaar tot de genoemde datum.

Verder worden er geen obligaties aangekocht van staten

¹ Een bedrijf is ernstig in overtreding van de bovengenoemde verdragen als het een score van 8 of hoger heeft bij ISS en het dus voldoende bewezen is dat er een overtreding heeft plaatsgevonden.

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

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

(10) die de Overeenkomst van Parijs niet hebben geratificeerd.

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

(11) omzet genereren uit de distributie en/of productie van verboden wapens²,

(12) meer dan 10% van hun omzet genereren uit de verkoop en/of productie van defensiemateriaal,

(13) meer dan 5% van hun omzet genereren uit de tabaksproductie,

(14) meer dan 10% van hun omzet genereren uit kernenergie,

(15) meer dan 30 % van hun omzet genereren uit de distributie en/of productie van steenkool, en/of

(16) zeer ernstige schendingen hebben begaan van de 10 beginselen van het UN Global Compact-netwerk of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,³

(17) meer dan 10% van hun omzet genereren uit het opwekken van elektriciteit uit steenkool,

(18) meer dan 10% van hun omzet genereren uit het opwekken van elektriciteit uit aardolie.

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 doelfondsen moet worden benadrukt dat een fondsbeoordeling met betrekking tot emittenten van staten momenteel niet mogelijk is vanwege de methodologie van ISS.

Deze gegevens worden ook geleverd door de gegevensverstrekker ISS ESG.

(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 alleen aandelen of obligaties te verwerven van bedrijven met een governance-rating van ten minste C-. Dit zorgt ervoor dat het bedrijf ten minste gemiddeld is op het gebied van ondernemingsbestuur en bedrijfsgedrag ("Corporate Behaviour"). Met betrekking tot doelfondsen wordt rekening gehouden met goed ondernemingsbestuur door niet te beleggen in doelfondsen die op cumulatief gemiddelde basis zouden onderpresteren.

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

Daarnaast wordt ook opgenomen of bedrijven ernstige schendingen van de fundamentele arbeidsnormen van de ILO of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen hebben begaan zonder uitzicht op verbetering. Een vooruitzicht op verbetering kan in het bijzonder worden verondersteld als de fondsbeheerder of de beheermaatschappij een dialoog aangaat met de relevante emittenten en werkt aan verbetering. Daarnaast wordt goed ondernemingsbestuur meegenomen als een van de vele factoren in de ESG-rating.

Verdeling van beleggingen

Het bedrijf kan voor het Fonds beleggen in aandelen en daaraan gelijkgestelde effecten, andere effecten dan aandelen en daaraan gelijkgestelde effecten, geldmarktinstrumenten, bankdeposito's, beleggingseenheden, derivaten en andere beleggingsinstrumenten.

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.



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

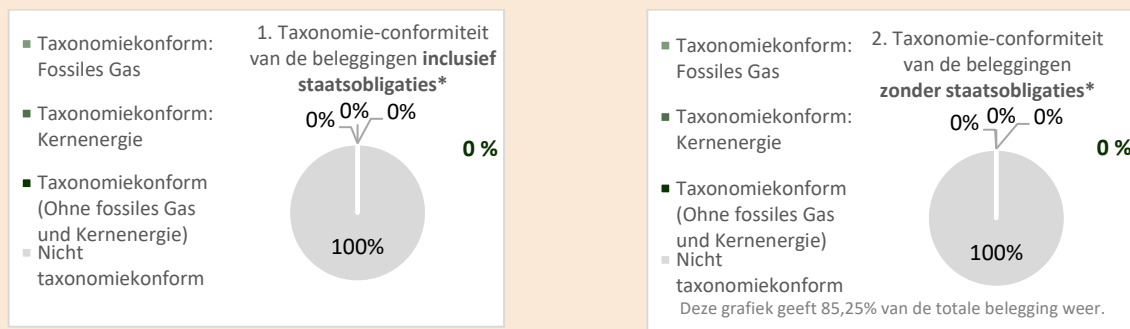
Het Fonds draagt niet bij aan een of meer milieudoelstellingen overeenkomstig artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ("Taxonomieverordening").

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").

Het Fonds zal niet beleggen in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie.

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

In de twee grafieken hieronder wordt het minimumpercentage beleggingen dat voldoet aan de EU-taxonomie in groen 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.

