

SAMENVATTING

Het fonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Alle beleggingen zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het fonds promoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan. De volgende ecologische kenmerken worden gepromoot: klimaatmitigatie, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen en de transitie naar een circulaire economie. De volgende sociale kenmerken worden gepromoot: mensenrechten, arbeidsrechten, goede financiële gezondheid en een veilige werkomgeving.

Het fonds is een 'long-only' fonds dat belegt in aandelen van kleine beursgenoteerde bedrijven (met een beurswaarde van minder dan € 500 miljoen), zogenaamde 'micro caps'. De focus is op Nederlandse, Belgische en Duitse bedrijven, waarbij de beheerder nadrukkelijk kijkt naar zogenaamde megatrends. Dit zijn trends die op een dergelijke lange termijn een grote invloed hebben op de maatschappij en zichtbaar zijn in ontwikkelingen op het gebied van technologie, demografie en ecologie. De beheerder heeft vier megatrends geselecteerd: Geconnecteerde wereld & Industrie 4.0, Slimme Mobiliteit, Energietransitie & Klimaat en Gezondheid & Welbevinden. Deze megatrends zijn nauw gerelateerd aan de door het fonds geselecteerde SDG's. Tenslotte gaat het fonds geen beleggingen aan in ondernemingen die actief zijn in bedrijfsactiviteiten die schadelijk voor mens en/of milieu en/of controversieel zijn. Hiervoor heeft de beheerder een aantal uitsluitingscriteria geformuleerd.

Om ervoor te zorgen dat de ecologische en sociale kenmerken daadwerkelijk worden behaald heeft de beheerder in het beleggingsproces een ESG-analyse opgenomen. Hierbij wordt bij elke belegging in het fonds getoetst of deze past binnen de megatrends en aantoonbaar bijdraagt aan geselecteerde SDG's. Verder houdt de beheerder bij haar beleggingsbeslissingen rekening met duurzaamheidsrisico's. De beheerder beoordeelt daarnaast voortdurend of aan de ecologische en/of sociale kenmerken worden voldaan. Een beperkende factor hierbij is dat het fonds in kleine beursgenoteerde ondernemingen belegt waarbij de beschikbare informatie met betrekking tot de SDG's en de PAI indicatoren thans nog relatief beperkt is. Voor deze kleine bedrijven is (vooralsnog) vaak geen duurzaamheidsindex beschikbaar waar het EVMCGF gebruik van kan maken. De afwezigheid van data maakt het helaas niet altijd mogelijk kwantitatief te rapporteren over de impact. Waar de gegevens ontbreken, zal het fonds onder meer aan de hand van jaarverslagen, beschikbare duurzaamheidsrapporten van ondernemingen, rapporten van analisten, bedrijfsbezoeken en gesprekken met het bestuur van de onderneming zelf een inschatting maken. Ieder jaar rapporteert het fonds over de door haar geselecteerde duurzaamheidsindicatoren.

Om nu en in de toekomst deze impact te kunnen meten, zal de beheerder gebruik maken van impact-indicatoren. Aan de hand van deze impact-indicatoren kan de beheerder nagaan of de bedrijven waarin belegd wordt inderdaad aantoonbaar bijdragen aan één of meer SDG's en daarvan ook de voortgang monitoren. Aan de realisatie van deze doelstellingen zal de beheerder een bijdrage leveren door in gesprek te gaan met het management van ondernemingen waarin belegd wordt en daardoor impact te generen.

GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

ECOLOGISCHE EN SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het fonds promoot zowel ecologische als sociale kenmerken. Ecologische kenmerken worden gepromoot doordat een deel van beleggingen wordt gedaan in ondernemingen die bijdragen aan SDG 7 (Betaalbare en duurzame energie), SDG 9 (Industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen), SDG 12 (Verantwoorde consumptie en productie) en SDG 13 (Klimaatactie). Daarnaast sluit het fonds ondernemingen die actief zijn in de kolenindustrie uit. Meer in het bijzonder worden de volgende ecologische kenmerken gepromoot: klimaatmitigatie, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen en de transitie naar een circulaire economie.

Sociale kenmerken worden gepromoot doordat een deel van beleggingen wordt gedaan in ondernemingen die bijdragen aan SDG 8 (Eerlijk werk en economische groei).

