

Samenvatting

Om de ecologische en sociale kenmerken te promoten gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een benadering op basis van scores. Als belangrijke pijler van de analyse van ondernemingen gaan we de dialoog aan met het management van de betreffende ondernemingen. Deze actieve dialoog met het management is een belangrijk middel in de gereedschapskist van het MainFirst Germany Fund, dat gebruikt wordt om het ESG-profiel in de loop van de periode van bezit te verbeteren. Niet-financiële factoren zoals de omgang met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG-criteria), vooral wat betreft gevaren voor de reputatie van een onderneming, worden actief meegewogen in het beleggingsproces en de besluitvorming.



Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product houdt rekening met ecologische of sociale kenmerken, maar duurzaam beleggen in de zin van de EU-taxonomie (Verordening (EU) 2020/852) is niet de voornaamste doelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De ESG-benadering van het MainFirst Germany Fund streeft naar een verbetering van de gemiddelde ESG-risicoscore van de afzonderlijke bedrijven gedurende de beleggingsduur. Dit gebeurt met name door de bedrijven met hoge of ontbrekende ESG-risicoscores regelmatig aan te spreken, o.a. op het beperken van risico's, via een constructieve en kritische dialoog. Bedrijven waarvan de ESG-risicoscore zich in het onderste derde deel van de beoordelingsschaal bevindt, worden actief aangesproken. Daarbij baseren we ons op de analyses van het externe en onafhankelijke ratingbureau [Sustainalytics](#).

Voortbouwend op de duurzaamheidseisen die MainFirst Germany Fund oplegt, worden er ook sectoren uitgesloten:

Uitsluiting o.b.v. milieu-screening:

Olie & gas
Teerzanden/schaliegas
Kolen
Kernenergie



Uitsluiting o.b.v. gezondheids-screening:

Tabak



Uitsluiting o.b.v. ethische screening:

Adult entertainment



Uitsluiting o.b.v. normen:

Schending van de beginselen van het Global Compact van de VN

Daarnaast wordt er rekening gehouden met de volgende PAI's ('Principal Adverse Impacts'):

1. Broeikasgasemissies (scope 1, 2 en 3)
2. Koolstofvoetafdruk
3. Broeikasgasintensiteit
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
14. Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

Daarnaast worden ondernemingen doorgelicht op controverses op basis van gegevens van Sustainalytics. Hierbij wordt vastgesteld in hoeverre een onderneming betrokken is bij voorvallen met ongunstige effecten op milieu, maatschappij en/of governance (ESG).

Na deze uitsluitingen is het beleggingsuniversum op basis van de benchmark met ca. 6% gereduceerd.

Beleggingsstrategie

De beleggingsdoelstelling van het MainFirst Germany Fund bestaat erin consequent een hoger rendement te realiseren dan de HDAX-index en zo een bovengemiddeld rendement te boeken, ongeacht de ontwikkelingen op de markt. Het subfonds belegt in beurgenoteerde Duitse aandelen. Het beleggingsproces van de beleggingsstrategie berust op een bottom-up aandelenselectie. De focus ligt op ondergewaardeerde aandelen van Duitse bedrijven uit het midden-kleinbedrijf (mkb) waarvoor op middellange termijn een bovengemiddelde winstgroei verwacht wordt. De voorkeur gaat uit naar bedrijven met een uitstekend en integer management dat zich idealiter al heeft bewezen met een indrukwekkende staat van dienst. Om vroegtijdig te herkennen wanneer de kracht van een onderneming ten goede of ten kwade verandert en om de kwaliteit van het management beter te kunnen inschatten, beschouwen we dialoog met het management als fundament van onze beleggingsfilosofie. De ESG-analyse is een belangrijke pijler van ons beleggingsproces: ieder effect wordt namelijk aan een duurzaamheidsanalyse onderworpen.

