

[DANISH]



## A. Resumé

Fonden er kategoriseret som en artikel 8-fond i henhold til Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR"). Begreber, som anvendes men ikke er defineret i dette dokument, har den betydning, som er angivet i fondens placement memorandum.

### Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

### Produktets miljømæssige eller sociale karakteristika

Igennem den del af porteføljen, som består af udvalgte aktier, fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende *blandt andet* negative screeninger, udelukkelse og ESG-hældning (positive tilts).

### Investeringsstrategi

Porteføljeforvalteren, AQR Capital Management, LLC ("AQR") tilbyder dedikerede miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige løsninger ("ESG"), herunder ESG-investeringsstrategier, som fokuserer på ESG-konsekvenser i bred forstand (med inddragelse af negativ screening og ESG-hældning), porteføljer med lav CO2 eller porteføljer tilpasset til andre kundespecifikke ESG-prioriteter.

Fonden inddrager følgende ESG-karakteristika og -indikatorer i sin investeringspolitik. I denne sammenhæng vil fondens specifikke mål være at håndtere risici bedre, skabe bæredygtige, langsigtede afkast og fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Investorer, som ønsker flere oplysninger, kan se fondens placement memorandum.

Udelukkelse					ESG-karakteristika	God ledelse	
Statisk screening: udelukkelse af tobak	Statisk screening: udelukkelse af kontroversielle våben	Statisk screening: udelukkelse af aktier relateret til fossile brændstoffer	Dynamisk screening: udelukkelse af de udstedere, der har de laveste ESG-vurderinger	Styring af CO2-aftryk	Aktiv hældning mod værdipapirer med overlegne ESG-karakteristika	Tegn på god ledelse	Udelukkelse af udstedere med underlegen ledelse
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Andel af investeringer**

Fonden planlægger at anvende 40% af sine investeringer til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, den anvender, imens de resterende investeringer i fonden, som hverken er i tråd med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kvalificerer sig som bæredygtige investeringer, planlægges at udgøre 60 %.

### **Overvågelse af miljømæssige og sociale karakteristika**

Et antal bæredygtighedsindikatorer indkodes direkte i porteføljens optimeringsproces. Overholdelse af ESG-karakteristika og -indikatorer overvåges regelmæssigt som et led i investeringsprocessen.

### **Metodik**

Der er en særskilt metodik tilknyttet hver af bæredygtighedsindikatorerne, som skal gøre det muligt at kodificere indikatorerne i porteføljesammensætningsprocessen. Beretninger til kunderne udarbejdes i overensstemmelse med disse metodikker, og porteføljeforvaltningsteamet kan overvåge de samme data.

### **Datakilder og databehandling**

Porteføljeforvalteren anvender flere forskellige datakilder. Specifikt for ESG-relaterede data benytter fondens porteføljesammensætningsproces sig af en kombination af proprietære modeller og et udvalg af datakilder fra tredjeparter, såsom rådata, der bearbejdes til proprietære ESG-investerings signaler; MSCI-ESG-vurderingsdata og CO2-relaterede data.

### **Begrænsninger i metodik og data**

Data for ESG kan være påvirket af relativt korte tidsperioder og begrænset eller uensartet dækning. Der udvises desuden behørig omhu med hensyn til dataløsninger fra tredjeparter og aktiv behørig omhu med hensyn til nye dataløsninger. Denne behørig omhu omfatter en økonomisk analyse med henblik på at vurdere, om disse data faktisk viser de dimensioner af ESG, som de er designet til at vise.

### **Behørig omhu**

Interne ESG-data og ESG-data fra tredjeparter overvåger aktiver i vores investeringsunivers, og eventuelle ændringer i disse data afspejles dynamisk i vores modeller. AQR anvender også en ESG-virksomhedsovervågning, som identificerer problematiske eksponeringer. AQR har også adskillige eksklusionslister, og porteføljerne overvåges kontinuerligt for at sikre overholdelse af de specifikke eksklusionskriterier.