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").

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

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 milieu, maatschappijen goed ondernemingsbestuur**. Dit zijn ratings die tot doel hebben een zo breed mogelijke verklaring te geven over alle gebieden van duurzaamheid.

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 ISS ESG Rating wordt berekend voor bedrijven, lokale overheden en fondsen. ISS ESG werkt in principe met een ratingschaal van A+/4.00 A+ (het bedrijf presteert uitstekend) tot D- (het bedrijf presteert slecht of toont geen inzet om de kwestie adequaat aan te pakken). De toegekende rating is een absolute beoordeling. Deze beoordeling wordt bovendien omgezet in een ESG-prestatiescore op een schaal van 0 (slechtste waarde) tot 100 (beste waarde). Als extra signaal werkt ISS ESG met een Prime Status. De Prime Status wordt toegekend aan marktleiders die voldoen aan veeleisende prestatieverwachtingen. Om de Prime Status te krijgen, moeten emittenten een ESG-prestatiescore van ten minste 50 behalen. Omgekeerd betekent dit dat emittenten met waarden van minder dan 50 geen Prime Status.

Op **bedrijfsniveau** wordt de ISS Corporate Rating gebruikt. Er wordt een materialiteitsbenadering gebruikt om significante duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten op de maatschappij en het milieu te identificeren. Hierbij wordt rekening gehouden met zaken als arbeidsomstandigheden, de toeleveringsketen van een bedrijf en milieubeheer. De rating omvat enerzijds de duurzaamheidsimpact van het bedrijf als gevolg van de bedrijfsactiviteit/bedrijfstak en anderzijds de managementaanpak met betrekking tot materiële duurzaamheidsrisico's in de hele waardeketen. Hiervoor worden uit een pool van meer dan 700 indicatoren

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

voor het betreffende bedrijf die indicatoren geselecteerd die als relevant zijn geïdentificeerd op basis van de bedrijfsactiviteit en de materialiteitsanalyse.

De beoordeling van elke indicator is gebaseerd op de schaal van A+ tot D- die aan het begin werd vermeld. Voor de rating gebruikt ISS ESG sectorspecifieke wegingsscenario's om op adequate wijze de meest materiële kwesties voor de betreffende sector in overweging te nemen. In het proces identificeert ISS vier tot vijf belangrijke onderwerpen voor elke sector, die meer dan 50% van de totale weging in de beoordeling voor hun rekening nemen. Deze brengen de belangrijkste duurzaamheidskwesties voor de betreffende industrie in kaart. Als er voor een gegevenpunt geen actuele bedrijfsinformatie beschikbaar is, krijgt de indicator de classificatie D-. ISS ESG noemt het aandeel van geschatte gegevens in de ESG Corporate Rating ongeveer 5-10%.

Binnen de Corporate Rating krijgen bedrijven de Prime Status. De ISS ESG Prime Status biedt een gemakkelijke manier om marktleiders te identificeren die goed zijn toegerust om de meest voorkomende ESG-risico's te beperken en kansen te benutten die verband houden met duurzame ontwikkeling en daarmee samenhangende sociale verandering. De Prime Status wordt toegekend aan bedrijven die voldoen aan veeleisende prestatie-eisen met betrekking tot belangrijke kwesties, rekening houdend met hun individuele risicoblootstelling. Dergelijke bedrijven bevinden zich dus in een goede positie om enerzijds de ESG-risico's die gepaard gaan met hun specifieke bedrijfsmodel adequaat te beheren en anderzijds te profiteren van de kansen die voortkomen uit de verschuiving naar duurzame ontwikkeling.

Omdat de risico's, kansen en gevolgen op het gebied van milieu, sociale zaken en goed bestuur per sector verschillen, is elke geanalyseerde sector ingedeeld in een matrix voor sectorclassificatie. De positie van een sector binnen de sectorclassificatiematrix bepaalt de drempelwaarde voor zijn Prime Status (Prime Threshold) evenals de relatieve weging van de twee dimensies van de ESG-bedrijfsrating, d.w.z. de sociale en bedrijfsbestuursaspecten enerzijds en de milieuaspecten anderzijds.

ISS ESG kent momenteel sectorspecifieke Prime Thresholds toe van B-, C+ of C. Bedrijven uit de grondstoffensector moeten bijvoorbeeld een hoger minimumcijfer (B-) behalen dan bedrijven uit de softwaresector (C) om de Prime Status te krijgen.

