



Informatieverschaffing over duurzaamheid

HESPER FUND - Global Solutions

Samenvatting

HESPER FUND - Global Solutions is een actief beheerd macrofonds met wereldwijde blik dat belegt in aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, derivaten, valuta's en grondstoffen (waaronder goud).

De voorkeur van het fonds gaat uit naar aandelen en obligaties van bedrijven die slechts in beperkte mate aan wezenlijke ESG-risico's blootgesteld zijn of bedrijven die de ESG-risico's die onlosmakelijk met hun activiteiten verbonden zijn, actief beheren en binnen de perken houden.

De uiterst flexibele, opportunistische beleggingsbenadering biedt de ruimte om regelmatig grote posities in trackers in te nemen om snel en liquide op marktveranderingen in te kunnen spelen. Om te garanderen dat ook dergelijke posities in de portefeuille positief bijdragen aan de ESG-kenmerken ervan, wordt er in duurzame trackers belegd – voor zover het aanbod en de liquiditeitsvereisten van de beleggingsstrategie dat toelaten. Overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) definiëren we duurzame trackers in deze context als fondsen die voldoen aan de vereisten in Artikel 8 of Artikel 9 van de SFDR.

Voortbouwend op de duurzaamheidseisen die HESPER FUND - Global Solutions bedrijven oplegt, worden er ook principieel bedrijven uitgesloten:

- We vermijden bedrijven die een hoofdactiviteit uitoefenen in de wapenindustrie, tabak, pornografie, speculeren met basisvoedsel en/of de ontginning van of handel in kolen.
- Daarnaast beleggen we niet in bedrijven die een ernstige inbreuk op de principes uit het Global Compact van de VN hebben begaan en die geen aanstalten lijken te maken om de misstanden te verhelpen.
- We beleggen bovendien niet in staatsobligaties van landen die in de jaarlijkse analyse van Freedom House

(www.freedomhouse.org) als "niet vrij" worden bestempeld.

Aan de hand van de analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics bepalen we in hoeverre bedrijven aan relevante ESG-risico's zijn blootgesteld en hoe er binnen die bedrijven met dergelijke risico's wordt omgegaan.

Sustainalytics vertaalt zijn resultaten in een ESG-risicoscore tussen 0 en 100, waar de volgende profielen aan verbonden zijn:

- Een score van onder de 10 wijst op een zeer beperkt risico.
- Een score tussen 10 en 19,99 wijst op een beperkt risico.
- Een score tussen 20 en 29,99 wijst op een gematigd risico.
- Een score tussen 30 en 39,99 wijst op een hoog risico.
- Een score van 40 of hoger wijst op ernstige risico's.

Het gemiddelde risicoprofiel van HESPER FUND - Global Solutions op basis van deze ESG-risicoscore moet minstens gematigd zijn (ESG-score van onder de 30).

Specifieke effecten waarvoor zeer ernstige risico's (score hoger dan 50) zijn geconstateerd, worden alleen bij wijze van hoge uitzondering in de portefeuille van HESPER FUND - Global Solutions opgenomen en bij een eventuele belegging wordt dan onmiddellijk een actieve engagement-procedure in gang gezet om het ESG-risicoprofiel van de belegging te verbeteren.

Duurzaam beleggen geen doelstelling:

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar het heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling.



Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De voorkeur van HESPER FUND - Global Solutions gaat uit naar aandelen en obligaties van bedrijven die slechts in beperkte mate aan wezenlijke ESG-risico's blootgesteld zijn of bedrijven die de ESG-risico's die onlosmakelijk met hun activiteiten verbonden zijn, actief beheren en binnen de perken houden.

De uiterst flexibele, opportunistische beleggingsbenadering biedt de ruimte om regelmatig grote posities in trackers in te nemen om snel en liquide op marktveranderingen in te kunnen spelen. Om te garanderen dat ook dergelijke posities in de portefeuille positief bijdragen aan de ESG-kenmerken ervan, wordt er in duurzame trackers belegd – voor zover het aanbod en de liquiditeitsvereisten van de beleggingsstrategie dat toelaten. Overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) definiëren we duurzame trackers in deze context als fondsen die voldoen aan de vereisten in Artikel 8 of Artikel 9 van de SFDR.

Voortbouwend op de duurzaamheidseisen die HESPER FUND - Global Solutions bedrijven oplegt, worden er ook principieel bedrijven uitgesloten:

- We vermijden bedrijven die een hoofdactiviteit uitoefenen in de wapenindustrie, tabak, pornografie, speculeren met basisvoedsel en/of de ontginning van of handel in kolen.
- Daarnaast beleggen we niet in bedrijven die een ernstige inbreuk op de principes uit het Global Compact van de VN hebben begaan en die geen aanstalten lijken te maken om de misstanden te verhelpen.
- We beleggen bovendien niet in staatsobligaties van landen die in de jaarlijkse analyse van Freedom House (www.freedomhouse.org) als "niet vrij" worden bestempeld.

