

Mirae Asset ESG Asia Sector Leader Equity Fund

A. Sammenfatning

Denne fond overholder **artikel 8** af i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor. Denne fond fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika som en del af investeringsmålene.

Best-in-class-udvælgelse:

Vi anvender en Best-in-class-metode, ifølge hvilken virksomheder skal have gode miljømæssige og sociale karakteristika, i den forstand at de skal være i top 50 % i forhold til scorer for miljømæssige og sociale karakteristika baseret på Mirae Asset ESG-scorecardet. Derudover skal virksomhederne have gode praksisser for virksomhedsledelse, i den forstand at de skal være over i top 50 % i forhold til ledelsesscorer baseret på Mirae Asset ESG-scorecardet. Den miljømæssige søjle indbefatter blandt andet håndtering af ressourcer og affald, biodiversitet, emissioner og forsyningskædestyring (miljømæssig), den sociale søjle indbefatter forvaltning af menneskelig kapital, sundhed og sikkerhed, datasikkerhed og privatliv, mens ledelsessøjlen indbefatter virksomhedsledelse og forretningsetik.

Dette Best-in-class ESG-kriterium er bindende for de investeringer, der foretages for mindst 80 % af fondens nettoaktiver.

Udelukkelser:

Vi udelukker investeringer i virksomheder, der (baseret på tærskelværdier for deres indtægter) har væsentlige indtægter fra våben, tobak, fossile brændstoffer, energiproduktion, voksenunderholdning og cannabis.

Mere om Mirae Asset ESG-scorecardet:

- Industrispecifik – ESG-scorecardet dækker 24 industrigrupper for at sikre, at ESG-analysen er relevant for virksomhedens forretningsaktiviteter
- Væsentlige ESG-emner – ESG-scorecardet er sammensat af 14 ESG-emner, og miljømæssige og sociale emner udvælges til industrigrupper i forhold til deres finansielle og bæredygtighedsrelaterede væsentlighed.
- Kvalitative og kvantitative parametre – virksomheder vurderes kvantitativt ud fra datadrevet scoring, men også ud fra kvalitative parametre ved hjælp af investeringsanalytikerens forståelse af virksomhedens forretningsplaner og industrilandskabet
- Due diligence – Mirae Assets ESG-scorer gennemgås internt og sammenholdes med ESG-vurderinger fra tredjeparter, og når der findes afvigelser, er investeringsanalytikerne forpligtede til at præsentere mulige forklaringer.

Vi udfører tillidsopgaver i samarbejdet med aktionærer, afstemning pr. fuldmagt og virksomhedsinvolvering i overensstemmelse med Mirae Assets politik for afstemning og aktivt ejerskab.

Stemmeret er en grundlæggende rettighed for aktionærer, og vi anerkender, at sådanne rettigheder er afgørende for, at en investeringsmodtagende virksomhed kan forbedre sin virksomhedsledelse. Vi stemmer aktivt for aktieposter, som vi er ansvarlige for på tværs af alle markeder.

ESG-scorecards og MSCI ESG-vurderinger udgør et udmærket grundlag for at vurdere en virksomheds styrker og tydeliggøre kritiske emner. Vores mål er især at være involverede i virksomheder, som vi anser som risikofyldte (baseret på vores ESG-vurdering) med henblik på at diskutere, hvordan deres ESG-score kan forbedres. Vi tager også aktivt del i virksomhedsaktiviteter, som reducerer afhængigheden af fossile brændstoffer, og opfordrer virksomheder til at mindske deres driftsrelaterede CO2-aftryk.

B. Intet bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtighedsrelateret investeringsmål?

Denne fond fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

C. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Hvilke miljømæssige og sociale karakteristika fremmer dette finansielle produkt?

Denne fond søger at investere i virksomheder med gode miljømæssige og/eller sociale karakteristika, baseret på vores eget ESG-scorecard ("**Mirae Asset ESG-scorecardet**"). Den miljømæssige søjle indbefatter blandt andet håndtering af ressourcer og affald, biodiversitet, emissioner og forsyningskædestyring (miljømæssig), den sociale søjle indbefatter forvaltning af menneskelig kapital, sundhed og sikkerhed, datasikkerhed og privatliv, mens ledelsessøjlen indbefatter virksomhedsledelse og forretningsetik.