Aangezien sommige industrieën heterogene subindustrieën omvatten, kan de weging van de twee dimensies afwijken van de standaardinstelling van de industrie. Indien nodig kunnen subindustrieën zelfs een andere Prime Threshold toegewezen krijgen. Fabrikanten van industriële gassen hebben bijvoorbeeld een Prime Threshold van C+, terwijl andere chemische bedrijven een Prime Threshold van B- hebben.

De Prime Status wordt bereikt als de Prime Threshold overeenkomt met de ESG-bedrijfsrating van de betreffende emittent.

Naast de (neutrale) Prime Status kent ISS ESG bedrijven ook de volgende ratings toe

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

- Status +1,
- Status -1,
- Prime Status -2 en
- Prime Status -3.

De gradaties zijn gebaseerd op de afstand tussen de Prime Thresholds en de ESG-rating. Als de Prime Threshold bijvoorbeeld B- is en de ESG-bedrijfsrating B-, dan komt dit overeen met een afstand van één gradatie naar boven toe en krijgt de emittent de Prime Status +1. Als de ESG-bedrijfsbeoordeling daarentegen C+ is, komt dit overeen met een afstand van één gradatie naar beneden toe en krijgt de emittent Prime Status -1. Bij negatieve afwijkingen (Prime Status -1, -2, -3) speelt de feitelijke telbare afstand van de letterratings van de ESG-bedrijfsrating tot de Prime Threshold een rol. Bij een positieve afwijking (Prime Status +1) wordt Prime Status +1 toegekend aan elk verschil tussen de ESG-bedrijfsbeoordeling en de Prime Threshold. De hogere Prime Status bepaalt de daaropvolgende Prime Status. Als een emittent bijvoorbeeld de "neutrale" Prime Status bereikt (d.w.z. de Prime Threshold en de ESG-bedrijfsrating komen overeen), dan krijgt deze emittent ook de Prime Status -1, -2 en -3 toegewezen.

Op basis van de numerieke ESG-prestatiescore kan een feitelijke categorisering van de bedrijfsprestatie worden toegewezen aan de Prime-gradaties:

- Prime Status (vanaf een score van 50) = goede prestaties
- Prime Status -1 (met een score van maximaal 49 punten) = gemiddelde prestatie
- Prime Status +1 (als een score van meer dan 74 wordt behaald) = uitstekende prestatie

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden opgevraagd bij ISS [bij ISS ESG Corporate Rating Methodology](#).⁴

In het kader van dit beleggingsfonds wordt een effect als positief beoordeeld als de emittent ten minste de rating Prime-1 van ISS ESG toegewezen heeft gekregen. Emittenten met een Prime-1 rating voldoen aan de gemiddelde prestatievereisten op het gebied van duurzaamheidsaspecten.

Alsonderdeel van de ESG Country Rating bepaalt ISS de mate waarin een **lokale overheid** in staat is om duurzaamheidsrisico's succesvol te beheren. De feitelijke en wettelijke situatie in een land wordt beoordeeld op het gebied van milieu, sociale zaken en bestuur, waarbij maximaal 107 indicatoren per beoordeelde emittent worden gebruikt. Naast de algehele rating geeft een decielrangschikking (decieel = tiende deel van een geheel) de prestaties aan ten opzichte van alle beoordeelde staten, waardoor vergelijkingen tussen beoordeelde staten en staatsobligaties mogelijk zijn. Een decielrang van 1 wijst op een hoge relatieve prestatie, terwijl een rang van 10 wijst op een lage relatieve prestatie. De ESG Performance Score maakt vergelijkingen tussen verschillende industrieën mogelijk met behulp van een gestandaardiseerde best-in-class drempel die de prestaties van een bedrijf meet op een schaal van 0 tot 100, waarbij 50 de Prime-drempel in de industrie is.

⁴ <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/Corporate-Rating-Methodology.pdf>

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

De ESG Country Rating maakt geen gebruik van geschatte gegevens.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden opgevraagd bij ISS onder ISS ESG Country Rating Methodology.⁵

Voor de toepassing van dit beleggingsfonds wordt een effect geacht een positieve beoordeling te hebben als de emittent een decielrang van vijf of lager heeft. Dit zorgt ervoor dat alleen de bovenste 50% van de emittenten worden gedekt.

