

Website-informatie over financiële producten

Causeway Global Systematic UCITS Fund

LEI-nummer: 254900EHOSF5Z8EDKM39

Datum van beoordeling: September 2026

Samenvatting

Het Fonds promoot het ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling, gebruikt geen referentiebenchmark om het gepromote kenmerk te bereiken en doet geen duurzame beleggingen.

Het Fonds streeft ernaar het beperken van klimaatverandering te promoten door kwantitatieve duurzaamheidsindicatoren te hanteren die gunstiger zijn voor de beperking dan de MSCI ACWI Index, de referentiebenchmark van het Fonds (de "Index"). Om dit te realiseren, houdt het Fonds rekening met het volgende:

- huidig emissieprofiel: de huidige gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (weighted average carbon intensity, "WACI") van het Fonds van Scope 1+2 emissies;
- recent emissieprofiel: het voortschrijdend gemiddelde over één jaar van de WACI van het Fonds ("A-WACI"), zoals hieronder beschreven;
- ESG-scores van derden.

Het Fonds promoot het vermelde ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering door gegevens over koolstofintensiteit structureel als input in het kwantitatieve model voor de selectie van aandelen van de Beleggingsbeheerder te integreren. Een bedrijf met een relatief lage koolstofintensiteit binnen zijn sector krijgt, bij gelijke overige factoren, een hogere score bij de aandelenselectie dan een bedrijf met een relatief hoge koolstofintensiteit. Hierdoor is de portefeuillekeuze van het Fonds te allen tijde gericht op bedrijven met een lagere koolstofintensiteit dan de Index.

Op elke Meetdatum, zoals hieronder gedefinieerd, streeft het Fonds ernaar om een van de volgende doelen te behalen: een WACI die minstens 5% lager ligt dan de WACI van de Index, een A-WACI die minstens 5% lager ligt dan de A-WACI van de Index of een hogere ESG-score dan de ESG-score van de Index.

Minimaal 80% van de activa van het Fonds zal in lijn zijn met het gepromote kenmerk. Aan de hand van bedrijfseigen scores betreffende corporate governance die zijn gebaseerd op eigen analyse en gegevens van derden, wordt beoordeeld of er bij de participaties van het Fonds sprake is van goed bestuur.

Hoewel de verwezenlijking van het gepromote kenmerk elk kwartaal op de Meetdatum wordt geverifieerd, wordt het ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering continue door het Fonds

gepromoot. Dit gebeurt door koolstofintensiteitsgegevens als bindende factor in het kwantitatieve aandelenselectiemodel van de Beleggingsbeheerder te integreren. Dit model wordt voortdurend toegepast op de samenstelling en herweging van de portefeuille van het Fonds, waardoor de selectie van de portefeuille op elk moment gericht is op bedrijven met een lagere koolstofintensiteit dan de index.

Als op een Meetdatum niet wordt voldaan aan minimaal één van de verplichte kwantitatieve criteria, wordt dit beschouwd als een schending van deze methodologie. In geval van een dergelijke schending zal de Beleggingsbeheerder onmiddellijk alle noodzakelijke stappen ondernemen om de schending te onderzoeken, te verhelpen en zo snel mogelijk na de relevante Meetdatum de naleving van ten minste één van de verplichte kwantitatieve criteria te herstellen. De Beleggingsbeheerder verwacht dat de meeste schendingen snel kunnen worden opgelost door middel van routinematige herweging van de portefeuille en zal ervoor zorgen dat elke schending binnen een maand wordt verholpen.

Het Fonds wordt kwantitatief beheerd en maakt gebruik van verschillende ecologische, sociale en bestuursgerelateerde factoren als input voor zijn kwantitatieve aandelenselectiemodel. Daarnaast wordt met betrekking tot beleggen ook andere input meegenomen, zoals waardering, winstgroei, kwaliteit, sentiment, technische aspecten en factoren gerelateerd aan bedrijfsgebeurtenissen, zoals hieronder nader wordt toegelicht en uitgewerkt. Op dit moment wegen de factoren voor waardering en sentiment het zwaarst mee in het model. Factoren en hun wegingen kunnen in de loop van de tijd veranderen, bijvoorbeeld wanneer het model wordt herzien en bijgewerkt of wanneer de classificatie van een aandeel wijzigt. De fundamentele onderzoeksanalisten van de Beleggingsbeheerder voeren naast kwantitatief onderzoek, ook onderzoek uit op de kwantitatieve resultaten om specifieke kwesties te identificeren en aan te pakken, zoals aanstaande fusies en overnames of veranderingen in het management, die mogelijk niet in het kwantitatieve model worden meegenomen.