Daarnaast sluit het fonds ondernemingen die actief zijn in de volgende industrieën uit: tabak, clusterbommen, landmijnen, nucleaire wapens en verarmd uranium. Meer in het bijzonder worden de volgende sociale kenmerken gepromoot: mensenrechten, arbeidsrechten, goede financiële gezondheid en een veilige werkomgeving.

BELEGGINGSSTRATEGIE

Het fonds is een 'long-only' fonds dat belegt in aandelen van kleine beursgenoteerde bedrijven (met een beurswaarde van minder dan € 500 miljoen), zogenaamde 'micro caps'. De focus is op Nederlandse, Belgische en Duitse bedrijven. De beheerder zal bij voorkeur beleggen in ondernemingen die een aantrekkelijk groeipotentieel bieden voor de lange termijn (minimaal vijf jaar) en kijkt hierbij nadrukkelijk naar zogenaamde megatrends. Dit zijn trends die op een dergelijke lange termijn een grote invloed hebben op de maatschappij en zichtbaar zijn in ontwikkelingen op het gebied van technologie, demografie en ecologie. Deze lange termijn trends zijn volgens de beheerder minder gevoelig voor de invloed van de economische cyclus. De beheerder heeft vier megatrends geselecteerd: Geconnecteerde wereld & Industrie 4.0, Slimme Mobiliteit, Energietransitie & Klimaat en Gezondheid & Welbevinden.

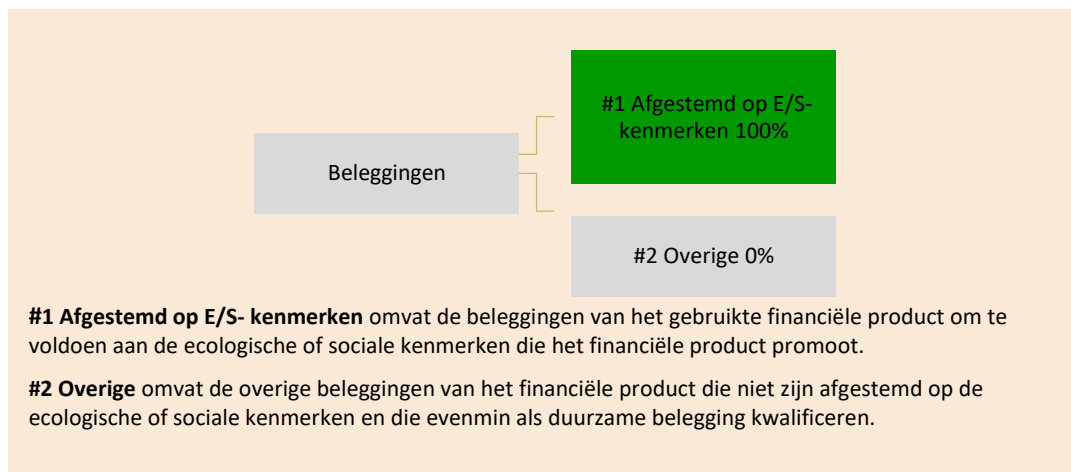
Deze megatrends zijn nauw gerelateerd aan de door het fonds geselecteerde SDG's. Het fonds belegt alleen in bedrijven die aantoonbaar bijdragen aan een of meer van de geselecteerde UN SDG's, te weten:

- SDG 7: Betaalbare en duurzame energie
- SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
- SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13: Klimaatactie

Tevens heeft de fondsbeheerder als uitgangspunt geen beleggingen aan te gaan in ondernemingen die actief zijn in bedrijfsactiviteiten die schadelijk voor mens en/of milieu en/of controversieel zijn. Hieronder worden bedrijven verstaan die actief zijn in de productie en/of verkoop van tabak, kolen, clusterbommen, landmijnen, nucleaire wapens en/of verarmd uranium. Daarnaast belegt de beheerder niet in bedrijven, waarvan gebleken is dat zij de mensenrechten op grove wijze schenden en/of systematisch en significant de rechten van arbeiders schenden.