De rating van **beleggingseenheden** is samengesteld uit verschillende beoordelingen en onderzoeken door ISS. De basis omvat de ISS ESG Corporate Rating, de Country Rating, Sector Based Screening, Norm Based Research, de SDG Impact Rating en de SDG Solutions Assessment. Alles bij elkaar bevat de ESG Fund Rating meer dan 1.500 factoren. De ESG Fund Rating heeft betrekking op meer dan 20.000 fondsen en alle fondsen moeten ten minste 65% van de gewogen holdings hebben die onder de ESG-rating van ISS vallen. Daarnaast moet een fonds aan de volgende eisen voldoen:

- Ten minste tien beleggingen in het Fonds;
- Ten minste 30 beoordeelde fondsen in de Benchmark-Peer-Set⁶;
- Gegevens over fondsen en fondsbeleggingen moeten binnen 12 maanden worden gerapporteerd;
- Fondsen binnen een Peer-Set moeten een variantie in ratings hebben van ten minste 0,1; en
- Het Fonds mag geen deel uitmaken van een uitgesloten Lipper Global Classification Peer Set.

Deze vereisten zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat het ESG-fondsratingsignaal zinvol, vergelijkbaar en actueel is. De waarderingen of resultaten van de aangehouden emittenten worden gewogen en opgenomen in de rating van het fonds.

Fondsen krijgen een rating op basis van de Fund Prime Status. De Fund Prime Status wordt toegekend aan die beleggingseenheden die ten minste een ESG-prestatiescore van 50 behalen (op een schaal van 0-100) op een gewogen gemiddelde van emittenten die door het Fonds worden gehouden en die geen diskwalificerende criteria hebben. De ESG Performance Score komt overeen met de score beschreven op bedrijfsniveau.

Een fonds moet echter ook een aantal diskwalificatietests doorstaan. Deze tests omvatten het diskwalificeren van een fonds als het een van de volgende kenmerken vertoont:

- Alle beleggingen gemarkeerd als "rood" door Norm-Based Research;
- 10% of meer van de gewogen fondsbeleggingen met een SDG-impactscore van "Significant Negative Impact";

⁵ <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/Country-Rating-Methodology.pdf>

⁶ De Peer-Set wordt gedefinieerd door de Lipper Global Benchmark-klasse.

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

- Een relatieve CO2-voetafdruk van 150% of meer vergeleken met het gemiddelde van de Peer-groep;
- Alle beleggingen met een rating "rood" of "geel" controversiële wapens; of
- 10% of meer van de fondsbeleggingen die minder dan 90% steun geven aan de belangrijkste stemvoorstellen van de Elector Director en Ratify EO Comp.

Als een fonds niet slaagt voor een van deze tests, zal het niet worden geclassificeerd als "Prime", zelfs als het een hoge score kan behalen op de ESG-prestatiescore.

Specifieke informatie kan rechtstreeks worden opgevraagd bij ISS [onder ISS ESG Fund Rating Methodology](#).⁷

In het kader van dit beleggingsfonds wordt een beleggingseenheid geacht een positieve rating te hebben als de beleggingseenheid een Prime rating heeft.

2. Uitsluitingscriteria

Op basis van de ISS-methodologie wordt enerzijds rekening gehouden met sectorgerelateerde controverses en anderzijds met controverses op basis van normen. Sectorgebaseerde screening analyseert bedrijfsactiviteiten in productie, distributie en diensten van bedrijven die als controversieel worden beschouwd. De betwiste bedrijfsactiviteiten worden in kaart gebracht op basis van hun gerapporteerde of berekende/geschatte aandeel in de gegenereerde inkomsten. De op normen gebaseerde screening identificeert controverses binnen bedrijven op basis van erkende normatieve kaders en analyseert hoe bedrijven met deze controverses omgaan.

In de **sectorgebaseerde screening** identificeert en meet of schat ISS de bedrijfsactiviteiten van emittenten in gedefinieerde gebieden op basis van openbaar beschikbare gegevens. Dit omvat zowel directe bedrijfsactiviteiten als activiteiten van bedrijven die minstens 20% eigendom zijn van het bedrijf (bijv. dochterondernemingen of joint ventures) en aandelen in de omzet van geassocieerde en gelieerde bedrijven. Enerzijds worden het type belegging (productie, diensten, distributie) en het aandeel in de omzet weergegeven. Ongeveer 84% van de sectorale screening omvat schattingen van de gegevensverstrekker.