Het Fonds maakt gebruik van koolstofintensiteitsgegevens van S&P Global Trucost en ESG-scores afkomstig van het propriëtaire ESG-schattingsmodel van MSCI, dat bedrijven beoordeelt op basis van hun ESG-kenmerken (ecologisch, sociaal en goed bestuur). De Beleggingsbeheerder berekent de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) van een portefeuille aan de hand van de meest recente beschikbare emissie-intensiteit per bedrijf en de portefeuillegewingen op een Meetdatum, zoals hieronder gedefinieerd. De Beleggingsbeheerder berekent de gewogen gemiddelde ESG-score van een portefeuille op basis van de meest recente beschikbare ESG-score van elk bedrijf en de portefeuillegewingen op een Meetdatum. Zoals hieronder nader wordt toegelicht, kennen de meting van emissies en ESG-factoren en de schattingsmodellen van gegevensleveranciers inherente methodologische beperkingen. De Beleggingsbeheerder heeft een due diligence-proces ingevoerd waarbij gebruik wordt gemaakt van diverse onderzoeken en controlemaatregelen om de geldigheid en integriteit van de kwantitatieve modellen en invoergegevens te verifiëren. Deze onderzoeken en controlemaatregelen zijn bedoeld om de integriteit van de gegevens te bewaken door ontbrekende of onnauwkeurige invoergegevens in het kwantitatieve model op te sporen.

Zakelijk engagement maakt geen deel uit van de beleggingsstrategie van het kwantitatief beheerde Fonds. Zoals hierboven vermeld, maakt het Fonds geen gebruik van een referentiebenchmark om het gepromote kenmerk te verwezenlijken.

Zie de volledige informatieverstarring voor meer informatie.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het ecologische kenmerk dat dit financiële product promoot betreft het beperken van klimaatverandering, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van het financiële product

Het Fonds streeft ernaar het beperken van klimaatverandering te promoten door kwantitatieve duurzaamheidsindicatoren te hanteren die gunstiger zijn voor de beperking dan die van de Index van het Fonds. Om dit te realiseren, houdt het Fonds rekening met het volgende:

- huidige emissieprofiel: de huidige WACI van het Fonds van Scope 1+2 emissies;
- recent emissieprofiel: het voortschrijdend gemiddelde over één jaar van de WACI van het Fonds, zoals hieronder beschreven;
- ESG-scores van derden.

Door voortdurend koolstofintensiteitsgegevens te integreren in het kwantitatieve aandelenselectiemodel van de Beleggingsbeheerder, wordt de portefeuille van het Fonds op elk moment aangetrokken tot bedrijven met een lagere koolstofintensiteit dan de Index. Hierdoor promoot het Fonds het vermelde ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering.

Op elke Meetdatum, zoals hieronder gedefinieerd, streeft het Fonds ernaar om een van de volgende doelen te behalen: een WACI die minstens 5% lager ligt dan de WACI van de Index, een A-WACI die minstens 5% lager ligt dan de A-WACI van de Index of een hogere ESG-score dan de ESG-score van de Index.

Beleggingsstrategie

Het Fonds wordt actief beheerd aan de hand van een benchmark, namelijk de Index. De benchmark dient als referentiekader voor bepaalde landgebonden beperkingen, zoals hieronder beschreven. Het Fonds volgt de Index echter niet en de participaties van het Fonds zullen afwijken van die van de benchmark.