AANDEEL BELEGGINGEN

De geplande assetallocatie van het fonds, afgestemd op milieu-, maatschappelijke en overige kenmerken, wordt aangegeven in onderstaande tabel. Het fonds zegt niet toe te beleggen in duurzame beleggingen. Hoewel het fonds E/S kenmerken promoot, belegt het op dit moment nog niet actief in duurzame beleggingen. Al haar beleggingen vallen derhalve onder de categorie 1 "afgestemd op E/S kenmerken".



MONITORING ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De beleggingen worden in het wekelijkse overleg van de beleggingscommissie beoordeeld. Indien een belegging niet meer past binnen de megatrends of niet meer bijdraagt aan de geselecteerde SDG's, zal de betreffende belegging geliquideerd worden. De uitsluitingslijst van de beheerder wordt jaarlijks geëvalueerd in de directievergadering. Tenslotte worden de duurzaamheidsindicatoren van het fonds jaarlijks gemonitord.

METHODOLOGIEËN

Om te beoordelen of het fonds de ecologische en sociale kenmerken daadwerkelijk worden behaald, wordt er ieder jaar op een aantal duurzaamheidsindicatoren gerapporteerd. Het fonds hanteert de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Percentage beleggingen dat past binnen de vier megatrends: Geconnecteerde wereld & Industrie 4.0, Slimme Mobiliteit, Energietransitie & Klimaat en Gezondheid & Welbevinden.
- Percentage beleggingen dat bijdraagt aan SDG 7 (Betaalbare en duurzame energie), SDG 8 (Eerlijk werk en economische groei), SDG 9 (Industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen), SDG 12 (Verantwoorde consumptie en productie) en SDG 13 (Klimaatactie).
- Percentage beleggingen in bedrijven actief in de product en/of verkoop van tabak.
- Percentage beleggingen in bedrijven actief in de kolenindustrie.
- Percentage beleggingen in bedrijven die actief zijn bij de productie en/of verkoop van clusterbommen, landmijnen, nucleaire wapens en verarmd uranium.
- Percentage beleggingen in bedrijven die de mensenrechten op grove wijze schenden en/of systematisch en significant de rechten van arbeiders schenden.

DATABRONNEN EN –VERWERKING

Het fonds maakt onder meer gebruik van van jaarverslagen, beschikbare duurzaamheidsrapporten van ondernemingen, rapporten van analisten, bedrijfsbezoeken en gesprekken met het bestuur om een inschatting te maken omtrent de duurzaamheidsindicatoren. Om nu en in de toekomst deze impact te kunnen meten, zal de beheerder gebruik maken van impact-indicatoren. Aan de hand van deze impact-indicatoren kan de beheerder nagaan of de bedrijven waarin belegd wordt inderdaad aantoonbaar bijdragen aan één of meer SDG's en daarvan ook de voortgang monitoren. Aan de realisatie van deze doelstellingen zal de beheerder een bijdrage leveren door in gesprek te gaan met het management van ondernemingen waarin belegd wordt en daardoor impact te generen.

METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

Een beperkende factor hierbij is dat het fonds in kleine beursgenoteerde ondernemingen belegt waarbij de beschikbare informatie met betrekking tot de SDG's en de PAI indicatoren thans nog relatief beperkt is. Voor deze kleine bedrijven is (vooralsnog) vaak geen duurzaamheidsindex beschikbaar waar het EVMCGF gebruik van kan maken. De afwezigheid van data maakt het helaas niet altijd mogelijk kwantitatief te rapporteren over de impact.

DUE DILIGENCE

In het beleggingsproces van de beheerder is een ESG-analyse opgenomen. Hierbij wordt bij elke belegging in het fonds getoetst of deze past binnen de megatrends en aantoonbaar bijdraagt aan geselecteerde SDG's. Verder houdt de beheerder bij haar beleggingsbeslissingen rekening met duurzaamheidsrisico's.

ENGAGEMENTBELEID

Aan de realisatie van deze doelstellingen zal de beheerder een bijdrage leveren door in gesprek te gaan met het management van ondernemingen waarin belegd wordt en daardoor impact te generen. Om nu en in de toekomst deze impact te kunnen meten, zal de beheerder gebruik maken van impact-indicatoren. Aan de hand van deze impact-indicatoren kan de beheerder nagaan of de bedrijven waarin belegd wordt inderdaad aantoonbaar bijdragen aan één of meer SDG's en daarvan ook de voortgang monitoren.