Beleggingsstrategie

Aan de hand van de analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics bepalen we in hoeverre bedrijven aan relevante ESG-risico's zijn blootgesteld en hoe er binnen die bedrijven met dergelijke risico's wordt omgegaan.

Sustainalytics vertaalt zijn resultaten in een ESG-risico-

score tussen 0 en 100, waar de volgende profielen aan verbonden zijn:

- Een score van onder de 10 wijst op een zeer beperkt risico.
- Een score tussen 10 en 19,99 wijst op een beperkt risico.
- Een score tussen 20 en 29,99 wijst op een gematigd risico.
- Een score tussen 30 en 39,99 wijst op een hoog risico.
- Een score van 40 of hoger wijst op ernstige risico's.

Het gemiddelde risicoprofiel van HESPER FUND - Global Solutions op basis van deze ESG-risicoscore moet minstens gematigd zijn (ESG-score van onder de 30).

Specifieke effecten waarvoor zeer ernstige risico's (score hoger dan 50) zijn geconstateerd, worden alleen bij wijze van hoge uitzondering in de portefeuille van HESPER FUND - Global Solutions opgenomen en bij een eventuele belegging wordt dan onmiddellijk een actieve engagement-procedure in gang gezet om het ESG-risicoprofiel van de belegging te verbeteren. Het beleggingsuniversum bestaat voor circa 3% uit effecten die gepaard gaan met zeer ernstige risico's.

Bovendien worden er regelmatig grote posities in trackers ingenomen om snel en liquide op marktveranderingen in te kunnen spelen. Om te garanderen dat ook dergelijke posities in de portefeuille positief bijdragen aan de ESG-kenmerken ervan, wordt er in duurzame trackers belegd – voor zover het aanbod en de liquiditeitsvereisten van de beleggingsstrategie dat toelaten. Overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) definiëren we duurzame trackers in deze context als fondsen die voldoen aan de vereisten in Artikel 8 of Artikel 9 van de SFDR. De classificatie kan eenvoudig geverifieerd worden aan de hand van de filters van een fondsendatabank waarin gegevens via de betreffende beheermaatschappijen verzameld worden.

Bovendien worden de eerder aangehaalde productspecifieke en principiële uitsluitingen in de beleggingsstrategie meegenomen. Als gevolg van deze uitsluitingen is het algehele beleggingsuniversum 10% kleiner.

Als onderdeel van het beleggingsproces gaan we ook na of de bedrijven in portefeuille op goede corporate gover-



nance aansturen. Ons ESG-beleid biedt hier meerdere beoordelingsmethoden voor, zoals de controverscheck en de nalevingscontrole voor het Global Compact van de VN. Op basis daarvan worden de bedrijven ingedeeld in een aantal escalatieniveaus, die variëren van verschillende mogelijkheden voor engagement tot een harde uitsluiting van ongeschikte bedrijven (een link naar ons ESG-beleid vindt u aan het einde van dit document).

Samenstelling van de belegging

HESPER FUND - Global Solutions is een actief beheerd macrofonds met wereldwijde blik dat belegt in aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, derivaten, valuta's en grondstoffen (waaronder goud). De daadwerkelijke weging van elke afzonderlijke activaklasse is afhankelijk van de visie die de Portfolio Manager op de markten heeft en kan van tijd tot tijd aan sterke veranderingen onderhevig zijn.

De eerdergenoemde duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds, een combinatie van aspecten op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance, kunnen vooral ten uitvoer gelegd worden bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. Van deze activaklassen zijn er doorgaans ook ruim voldoende analyses beschikbaar van Sustainalytics, dat zich over meer dan 12.000 bedrijven van over de hele wereld heeft gebogen. Indien er voor minder dan 51% van de rechtstreekse posities in bedrijven een ESG-risicoscore van Sustainalytics is, dienen de Portfolio Managers een eigen, vergelijkbare analyse uit te voeren, of moet er voor andere beleggingen mét ESG-risicoscore gekozen worden.

Bij indirecte beleggingen in aandelen of staatsobligaties wordt er voor duurzame trackers gekozen – voor zover het aanbod en de liquiditeitsvereisten van de beleggingsstrategie dat toelaten. Overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) definiëren we duurzame trackers in deze context als fondsen die voldoen aan de vereisten in Artikel 8 of Artikel 9 van de SFDR. Voordat deze verordening in werking trad, waren er nog niet voldoende gegevens beschikbaar. Dit document wordt daarom in een latere versie van concrete percentages voorzien.

Hoewel de genoemde duurzaamheidsdoelstellingen niet direct op staatsobligaties van toepassing zijn, geldt er desondanks een bindend maatschappelijk uitsluitingscri-

terium (de uitsluiting van "niet-vrije" staten).