Het Fonds belegt doorgaans in aandelen van bedrijven in zowel ontwikkelde markten als opkomende markten. Er wordt over het algemeen belegd in gewone aandelen, voorkeurs- en preferente aandelen, juridische constructies zoals entiteiten met variabele rente (VIE's), certificaten van aandelen, waaronder American Depositary Receipts (ADR's), Global Depositary Receipts (GDR's), European Depositary Receipts (EDR's), Swedish Depositary Receipts (SDR's), vastgoedbeleggingsfondsen (REIT's) en op de beurs verhandelde fondsen (ETF's). Beleggingen in VIE's zijn uitsluitend voorbehouden aan in China gevestigde werkmaatschappijen, toegankelijk via certificaten van aandelen en H-aandelen die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een erkende markt en zullen beperkt blijven tot 15% van de Intrinsieke waarde van het Fonds. Beleggingen in REIT's zullen beperkt blijven tot 15% van de Intrinsieke waarde van het Fonds. De Beleggingsbeheerder belegt voornamelijk in gewone aandelen, maar zal de andere typen effecten, zoals hierboven beschreven, gebruiken indien deze bijvoorbeeld meer liquiditeit bieden, indien het Fonds geen toegang heeft tot gewone aandelen op de lokale markt, of indien het rendement van voorkeurs- of preferente aandelen als gunstig wordt beschouwd. Doorgaans zal minder dan 10% van de Intrinsieke

waarde van het Fonds in ETF's worden belegd, waarbij de beleggingen in ETF's beperkt blijven tot 15% van de Intrinsieke waarde van het Fonds. Ter voorkoming van enig misverstand, het Fonds zal niet beleggen in Amerikaanse ETF's.

Bij het beleggen van de activa van het Fonds volgt de Beleggingsbeheerder een kwantitatieve beleggingsbenadering bij de aankoop en verkoop van beleggingen. Zoals hieronder nader wordt toegelicht, selecteert de Beleggingsbeheerder effecten aan de hand van een eigen computermodel dat ecologische ("E"), sociale ("S") en bestuurlijke ("G") factoren analyseert (samen aangeduid als een "ESG-score"), waardering, sentiment (bijvoorbeeld herzieningen van winstramingen, rendementen bij de bekendmaking van resultaten en sentimentanalyse van transcripties van winstgesprekken met behulp van natuurlijke taalverwerking en technieken van machinelereen), technische indicatoren (bijvoorbeeld voor risico's gecorrigeerde koersbewegingen en netwerk- en collegiale bewegingen, elk gemeten over verschillende tijdshorizonten), langetermijngroei, kwaliteit en bedrijfsgebeurtenissen. Met netwerk- en collegiale bewegingen wordt het gewogen gemiddelde van voor risico's gecorrigeerde bewegingen binnen vergelijkbare groepen berekend, die zijn gevormd op basis van concurrentieverhoudingen, leveranciers- en klantrelaties, overlappingen in sectorclassificaties en een op natuurlijke taalverwerking gebaseerde gelijkenisanalyse van de transcripties van de winstgesprekken van de bedrijven waarin is belegd. De hierboven beschreven technieken op het gebied van natuurlijke taalverwerking en machinelereen maken slechts een deel uit van de invoer in het kwantitatieve model van de Beleggingsbeheerder. De portefeuillebeheerders hebben de volledige vrijheid om elke beleggingsaanbeveling die door het kwantitatieve model wordt gegenereerd, te negeren of af te wijzen.

Op dit moment wegen de factoren voor waardering en sentiment het zwaarst mee in het model. Voor elk aandeel verschilt het relatieve gewicht dat aan de factoren (behalve ESG) wordt toegekend, afhankelijk van de classificatie ervan (bijvoorbeeld waarde, groei, momentum of andere classificaties). De relatieve weging van deze factoren wordt ook wel aangeduid als "contextuele wegingsfactoren". Factoren en hun wegingen kunnen in de loop van de tijd veranderen, bijvoorbeeld wanneer het model wordt herzien en bijgewerkt of wanneer de classificatie van een aandeel wijzigt. De fundamentele onderzoeksanalisten van de Beleggingsbeheerder voeren naast kwantitatief onderzoek, ook onderzoek uit op de kwantitatieve resultaten om specifieke kwesties te identificeren en aan te pakken, zoals aanstaande fusies en overnames of veranderingen in het management, die mogelijk niet in het kwantitatieve model worden meegenomen.