Slutteligt afstår fonden fra at investere i forretningsaktiviteter, der anses som skadelige for miljøet og samfundet.

Tager dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) i betragtning?

Ja, denne fond tager de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer i betragtning. De PAI'er, der tages i betragtning, er jf. bilag I til SFDR RTS følgende:

PAI-indikator		Handlinger, der er udført eller planlagt for at afbøde PAI
Skema 1, nr. 4	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Fonden udelukker investeringer i virksomheder, som er involveret i efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og lignit, virksomheder, der er involveret i efterforskning efter, indvinding, forarbejdning og distribution ift. oliebrændstoffer; virksomheder, der er involveret i efterforskning, udvinding, produktion eller distribution af gasformige brændstoffer.
Skema 1, nr. 10	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Virksomheder, der ikke overholder globale normer (dvs. FN's Global Compact-principper (UNGC) og OECD's retningslinjer) underlægges direkte eller samarbejdsorienteret engagement. Porteføljeformidlere og analytikere af den givne sektor er forpligtede til at dokumentere planer om hjælpeforanstaltninger, baseret på halvårige dialoger med virksomheden. Hovedinvesteringsforvalterens investeringsudvalg beslutter derefter, om disse virksomheder skal pålægges købsbegrænsning.
Skema 1, nr. 14	Eksponering for kontroversielle våben	Fonden udelukker investering i virksomheder med væsentlig indtægt fra kontroversielle våben.

D. Investeringsstrategi

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

- (i) ESG-scorecard

Hovedinvesteringsforvalteren har udviklet Mirae Asset ESG-scorecardet for at sikre, at ESG-scorerne er tilpasset virksomhederne i fondens portefølje baseret på de sektorer og markeder, som de opererer i. Dette interne ESG-scoringssystem vurderer en virksomheds ESG-resultater ud fra både virksomhedsdata og andre data. Se **(ii) Best-in-class-metoden** i dette afsnit for at få flere oplysninger om, hvordan Mirae Asset ESG-scorecardet anvendes i investeringsstrategien. Se også afsnittene **G. Metoder** og **H. Datakilder og databehandling** for flere oplysninger om Mirae Asset ESG-scorecardet.

(ii) Best-in-class-metode:

Vi anvender en Best-in-class-metode, ifølge hvilken virksomheder skal have gode miljømæssige og sociale karakteristika, i den forstand at de skal være i top 50 % i forhold til scorer for miljømæssige og sociale karakteristika baseret på Mirae Asset ESG-scorecardet. Derudover skal virksomhederne have gode praksisser for virksomhedsledelse, i den forstand at de skal være over i top 50 % i forhold til ledelsesscorer baseret på Mirae Asset ESG-scorecardet.

(iii) Udelukkelse

Vi udelukker investeringer i virksomheder, der (baseret på tærskelværdier for deres indtægter) har væsentlige indtægter fra våben, tobak, fossile brændstoffer, energiproduktion, voksenunderholdning og cannabis. Virksomheder i disse industrier registreres på hovedinvesteringsforvalterens ESG-restriktionsliste ("ESG-restriktionslisten"), som gennemgås til månedlige risikovurderingsmøder og møder med hovedinvesteringsforvalterens investeringsudvalg. Se bilaget til [politikken om ansvarlig investering](#) for at læse om sektorspecifikke politikker for ESG-restriktionslisten, som er gældende for vores artikel 8-fonde.

Virksomheder med en lav ESG-score (f.eks. en bedømmelse på 2 eller derunder eller CCC MSCI ESG-vurderinger) eller virksomheder, der ikke overholder globale normer (dvs. FN's Global Compact-principper (UNGC) og OECD's retningslinjer) registreres også på ESG-restriktionslisten. Porteføljeformere og analytikere af den givne sektor er forpligtede til at dokumentere planer om hjælpeforanstaltninger, baseret på halvårslige dialoger med virksomheden. Hovedinvesteringsforvalterens investeringsudvalg beslutter derefter, om disse virksomheder skal pålægges købsbegrænsning.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien bruges til at udvælge investeringer og derved opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Investeringsstrategiens bindende elementer indebærer, at:

- virksomheder skal være i top 50 % ift. Mirae Asset ESG-scorecardet for at være kvalificerede til investering, og
- fonden afstår fra at investere i virksomheder, som er registreret på ESG-restriktionslisten.