Ook eventuele ETC's of derivaten in de portefeuille worden niet beschouwd als instrumenten die actief op weg helpen naar de genoemde duurzaamheidsdoelstellingen.

Het fonds concentreert zich niet expliciet op duurzame beleggingen in de zin van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088).

Opvolging van ecologische en sociale kenmerken

De verantwoordelijke Portfolio Manager beoordeelt effecten vóór de aankoop op hun ESG-score. Dit oordeel wordt vervolgens dagelijks geëvalueerd met een speciaal ESG-verslag. Uitsluitingen worden eveneens zowel vóór als na de aankoop getoetst aan de hand van een Investment Compliance-systeem.

Daarnaast werken we aan een ESG-factsheet voor klanten dat op de website beschikbaar zal zijn, waar de gemiddelde ESG-risicoscore van het fonds en een uitsplitsing van de ESG-risicoscores van alle onderliggende rechtstreekse posities in aandelen en bedrijfsobligaties op vermeld zal staan.

Methodes

Met de ESG-risicoscores van Sustainalytics, een dochteronderneming van Morningstar, ziet de besluitvorming er radicaal anders uit: bedrijven kunnen zorgvuldig in categorieën onderverdeeld worden, op basis van het risico dat ze lopen op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance. Bedrijven krijgen op basis van hun ESG-risicoscore een plek in de ranglijst van in totaal ruim 12.000 geanalyseerde bedrijven. In de score wordt ook in aanmerking genomen in hoeverre een bedrijf aan wezenlijke ESG-risico's is blootgesteld, en indien het bedrijf deze risico's proactief inperkt, kan de uiteindelijke score iets hoger uitvallen. Op die manier zijn bedrijven uit verschillende sectoren rechtstreeks met elkaar te vergelijken, waardoor er ook een oordeel over de duurzaamheid van het fonds als geheel geveld kan worden. Belangrijke factoren voor de score zijn: corporate governance, productgovernance, bedrijfsethiek, menselijk kapitaal, omkoping en corruptie, uitstoot, afvalwater en afvalstoffen, gezondheid en veiligheid op het werk, toegang tot basisvoorzieningen.



Uitgebreide en overzichtelijke informatie over de methodes die Sustainalytics toepast, is te vinden op de website www.sustainalytics.com.

Gegevensbronnen en -verwerking

De gegevens zijn hoofdzakelijk afkomstig van het externe ratingbureau Sustainalytics. De nodige gegevens worden dagelijks met een API in de gegevenscollectie van ETHENEA Risk & Data Management opgenomen, op basis van interne standaarden op hun kwaliteit beoordeeld en vervolgens verder verwerkt.

Het grootste deel van de uitsluitingen en de gebruikte ESG-risicoscores zijn gebaseerd op gegevens van Sustainalytics.

De uitsluitingslijst voor staatsobligaties wordt jaarlijks geactualiseerd met de nieuwe landbeoordelingen van Freedom House (www.freedomhouse.org).

We gebruiken geen schattingen.

Beperkingen bij de methodes en gegevens

Kleinere bedrijven brengen vooralsnog relatief weinig informatie naar buiten over ESG-gerelateerde risico's en de manier waarop ze met dat risico omgaan. Als er niet voldoende gegevens beschikbaar zijn, bestaat het gevaar dat de ESG-score van Sustainalytics voor dergelijke bedrijven lager uitvalt of zelfs ontbreekt.

In de praktijk heeft dit echter geen gevolgen voor het beleggingsuniversum, omdat er vooral in standaardeffecten van largecaps belegd wordt.

Due diligence

De verantwoordelijke Portfolio Manager beoordeelt effecten vóór de aankoop op hun ESG-score. Dit oordeel wordt vervolgens dagelijks geëvalueerd met een speciaal ESG-verslag. Uitsluitingen worden eveneens zowel vóór als na de aankoop getoetst aan de hand van een Investment Compliance-systeem.

Engagementbeleid

Engagement is geen integraal onderdeel van onze beleggingsstrategie om de ecologische of sociale doelstellingen die in dit document genoemd worden, te behalen.

Enkel bij wijze van hoge uitzondering, als specifieke effecten waarvoor zeer ernstige risico's (score hoger dan 50) zijn geconstateerd, in de portefeuille worden opgenomen, wordt er een actieve engagement-procedure in gang gezet om het ESG-risicoprofiel van de belegging te verbeteren.

Daarnaast speelt engagement een rol in de bredere duurzaamheidsstrategie van HESPER FUND - Global Solutions, waarmee we onze klanten een verantwoorde beleggingsoplossing met een concurrentieel en duurzaam rendement willen kunnen bieden. Meer informatie hierover vindt u op onze website www.ethenea.com, specifiek in de Richtlijn inzake duurzaam beleggen (ESG) en de afzonderlijke Richtlijn inzake de uitoefening van stemrecht.

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 vindt u meer informatie over het fonds.