Hoewel het eigen computerprogramma gedurende het hele beleggingsselectieproces wordt gebruikt, leiden de resultaten ervan niet automatisch tot beleggingsbeslissingen voor het Fonds. De portefeuillebeheerders van de Beleggingsbeheerder controleren de uitkomsten van het model, ontvangen input van de fundamentele onderzoeksanalisten zoals hierboven beschreven, en zijn verantwoordelijk voor het doorgeven van handelsinstructies voor het Fonds. Het model is dus een hulpmiddel binnen het bredere besluitvormingsproces van de Beleggingsbeheerder en dient niet ter vervanging van diens oordeel.

Om de ESG-score van een bedrijf te bepalen, hanteert de Beleggingsbeheerder een eigen methodologie om de duurzaamheidsscore te bepalen. Hierin worden de eigen duurzaamheidsfactoren en -wegingen van de Beleggingsbeheerder gecombineerd met ESG-gegevens van derden, op het moment van aankoop. De ESG-score is ontwikkeld om de wezenlijke duurzaamheidskenmerken van een bedrijf op de lange termijn

en de algemene duurzaamheidskenmerken binnen de sector van de onderneming te meten, evenals het potentieel daarvan om bij te dragen aan het beleggingsrendement. De Beleggingsbeheerder gaat ervan uit dat duurzaamheidsrisico's en -kansen per sector en per bedrijf kunnen verschillen en stelt vast welke duurzaamheidsaspecten volgens hem het meest van invloed zijn op de beleggingsresultaten. De Beleggingsbeheerder kent E-, S- en G-wegingsfactoren toe aan bedrijven. De E- en S-wegingsfactoren zijn gebaseerd op de relevantie van deze thema's voor de sector waarin het bedrijf actief is. De G-wegingsfactor is echter gelijk voor alle sectoren, omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat G in gelijke mate van toepassing is op alle bedrijven. De ESG-score is gebaseerd op gegevens uit verschillende bronnen. Op dit moment weegt de G-factorcategorie het zwaarst mee in het model, gevolgd door de E-factorcategorie en vervolgens de S-factorcategorie. Factoren en hun wegeningen kunnen in de loop van de tijd veranderen, bijvoorbeeld wanneer het model wordt herzien en bijgewerkt. De E-, S-, G- of algehele ESG-scores van individuele bedrijven in de portefeuille kunnen onder het gemiddelde liggen.

Als het Fonds in een land belegt, zal het percentage van het totale vermogen van het Fonds dat aan dat land kan worden toegerekend, naar verwachting niet groter zijn dan de wegingsfactor van dat land in de benchmark van het Fonds, de Index, plus 5 procentpunten (10 procentpunten voor de Verenigde Staten), en niet minder dan de wegingsfactor van dat land in de Index minus 5 procentpunten (10 procentpunten voor de Verenigde Staten). Het Fonds is niet verplicht om in elk land binnen de Index te beleggen. Ter beoordeling van de Beleggingsbeheerder kan het Fonds maximaal 10% van zijn totale vermogen beleggen in bedrijven die gevestigd zijn in markten die niet in de Index zijn opgenomen. Het Fonds bepaalt de locatie van een bedrijf op basis van een of meer van de volgende factoren: de beursnotering van het bedrijf; waar het bedrijf is geregistreerd, opgericht of ondergebracht; de locatie van het hoofdkantoor; de MSCI-landenclassificatie; waar het bedrijf ten minste 50% van zijn inkomsten of winst genereert uit geproduceerde of verkochte goederen, verrichte investeringen of geleverde diensten; of waar ten minste 50% van zijn activa zich bevindt.

Het Fonds kan beleggen in bedrijven van elke marktkapitalisatie. Het Fonds kan in een breed scala aan bedrijfstakken beleggen.