### **Engagementspolitik**

AQR engagerer sig direkte i virksomheder på basis af ESG-relaterede betænkeligheder samt for at forbedre virksomhedernes miljørelaterede datarapporter. AQR's Stewardship Committee er ansvarlig for at overvåge og registrere selskabets engagementsaktiviteter. Hver gang AQR engagerer sig i en virksomhed, er der et defineret mål, og hvis målet ikke nås indenfor en given tidshorisont, kan det udløse vores eskalationsproces.

### **Udpeget referencebenchmark**

Der er ikke udpeget et referencebenchmark til at opnå disse karakteristika, som det finansielle produkt fremmer.

[DUTCH]



## A. Samenvatting

Het Fonds is geclassificeerd als een artikel 8-fonds uit hoofde van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("**SFDR**"). Termen die worden gebruikt maar niet zijn gedefinieerd, hebben de respectieve betekenis die daaraan wordt gegeven in de plaatsingsmemorandum van het Fonds.

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken, maar het duurzaam beleggen is geen doelstelling.

### Ecologische of sociale kenmerken van het product

Via de aandelenselectie van de portefeuille promoot het Fonds ecologische en sociale kenmerken door *inter alia* gebruik te maken van negatieve toetsingen, uitsluitingen en positieve afwijkingen.

### Beleggingsstrategie

De Portefeuillebeheerder, AQR Capital Management, LLC ("**AQR**") biedt specifieke ecologische, sociale en governanceoplossingen ("**ESG**"), inclusief ESG-beleggingsstrategieën met een focus op brede ESG-implicaties (waaronder negatieve toetsingen en positieve afwijkingen), koolstofarme portefeuilles of portefeuilles die voor andere klantspecifieke ESG-prioriteiten zijn aangepast.

Het Fonds past de volgende ESG-kenmerken en indicatoren toe in zijn beleggingsbeleid. In deze context stelt het Fonds zich met name tot doel risico's beter te beheren, duurzame langetermijnrendementen te genereren en ecologische of sociale kenmerken te promoten. Voor nadere informatie moeten beleggers het plaatsingsmemorandum van het Fonds raadplegen.

Uitsluitingen					ESG-kenmerken	Goed bestuur	
Statische toetsing: uitsluiting van tabak	Statische toetsing: uitsluiting van controversiële wapens	Statische toetsing: uitsluiting van aan fossiele brandstoffen gerelateerde voorraad	Dynamische toetsing: uitsluiting van emittenten met de laagste ESG-scores	Beheer van de koolstofvoetafdruk	Actieve afwijking tot effecten met superieure ESG-kenmerken	Signalen van goed bestuur	Uitsluiting van emittenten met inferieur bestuur
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Aandeel beleggingen**

Het Fonds is van plan om 40% van zijn beleggingen te gebruiken om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te halen, terwijl de resterende beleggingen van het Fonds die noch zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken, noch als duurzame beleggingen kunnen worden aangemerkt, gepland zijn 60% te bedragen.

### **Monitoring ecologische of sociale kenmerken**

Een aantal duurzaamheidsindicatoren wordt rechtstreeks gecodeerd in het optimalisatieproces van de portefeuille. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt regelmatig gecontroleerd of aan de ESG-kenmerken en -indicatoren wordt voldaan.

### **Methodologieën**

Aan elk van de duurzaamheidsindicatoren is een aparte methodologie gekoppeld, wat het coderen van de indicatoren bij het samenstellen van de portefeuille gemakkelijker maakt. Klanten ontvangen rapporten in lijn met de methodologieën en het portefeuillebeheerteam kan dezelfde gegevens controleren.