Af de ESG-kriterier, som er beskrevet ovenfor, er Best-in-class-metoden bindende for mindst 80 % af porteføljen, men udelukkelse gælder for 100 % af porteføljen (bortset fra kontanter og andre supplerende aktiver).

Hvilken politik dækker vurderingen af investeringsmodtagende virksomheders ledelsespraksis?

God ledelsespraksis vurderes som en del af ESG-scorecardet under ledelsessøjlen. Aktiebeholdningers ledelsespraksisser vurderes ud fra virksomhedsledelse og forretningsetik. Ift. virksomhedsledelse vurderes aktiebeholdninger ud fra deres aktionær- og ejerstruktur, bestyrelsessammensætning, aflønning, regnskab og revision. Ift. forretningsetik vurderes aktiebeholdninger ud fra deres transparens, ledelsestroværdighed og forretningsintegritet.

E. Andel af investeringerne

Hvilken allokering af aktiver er planlagt for dette finansielle produkt?

Mindst 80 % af fondens aktiver allokeres til investeringer, der bruges til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fonden fremmer.

F. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af de enkelte miljømæssige og sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer?

1. Procentdelen af fondens nettoaktiver, der distribueres til ESG-scorer (baseret på Mirae Asset ESG-scorecardet) på en skala fra 1 til 5
2. Procentdelen af virksomheder i porteføljen, som ikke overholder udelukkelseskriterierne

Flere oplysninger om ESG-data og metoder kan findes i afsnittene herunder.

Hvordan overvåges de miljømæssige eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsindikatorerne gennem hele det finansielle produkts livscyklus samt de relaterede interne og eksterne kontrolmekanismer?

Mirae Asset ESG-scorecardet anvendes af sektoranalytikere på alle anbefalede aktiebeholdninger som erstatning for ESG-scorer. Procentdelen af fondens nettoaktiver, der distribueres til ESG-scorer (på en skala fra 1 til 5), kontrolleres af risikostyringsenheden hver måned.

Vores ESG-restriktionsliste indeholder de gældende udelukkelseskriterier for fonden, som vedkommer forretningsaktiviteter, som Mirae Asset anser som skadelige for miljøet og samfundet, og som derfor udelukkes for at fremme et minimum af miljømæssige og sociale standarder. Hver måned kontrolleres det, om SFDR artikel 8-fonde er eksponeret for udelukkelse på ESG-restriktionslisten: midlertidige brud behandles på samme måde som vores nuværende overensstemmelsesprocedure for passive brud; porteføljeformere er forpligtede til at korrigere positionen for den pågældende fond inden for 15 arbejdsdage.

Virksomheder, som ikke overholder globale normer (dvs. FN's Global Compact-principper (UNGC) og OECD's retningslinjer) registreres også på ESG-restriktionslisten. I tilfælde af overtrædelser er porteføljeformere og analytikere af den givne sektor forpligtede til at dokumentere planer om hjælpeforanstaltninger, der er baseret på halvårslige dialoger med virksomheden. Investeringsudvalget beslutter derefter, om disse virksomheder skal pålægges købsbegrænsning.

G. Metoder

Mirae Asset ESG-scorecardet vurderer en virksomheds ESG-resultater ud fra både virksomhedsdata og andre data. Mere om Mirae Asset ESG-scorecardet:

- **Industrispecifik** – ESG-scorecardet dækker 24 industrigrupper inden for 11 forskellige sektorer for at sikre, at ESG-analysen er relevant for virksomhedens forretningsaktiviteter
- **Væsentlige ESG-emner** – ESG-scorecardet er sammensat af 14 ESG-emner, der er kategoriseret i tre søjler jf. tabellen herunder; miljømæssige og sociale emner udvælges til industrigrupper i forhold til finansiell og bæredygtighedsrelateret væsentlighed.