Het Fonds zal zijn blootstelling aan VIE's beperken tot beleggingen in certificaten van aandelen en H-aandelen die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een erkende markt. Het Fonds kan maximaal 10% van zijn totale vermogen beleggen in A-aandelen van Chinese bedrijven, die luiden in Renminbi (RMB) en die genoteerd staan aan de beurzen van Shanghai of Shenzhen (Chinese A-aandelen), via de Shanghai-Hongkong Stock Connect of Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (gezamenlijk "Stock Connect" genoemd).

Aan de hand van het hierboven beschreven beleggingsproces streeft het Fonds ernaar het beperken van klimaatverandering te promoten door kwantitatieve duurzaamheidsindicatoren te hanteren die gunstiger zijn voor de beperking dan de Index van het Fonds. Om dit te realiseren, houdt het Fonds rekening met het volgende:

- huidig emissieprofiel: de huidige gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (weighted average carbon intensity, "WACI") van het Fonds van Scope 1+2 emissies;

- recent emissieprofiel: het voortschrijdend gemiddelde over één jaar van de WACI van het Fonds ("A-WACI"), zoals hieronder beschreven;
- ESG-scores van derden.

Door voortdurend koolstofintensiteitsgegevens te integreren in het kwantitatieve aandelenselectiemodel van de Beleggingsbeheerder, wordt de portefeuille van het Fonds op elk moment aangetrokken tot bedrijven met een lagere koolstofintensiteit dan de Index. Hierdoor promoot het Fonds het vermelde ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering.

Op elke Meetdatum, zoals hieronder gedefinieerd, streeft het Fonds ernaar om een van de volgende doelen te behalen: een WACI die minstens 5% lager ligt dan de WACI van de Index, een A-WACI die minstens 5% lager ligt dan de A-WACI van de Index of een hogere ESG-score dan de ESG-score van de Index.

Goed bestuur wordt beoordeeld aan de hand van eigen maatstaven voor corporate governance, bedoeld om financieel relevante bestuursrisico's te identificeren die gedurende de beleggingshorizon van het Fonds waarschijnlijk een cumulatief materieel ongunstig effect kunnen hebben op de financiële prestaties van een portefeuillebedrijf. Bij de beoordeling van het bestuur wordt gelet op kenmerken op het niveau van portefeuillebedrijven (zoals de efficiëntie van kapitaalallocatie, de kenmerken van het bestuur en de afstemming van de bestuurdersbeloningen), evenals op kenmerken op het niveau van het land (zoals de bescherming van aandeelhouders en de institutionele sterkte). De beoordeling is gebaseerd op zowel interne als externe gegevens.

Aandeel beleggingen

Een minimumaandeel van 80% van de totale activa van het Fonds zal worden gebruikt om het gepromote kenmerk te verwezenlijken.

Toezicht op ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van interne processen en externe gegevensbronnen om de indicatoren te monitoren die verband houden met de door het Fonds gepromote ecologische kenmerk.

Na het begin van elk kalenderkwartaal (een "Meetdatum") zal het Fonds de volgende berekeningen uitvoeren: (i) WACI voor de participaties op dat moment, berekend aan de hand van de meest recente emissiegegevens die door de gegevensleveranciers van het Fonds zijn verstrekt; (ii) A-WACI van het Fonds voor de vier voorafgaande Meetdatums; en (iii) de ESG-score van het Fonds voor de participaties op dat moment. De drie duurzaamheidsindicatoren worden eveneens voor de Index berekend. Het Fonds verwezenlijkt het promoten van het ecologische kenmerk, het beperken van klimaatverandering, als het Fonds op elke Meetdatum voldoet aan ten minste één van de volgende verplichte kwantitatieve criteria: (a) een WACI handhaven die minstens 5% lager ligt dan de Index; of (b) een A-WACI handhaven die minstens 5% lager ligt dan de Index; of (c) een hogere ESG-score behalen dan de Index. Hoewel de verwezenlijking van het gepromote kenmerk elk kwartaal op de Meetdatum wordt geverifieerd, wordt het ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering continue door het Fonds gepromoot. Dit gebeurt door koolstofintensiteitsgegevens als bindende factor in het kwantitatieve

aandelenselectiemodel van de Beleggingsbeheerder te integreren. Dit model wordt voortdurend toegepast op de samenstelling en herweging van de portefeuille van het Fonds, waardoor de selectie van de portefeuille op elk moment gericht is op bedrijven met een lagere koolstofintensiteit dan de index.