Concrete informatie kan rechtstreeks worden verkregen bij ISS onder [ISS ESG Sector-Based Screening Methodology](#).⁸

Het **op normen gebaseerde onderzoek** analyseert of een bedrijf erkende normen schendt, namelijk normen van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Dit gebeurt op basis van specifieke gevallen waarvan ISS ESG op de hoogte is, bijvoorbeeld via berichten in de media (zie ook "Gegevensbronnen en gegevensverwerking"). Alleen claims die door ISS ESG geloofwaardig worden geacht, worden onderzocht.

⁷ <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/ESG-Fund-Rating-Methodology.pdf>

⁸ [Sector-Based-Screening-Methodologie.pdf \(issgovernance.com\)](#)

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

De feiten worden gevalideerd door onderzoek en dialoog met de betrokken bedrijven en belanghebbenden. De individuele incidenten worden geanalyseerd op basis van ernst, eventuele tegenmaatregelen van het bedrijf en verificatie. Bij het bepalen van de mate van ernst wordt rekening gehouden met het risiconiveau, de impact op de maatschappij en het milieu, en de mate van betrokkenheid van het bedrijf. De verificatiefactor controleert of het bedrijf het wangedrag heeft bevestigd of dat de prospectieve verificatie van een verantwoordelijke instantie het wangedrag duidelijk heeft bevestigd.

Het resultaat wordt opgenomen in de algemene beoordeling op een schaal van 1 ("no allegations/geen aantijgingen") tot 10 ("verified failure/geverifieerde mislukking"). Het op normen gebaseerde onderzoek van ISS ESG bevat geen geschatte gegevens.

Dit beleggingsfonds belegt niet in emittenten met een NBR-score van 8 of lager. Er wordt dus niet geïnvesteerd in emittenten die de internationale normen ernstig schenden zonder dat er ten minste geloofwaardige tegenmaatregelen zijn genomen, op voorwaarde dat er voldoende informatie over het wangedrag van het bedrijf beschikbaar is. Tot 30 juni 2025 is er een tolerantie voor effecten met een NBR-score van 9 of 10 van maximaal 3,00% van het belegde UCITS-fondsvermogen. Dit betreft ernstige schendingen van de 10 principes van het UN Global Compact-netwerk of van de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen zonder uitzicht op verbetering; effecten met een NBR score van 9 of 10 blijven daarom ook in aanmerking komen voor aankoop. De effecten die hiermee te maken hebben, blijven binnen de tolerantiegrenzen verkrijgbaar tot de genoemde datum.

Specifieke informatie kan rechtstreeks bij ISS worden opgevraagd onder [ISS ESG Norm-Based Research Methodology](#).⁹

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 **ISS ESG**.

Gegevensbronnen

ESG-bedrijfsbeoordeling

Om materiële duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten van het bedrijf op de maatschappij vast te leggen, verzamelt ISS ESG gegevens uit de volgende bronnen:

- Ad hoc rapporten (bijv. rapporten over fusies, spin-offs, overnames),
- Internationale en lokale mediabronnen,
- Gegevens van internationale of lokale niet-gouvernementele organisaties (NGO's),
- Overheidsinstellingen en intergouvernementele organen,
- de eigen openbaarmakings- en rapporteringsdocumenten van het bedrijf,

⁹ <https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/Norm-Based-Research-Methodology.pdf>

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

- Abonnementsdatabases zoals CDP (Carbon Disclosure Project) en S&P Capital IQ, evenals
- Gebruik van schattingen voor kwantitatieve indicatoren op basis van percentages wanneer nauwkeurige gerapporteerde gegevens niet beschikbaar zijn.

Bij het maken van schattingen krijgen analisten duidelijke richtlijnen om ervoor te zorgen dat de geschatte cijfers gebaseerd zijn op redelijke aannames met een gemiddelde tot hoge betrouwbaarheid. Bedrijven kunnen te allen tijde informatie en updates over duurzaamheidskwesties naar ISS ESG sturen ter beoordeling. Elke twee tot drie jaar wordt er een uitgebreide dialoog gevoerd met de beoordeelde bedrijven.