- **Kvalitative og kvantitative parametre** – virksomheder vurderes kvantitativt ud fra datadrevet scoring, men også ud fra kvalitative parametre ved hjælp af investeringsanalytikerens forståelse af virksomhedens forretningsplaner og industrilandskabet. Scoringen er baseret på en bedømmelse på en skala fra 1 til 5 (hvor 1 indikerer dårlige resultater, og 5 indikerer udmærkede resultater).
- **Due diligence** – Mirae Assets ESG-scorer gennemgås internt og sammenholdes med ESG-vurderinger fra tredjeparter, og når der findes afvigelser, er investeringsanalytikerne forpligtede til at præsentere mulige forklaringer.

Derudover gennemgås de miljømæssige og sociale muligheder i SDG-søjlen for at afklare, om de overholder FN's verdensmål (SDG'er).

For hver industrigruppe vælges miljømæssige og sociale emner ud fra finansiell væsentlighed (dvs. en aktivitets indvirkning på virksomhedens resultatopgørelse) og bæredygtighedsrelateret væsentlighed (dvs. aktivitetens positive eller negative karakteristika ift. miljøet/samfundet).

Søjler	Emner
Miljømæssige	Emissioner
	Håndtering af ressourcer og affald
	Klimaændringer
	Biodiversitet
	Forsyningskædestyring (miljømæssig)
Social	Forvaltning af menneskelig kapital
	Sundhed og sikkerhed
	Datasikkerhed og privatliv
	Produktansvar og forsvarlig markedsføring
	Involvering af aktionærer
	Forsyningskædestyring (social)
Ledelse	Virksomhedsledelse
	Forretningsetik
SDG (Mål for bæredygtig udvikling)	Miljømæssige og sociale muligheder

H. Datakilder og databehandling

Datakilder, der bruges til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer:

De primære datakilder er vores eget ESG-scorecard (Mirae Asset ESG-scorecardet), som hovedinvesteringsforvalteren har udviklet for at sikre, at ESG-scorerne er tilpasset virksomhederne i fondens portefølje ud fra de sektorer og markeder, som de opererer i. Der indhentes almindeligt offentliggjorte ESG-data fra ESG-dataudbydere, såsom MSCI og ISS ESG, som input til Mirae Asset ESG-scorecardet og suppleres med analyser af vores egne sektoranalytikere.

Vi benytter også eksterne ESG-data fra tredjeparter til at udføre screeninger baseret på virksomheders indtægtseksponeringer for at kontrollere de udelukkelse, som anvendes for fonden.

Foranstaltninger til at sikre datakvalitet:

Vores ESG-scorer gennemgås internt og sammenholdes med eksterne ESG-scorer fra tredjeparter (såsom MSCI ESG-vurderinger) for at garantere kvalitet og kontrol og samtidig sikre, at scorerne afspejler virksomhedens ESG-resultater ud fra vores førstehåndsviden og ekspertise.

Vores interne ESG-specialist er ansvarlig for årligt at opdatere scoringsmetoden og de væsentlige emner, som danner grundlag for Mirae Asset ESG-scorecardet, for altid at være opdateret på markedstendenser og industriforandringer.

Hvordan data behandles og den andel af dataene, der er et estimat:

Vores sektoranalytikere, som er meget vidende om deres respektive industrier, er ansvarlige for at udfylde Mirae Asset ESG-scorecardet for alle anbefalede aktier. Ydermere kan sektoranalytikere, eftersom de har den primære kontakt med investeringsmodtagende virksomheder, fungere som effektive håndhævere af ESG-engagement for at påvirke virksomheder til at forbedre deres ESG-resultater om nødvendigt.

ESG-scorer for alle aktive aktieposter opdateres årligt. Skulle der være nogen væsentlige ESG-kontroverser eller -hændelser er hovedinvesteringsforvalteren også ansvarlig for at opdatere en aktiebeholdnings ESG-score inden for 3 måneder, hvis det er nødvendigt.

Der anvendes kun estimerede data, når virksomhedsoplysninger af høj kvalitet ikke er tilgængelige, og når det er essentielt for Mirae Asset ESG-scorecardet, såsom CO2-emissioner, og disse data er baseret på eksterne ESG-datatredjepartsudbyderes metoder.