Als op een Meetdatum niet wordt voldaan aan minimaal één van de verplichte kwantitatieve criteria, wordt dit beschouwd als een schending van deze methodologie. In geval van een dergelijke schending zal de Beleggingsbeheerder onmiddellijk alle noodzakelijke stappen ondernemen om de schending te onderzoeken, te verhelpen en zo snel mogelijk na de relevante Meetdatum de naleving van ten minste één van de verplichte kwantitatieve criteria te herstellen. De Beleggingsbeheerder verwacht dat de meeste schendingen snel kunnen worden opgelost door middel van routinematige herweging van de portefeuille en zal ervoor zorgen dat elke schending binnen een maand wordt verholpen.

De Beleggingsbeheerder acht de kans op een schending zeer klein, aangezien het kwantitatieve aandelenselectiemodel van het Fonds voortdurend gegevens over koolstofintensiteit integreert. Daarnaast houdt de Beleggingsbeheerder de positie van het Fonds ten opzichte van de Index voortdurend in de gaten. Hierdoor kunnen afwijkingen vroegtijdig worden opgemerkt en kan er preventief actie worden ondernomen voorafgaand aan de volgende Meetdatum.

Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

De volgende methodologie wordt toegepast als onderdeel van de beleggingsstrategie:

Na de Meetdatum zal het Fonds de volgende berekening uitvoeren: (i) WACI voor de participaties op dat moment, berekend aan de hand van de meest recente emissiegegevens die door de gegevensleveranciers van het Fonds zijn verstrekt; (ii) A-WACI van het Fonds voor de vier voorafgaande Meetdatums; en (iii) de ESG-score van het Fonds voor de participaties op dat moment. De drie duurzaamheidsindicatoren worden eveneens voor de Index berekend.

Het Fonds verwezenlijkt het promoten van het ecologische kenmerk, het beperken van klimaatverandering, als het Fonds op elke Meetdatum voldoet aan ten minste één van de volgende verplichte kwantitatieve criteria: (a) een WACI handhaven die minstens 5% lager ligt dan de Index; of (b) een A-WACI handhaven die minstens 5% lager ligt dan de Index; of (c) een hogere ESG-score behalen dan de Index. Hoewel de verwezenlijking van het gepromote kenmerk elk kwartaal op de Meetdatum wordt geverifieerd, wordt het ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering continue door het Fonds gepromoot. Dit gebeurt door koolstofintensiteitsgegevens als bindende factor in het kwantitatieve aandelenselectiemodel van de Beleggingsbeheerder te integreren. Dit model wordt voortdurend toegepast op de samenstelling en herweging van de portefeuille van het Fonds, waardoor de selectie van de portefeuille op elk moment gericht is op bedrijven met een lagere koolstofintensiteit dan de index.

Als op een Meetdatum niet wordt voldaan aan minimaal één van de verplichte kwantitatieve criteria, wordt dit beschouwd als een schending van deze methodologie. In geval van een dergelijke schending zal de Beleggingsbeheerder onmiddellijk alle noodzakelijke stappen ondernemen om de schending te onderzoeken, te verhelpen en zo snel mogelijk na de relevante Meetdatum de naleving van ten minste één van de verplichte kwantitatieve criteria te herstellen. De Beleggingsbeheerder verwacht dat de meeste

schendingen snel kunnen worden opgelost door middel van routinematige herweging van de portefeuille en zal ervoor zorgen dat elke schending binnen een maand wordt verholpen.