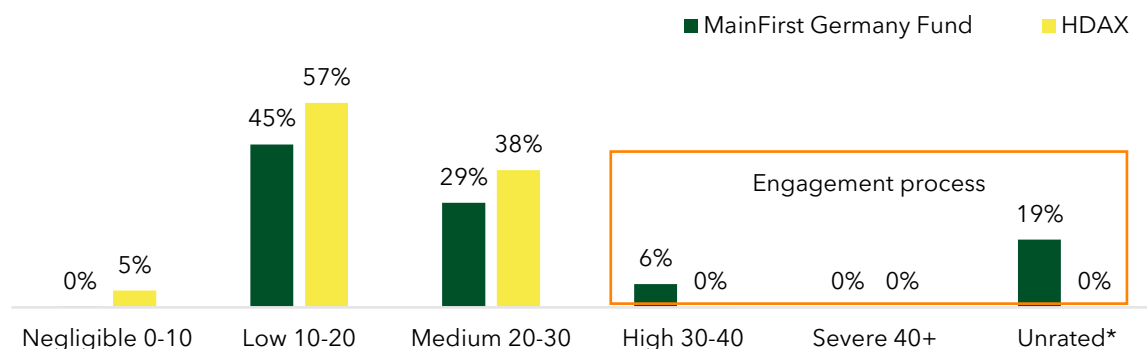
Aandeel beleggingen

Het product streeft er niet naar in duurzame effecten in de zin van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088) te beleggen. ESG-factoren worden bij elke beleggingsbeslissing in aanmerking genomen.

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

De classificatie van de ESG-risicoscore wordt dagelijks gemonitord en op gezette tijden gepubliceerd.

ESG-risicoclassificatie



*Unrated figures also includes current and expected cash

Bron: Sustainalytics, 29.12.2023

Methodologieën

De duurzaamheidsscores van ratingbureau Sustainalytics vereenvoudigen het besluitvormingsproces doordat ze beleggingen indelen naar duurzaamheidsfactoren, zoals milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur. De classificatie van de ESG-risicoscore vindt wereldwijd en binnen het hele geanalyseerde universum plaats. De classificatie van de ESG-risicoscore wordt vergeleken met die van de HDAX-index. Alle activa waaraan Sustainalytics geen score heeft toegekend, worden aan een interne bedrijfseigen ESG-analyse onderworpen.

Databronnen en -verwerking

De voornaamste gegevensbron voor de ESG-analyse is Sustainalytics. Voor de beoordeling vóór en na de aankoop van effecten, worden de vereiste gegevens in het Order Management-systeem vastgelegd.

Methodologische en databeperkingen

Kleinere ondernemingen verstrekken vooralsnog weinig informatie over ESG-gerelateerde risico's en de maatregelen die ze daarvoor getroffen hebben. Als gevolg daarvan is de gegevensbeschikbaarheid beperkter en bestaat het gevaar dat kleinere ondernemingen een slechtere ESG-score van Sustainalytics krijgen dan eigenlijk verdiend is of dat er helemaal geen ESG-score wordt toegekend. Vaak zijn er weinig gegevens voorhanden om eigen ESG-analyses uit te voeren.

Due diligence

De interne controle van de criteria en de processen zijn in handen van de teams voor portefeuillebeheer, Investment Compliance en risicobeheer. De externe controle van de ter beschikking gestelde indicatoren en scores vindt plaats via Sustainalytics. Daarnaast worden onze processen extern gecontroleerd door FNG.

Engagementbeleid

Het engagementproces bestaat uit de volgende drie onderdelen:

1. rechtstreekse dialoog,
2. formeel engagement-initiatief,
3. maatschappelijk engagement.

Meer informatie vindt u in de volgende documenten:

> [ESG Policy](#)

> [Voting Policy](#)

> [Prospectus](#)

Disclaimer

Met dit document verstrekken we ESG-informatie aan de beleggers in dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds, met het oog op ESG-factoren. We raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Meer informatie over het fonds, het actuele verkoopprospectus, inclusief bijlage en statuten, en de meest recente (half)jaarverslagen zijn tijdens de gangbare kantooruren kosteloos in het Duits verkrijgbaar bij de beleggingsvennootschap, de beheermaatschappij, de bewaarder, de tussenpersoon/tussenpersonen en het betaalkantoor/de betaalkantoren.

Ook op onze website www.ethenea.com of www.mainfirst.com vindt u meer informatie over het fonds, in het bijzonder de Richtlijnen voor Duurzaam Beleggen (ESG) en de aparte Richtlijn voor het uitoefenen van stemrecht.

De informatie in dit document is correct op datum van 01-01-2024