SDG Solution Score:

De bronnen voor het verzamelen van gegevens over producten en diensten binnen de ISS ESG Corporate Rating die worden gebruikt en verwerkt in de ISS SDG Solutions Assessment zijn als volgt:

- Ad hoc rapporten (bijv. rapporten over fusies, spin-offs, overnames),
- Huidige jaarverslagen van het bedrijf,
- Segmentrapportage van het bedrijf,
- Bedrijfswebsite,
- Duurzaamheidsverslagen,
- Presentaties voor beleggers,
- Gebruik van schattingen voor kwantitatieve indicatoren op basis van percentagescores wanneer nauwkeurige gerapporteerde gegevens niet beschikbaar zijn

Bij het maken van schattingen krijgen analisten duidelijke richtlijnen om ervoor te zorgen dat de geschatte cijfers gebaseerd zijn op redelijke aannames met een gemiddelde tot hoge betrouwbaarheid. Op dit moment is het aandeel van geschatte omzetcijfers die zijn opgenomen in de SDG Solution Assessment-rapporten >90%.

Controversiële bedrijfspraktijken:

ISS ESG baseert zich op openbare bronnen om de betrokkenheid van bedrijven aan te geven bij op normen gebaseerde controversiële gebeurtenissen of activiteiten die niet voldoen aan de normen die zijn vastgelegd in het relevante normatieve kader:

- 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,
- Erkende initiatieven: Bijvoorbeeld UN PRI,

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

- internationale en lokale vakbonden en
- Bedrijfsdialoog en dialoog met belanghebbenden.

ISS gebruikt geen geschatte gegevens om op normen gebaseerde controverses te identificeren. Op normen gebaseerd onderzoek is uitsluitend incidentgedreven.

ISS gaat de dialoog aan met de emittent om feiten te valideren, verwachtingen te bevestigen en acties te identificeren die het bedrijf heeft ondernomen om mogelijke gevolgen te beheren of te beperken. Het doel van deze uitwisseling is om ongegronde beschuldigingen te verwerpen.

Omzetgerelateerde uitsluitingscriteria:

ISS ESG gebruikt onder andere de volgende informatiehulpmiddelen en -bronnen:

- Duurzaamheidsverslagen,
- Jaarverslagen,
- Bedrijfswebsites,
- Persberichten,
- Presentaties voor beleggers,
- Overheidsbronnen,
- Databases (bijv. CDP),
- Gerespecteerde kranten en
- Bedrijfsdialogen.

Als er onvoldoende informatie is, wordt er een schatting gemaakt van de inkomsten van de emittent uit controversiële activiteiten. 84% van de totale beoordelingen binnen de sectorale screening omvat schattingen. Dit wordt gerechtvaardigd door ISS ESG met aanzienlijke verschillen in rapportagekwaliteit, normen en vereisten tussen bedrijven in het dekkingsuniversum.

ESG-rating van staten

Voor het opstellen van de ISS ESG Country Ratings gebruikt ISS ESG onder andere de volgende bronnen:

- Gegevens van staatsinstellingen,
- Gerenommeerde nieuwsbronnen,
- Gegevens van internationale of lokale niet-gouvernementele organisaties (NGO's).

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 een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

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.

Het Fonds mag geen effecten verwerven of aanhouden waarvoor de gegevensverstrekker geen gegevens verstrekt. Als er op een later tijdstip gegevens beschikbaar komen, kunnen de effecten worden verworven. Vanaf dit punt moeten de overeenkomstige beleggingslimieten zoals beschreven in het deel "Beleggingsstrategie" worden nageleefd.

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 zorgvuldigheidsplicht 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. Soms

Als gevolg van een aanpassing in het beleggingsconcept van het Fonds waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidskenmerken, is deze informatie voor het eerst aangepast in overeenstemming met artikel 10 van de Informatieverschaffingsverordening en vervangt deze versie van 19.09.2023.

gebruikt het bedrijf ook het TCFD¹⁰-rapport, dat een gedetailleerd overzicht geeft van de belangrijkste prestatie-indicatoren en verschillende analyses mogelijk maakt, zoals scenarioanalyses.

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.

¹⁰ Task Force on Climate-related Financial Disclosures.