Gegevensbronnen en -verwerking

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van de door S&P Global Trucost verstrekte gegevens over CO₂-uitstoot Scope 1 en 2. Trucost baseert zich op door bedrijven verstrekte gegevens en hun propriëtaire economische modellen om verslag uit te brengen over bekendgemaakte of geschatte emissies. Trucost geeft de emissies weer in tonnen en zet deze af tegen de omzet van bedrijven in miljoenen dollars om de koolstofintensiteit bekend te maken. De Beleggingsbeheerder baseert zich op de door Trucost gerapporteerde gegevens en schat de emissies van bedrijven niet zelf in. De emissies Scope 1 en 2 worden gedefinieerd volgens het BKG-protocol. De Beleggingsbeheerder berekent de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) van een portefeuille aan de hand van de meest recente beschikbare emissie-intensiteit per bedrijf en de portefeuillewegingen op een Meetdatum.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van door MSCI gerapporteerde ESG-scores afkomstig van het propriëtaire ESG-schattingsmodel van MSCI, dat bedrijven beoordeelt op basis van hun ESG-kenmerken (ecologisch, sociaal en goed bestuur). De Beleggingsbeheerder berekent de gewogen gemiddelde ESG-score van een portefeuille op basis van de meest recente beschikbare ESG-score van elk bedrijf en de portefeuillewegingen op een Meetdatum.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van portefeuillewegingen van het Fonds op een Meetdatum, die zijn bepaald aan de hand van het interne bedrijfssysteem en de MSCI ACWI Index-wegingen, verstrekt door de indexaanbieder MSCI.

Een Meetdatum valt na het begin van elk kalenderkwartaal, op de vroegst mogelijke datum waarop de systemen van de Beleggingsbeheerder de definitieve, bevestigde portefeuillewegingen voor het einde van het kwartaal rapporteren. Op de Meetdatum berekent de Beleggingsbeheerder de WACI-, A-WACI- en ESG-scores, zoals hierboven beschreven, voor zowel het Fonds als de MSCI ACWI Index om te controleren of er aan een van de eerder genoemde bindende verplichtingen wordt voldaan.

Beperkingen van methoden en gegevens

Bij het beoordelen van een belegging is de Beleggingsbeheerder afhankelijk van informatie en gegevens afkomstig van externe bronnen. Deze informatie kan onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar zijn, wat de analyse van de duurzaamheidsaspecten die relevant zijn voor een specifieke belegging negatief kan beïnvloeden. Bovendien kan de huidige intensiteit van de CO₂-uitstoot en ESG-score van een bedrijf al dan niet representatief zijn voor de toekomstige intensiteit van de CO₂-uitstoot en ESG-kenmerken van dat bedrijf. Gegevens die door aanbieders zijn geschat met behulp van hun propriëtaire modellen en die door bedrijven op basis van hun eigen schattingen worden gerapporteerd, kunnen onnauwkeurig zijn vanwege inherente methodologische beperkingen bij de meting van CO₂-uitstoot en ESG-factoren. Hoewel elke dataset onvermijdelijk beperkingen kent, is de Beleggingsbeheerder van mening dat, gezien de hieronder beschreven due diligence-procedures, in geval van een beleggingsuniversum bestaande uit beursgenoteerde bedrijven met voldoende liquiditeit en onderzoeksdekking - wat erop wijst dat marktkrachten de beschikbaarheid van gegevens zullen bevorderen en in het algemeen waarborgen - en gezien het aanzienlijke aantal participaties binnen het Fonds, zodanig dat er beperkingen in de gegevens

van meerdere verschillende participaties moeten zijn waardoor het Fonds niet 80% van zijn vermogen op een passende manier kan afstemmen, zouden beperkte of onnauwkeurige gegevens geen significante impact hebben op de mogelijkheid van het Fonds om de beperking van klimaatverandering te promoten.