Se vores [politik om ansvarlig investering](#) for at få flere oplysninger om Mirae Asset ESG-scorecardet.

I. Begrænsninger vedrørende metoder og data

Vi anerkender, at udbuddet af eksterne ESG-vurderinger fra tredjeparter har følgende begrænsninger:

- ESG-scorer fra tredjeparter dækker ikke altid alle de aktier, som fonden kan investere i, fordi dele af porteføljen kan blive investeret i nye vækstvirksomheder på nye vækstmarkeder.
- Fonden har et regionalt fokus på markedet i Asien og Stillehavsområdet, og derfor kan landskabet og anvendeligheden af ESG-emner og -parametre afvige marginalt fra brede og udviklede markeder, som ofte er dækket af eksterne ESG-vurderinger fra tredjeparter.
- Eftersom ESG er et emne i hastig udvikling, kan der være forsinkelse i opdateringen af metoderne i de eksterne tredjepartsvurderinger, hvorimod vores eget ESG-scorecard kan opdateres mere rettidigt.

Af de ovenstående årsager har vi valgt at bero på vores eget ESG-scorecard i definitionen af fondens miljømæssige og sociale karakteristika.

J. Due diligence

Risikoteamet laver en uafhængig og kritisk gennemgang af de ESG-scorer, der er fremlagt af analytikere, og sammenligner dem med uafhængige ESG-vurderinger fra tredjeparter (MSCI ESG-vurderinger). Lave ESG-scorer udløser alarmer, se der i tilfælde af væsentlige afvigelser eller lave scorer kan kræves supplerende oplysninger fra den pågældende analytiker med henblik på at afklare, hvad årsagen er. Vi arbejder på at finde en passende balance mellem vores sektoranalytikere og eksterne ESG-vurderinger fra tredjeparter ift. deres vurdering af forskellige ESG-relaterede emner for at mindske individuel bias.

Med hensyn til eksterne tredjepartsudbydere af ESG-data udfører vi due diligence for alle potentielle dataudbydere som en del af den proces, hvor vi udvælger en sådan udbyder. Vi vurderer potentielle dataudbydere ift. deres resultater, ud fra faktorer som f.eks. servicekvalitet og viden om det pågældende område samt risikofaktorer som f.eks. industriomdømme og troværdighed.

K. Politikker for aktivt ejerskab

Stemmeret er en grundlæggende rettighed for aktionærer, og vi anerkender, at sådanne rettigheder er afgørende for, at en investeringsmodtagende virksomhed kan forbedre sin virksomhedsledelse. Vi stemmer aktivt for aktieposter, som vi er ansvarlige for på tværs af alle markeder. Vores investeringsudvalg arbejder med sektoranalytikere og tager notits af anbefalinger om afstemning pr. fuldmagt fra firmaer, der rådgiver om afstemning pr. fuldmagt (hvor relevant). Vi tager imod anbefalinger ift. afstemning pr. fuldmagt fra eksterne tredjepartssamarbejdspartnere ved afstemninger, der vedrører vores vigtigste markeder.

ESG-scorecards og MSCI ESG-vurderinger udgør et udmærket grundlag for at vurdere en virksomheds styrker og tydeliggøre kritiske emner. Vores mål er især at være involverede i virksomheder, som vi anser som risikofyldte (baseret på vores ESG-vurdering) med henblik på at diskutere, hvordan deres ESG-score kan forbedres. Vi tager også aktivt del i virksomhedsaktiviteter, som reducerer afhængigheden af fossile brændstoffer, og opfordrer virksomheder til at mindske deres driftsrelaterede CO2-aftryk.

Se vores [politik for afstemning og aktiv ejerskab](#) for at få flere oplysninger om vores forvaltningsaktiviteter.

L. Angivet referencebenchmark

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at afgøre, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Referenceindekset, MSCI All Country Asia ex Japan Index, er et generelt markedsindeks, som repræsenterer investeringsuniverset, og det anvendes ikke som benchmark for at måle, om fonden har opnået de miljømæssige eller sociale karakteristika, som den fremmer.

Vi bestræber os dog på at forbedre vores ESG-vurderinger og CO2-aftryk ift. benchmarket.