Due diligence

Bij het beleggen van de activa van het Fonds volgt de Beleggingsbeheerder een kwantitatieve beleggingsbenadering bij de aankoop en verkoop van beleggingen. Zoals hieronder nader wordt toegelicht, selecteert de Beleggingsbeheerder effecten aan de hand van een eigen computermodel dat ecologische ("E"), sociale ("S") en bestuurlijke ("G") factoren analyseert (samen aangeduid als een "ESG-score"), waardering, sentiment (bijvoorbeeld herzieningen van winstramingen, rendementen bij de bekendmaking van resultaten en sentimentanalyse van transcripties van winstgesprekken met behulp van natuurlijke taalverwerking en technieken van machinelereen), technische indicatoren (bijvoorbeeld voor risico's gecorrigeerde koersbewegingen en netwerk- en collegiale bewegingen, elk gemeten over verschillende tijdshorizonten), langetermijngroei, kwaliteit en bedrijfsgebeurtenissen. Met netwerk- en collegiale bewegingen wordt het gewogen gemiddelde van voor risico's gecorrigeerde bewegingen binnen vergelijkbare groepen berekend, die zijn gevormd op basis van concurrentieverhoudingen, leveranciers- en klantrelaties, overlappingen in sectorclassificaties en een op natuurlijke taalverwerking gebaseerde gelijkenisanalyse van de transcripties van de winstgesprekken van de bedrijven waarin is belegd. De hierboven beschreven technieken op het gebied van natuurlijke taalverwerking en machinelereen maken slechts een deel uit van de invoer in het kwantitatieve model van de Beleggingsbeheerder. De portefeuillebeheerders hebben de volledige vrijheid om elke beleggingsaanbeveling die door het kwantitatieve model wordt gegenereerd, te negeren of af te wijzen.

Op dit moment wegen de factoren voor waardering en sentiment het zwaarst mee in het model. Voor elk aandeel verschilt het relatieve gewicht dat aan de factoren (behalve ESG) wordt toegekend, afhankelijk van de classificatie ervan (bijvoorbeeld waarde, groei, momentum of andere classificaties). De relatieve weging van deze factoren wordt ook wel aangeduid als "contextuele wegingsfactoren". Factoren en hun wegingen kunnen in de loop van de tijd veranderen, bijvoorbeeld wanneer het model wordt herzien en bijgewerkt of wanneer de classificatie van een aandeel wijzigt. De fundamentele onderzoeksanalisten van de Beleggingsbeheerder voeren naast kwantitatief onderzoek, ook onderzoek uit op de kwantitatieve resultaten om specifieke kwesties te identificeren en aan te pakken, zoals aanstaande fusies en overnames of veranderingen in het management, die mogelijk niet in het kwantitatieve model worden meegenomen.

Hoewel het eigen computerprogramma gedurende het hele beleggingsselectieproces wordt gebruikt, leiden de resultaten ervan niet automatisch tot beleggingsbeslissingen voor het Fonds. De portefeuillebeheerders van de Beleggingsbeheerder controleren de uitkomsten van het model, ontvangen input van de fundamentele onderzoeksanalisten zoals hierboven beschreven, en zijn verantwoordelijk voor het doorgeven van handelsinstructies voor het Fonds. Het model is dus een hulpmiddel binnen het bredere besluitvormingsproces van de Beleggingsbeheerder en dient niet ter vervanging van diens oordeel. Om de invoergegevens voor het bovengenoemde kwantitatieve proces te verifiëren, maakt de Beleggingsbeheerder gebruik van diverse gegevensbronnen om de geldigheid en betrouwbaarheid van zijn kwantitatieve modellen en invoergegevens te controleren. De Beleggingsbeheerder voert elke dag

integriteitscontroles uit op zowel ruwe als bewerkte gegevens om eventuele afwijkingen te detecteren. Het kwantitatieve onderzoeksteam van de Beleggingsbeheerder voert kruiscontroles uit op meerdere gegevensbronnen, analyseert veranderingen in alfa over perioden van één week en één maand, past technieken toe om de invloed van uitschieters te beperken en gebruikt een algoritme om ontbrekende gegevens te benadelen. Deze onderzoeken en controlemaatregelen zijn bedoeld om de integriteit van de gegevens te bewaken door ontbrekende of onnauwkeurige invoergegevens in het kwantitatieve model op te sporen.

Betrokkenheidsbeleid

Als een Fonds dat op kwantitatieve wijze wordt beheerd, vormt engagement met portefeuillebedrijven geen onderdeel van de beleggingsstrategie.

Aangewezen referentiebenchmark

Niet van toepassing. Het Fonds wijst geen referentiebenchmark aan om het gepromote ecologische kenmerk betreffende het beperken van klimaatverandering te verwezenlijken.