### **Databronnen en -verwerking**

De Portefeuillebeheerder maakt gebruik van uiteenlopende databronnen. Bij de samenstelling van de portefeuille van dit Fonds wordt specifiek voor aan ESG gerelateerde data een combinatie toegepast van eigen modellen en allerlei externe databronnen, zoals onbewerkte data die worden verwerkt in eigen ESG-beleggingssignalen en MSCI ESG-ratinggegevens; en aan koolstof gerelateerde gegevens.

### **Methodologische en databeperkingen**

Gegevens voor ESG kunnen te maken hebben met relatief korte tijdsperioden en schaarse of inconsistente berichtgeving. Bovendien is er sprake van doorlopende due diligence van externe dataoplossingen en proactieve due diligence van nieuwe dataoplossingen. Een dergelijke due diligence omvat een economische analyse om te kunnen valideren of de data daadwerkelijk de dimensies van ESG vastleggen waarvoor ze bedoeld zijn.

### **Due diligence**

Externe en interne ESG-data houden toezicht op ons beleggingsuniversum en eventuele wijzigingen in die data worden dynamisch tot uitdrukking gebracht in de weergaven van onze modellen. AQR gebruikt daarnaast een toezicht op ESG-bedrijven die problematische blootstellingen aan het licht brengen. AQR beheert ook verschillende uitsluitingslijsten en portefeuilles worden voortdurend gecontroleerd om ervoor te zorgen dat ze voldoen aan de juiste uitsluitingscriteria.

### **Engagementbeleid**

AQR gaat direct de dialoog aan met bedrijven over zorgen met betrekking tot ESG en om de ' milieugerelateerde informatieverschaffing van bedrijven te verbeteren. Het Stewardship Committee van AQR is verantwoordelijk voor de het monitoren en volgen van de engagementactiviteiten. Elke engagement heeft een gedefinieerd doel. Als dit doel niet binnen een gegeven tijdsbestek wordt gehaald, kan dit ervoor zorgen dat ons escalatieproces in gang wordt gezet.

**Aangewezen referentiebenchmark**

Er is geen referentiebenchmark aangewezen met het oog op het halen van deze door het financiële product gepromote kenmerken.



## A. Résumé

Le Fonds a été classé comme un fonds relevant de l'Article 8 dans le cadre du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les termes utilisés mais non définis dans le présent document auront la signification qui leur est donnée dans le mémorandum sur les placements du Fonds.

### Aucun objectif d'investissement durable

Ce produit financier encourage la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit

Grâce à la composante sélection de titres du portefeuille, le Fonds assure la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales en utilisant, *entre autres*, des filtres négatifs, des exclusions et des inclinaisons positives.

### Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire de Portefeuille, AQR Capital Management, LLC (« AQR ») propose des solutions environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») dédiées, notamment des stratégies d'investissement ESG axées sur les implications ESG générales (intégrant des filtres négatifs et des inclinaisons positives), des portefeuilles à faible émission de carbone ou des portefeuilles personnalisés pour d'autres priorités ESG spécifiques au client.

Le Fonds applique les caractéristiques et indicateurs ESG suivants dans sa politique d'investissement. Dans ce contexte, l'objectif du Fonds sera en particulier éventuellement de mieux gérer le risque, de générer des rendements durables à long terme et de promouvoir les caractéristiques environnementales ou sociales. Pour de plus amples informations à ce sujet, les investisseurs sont invités à se référer au mémorandum sur les placements du Fonds.

Exclusions					Caractéristiques ESG	Bonne gouvernance	
Filtre statique : exclusion du tabac	Filtre statique : exclusion des armes controversées	Filtre statique : exclusion des titres liés aux combustibles fossiles	Filtre dynamique : exclusion des émetteurs présentant les scores ESG les plus faibles	Gestion de l'empreinte carbone	Inclinaison active vers les titres présentant des caractéristiques ESG supérieures	Signaux de bonne gouvernance	Exclusion des émetteurs présentant une gouvernance inférieure
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Proportion d'investissements**

Le Fonds entend utiliser 40 % de ses investissements pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales encouragées, tandis qu'il est prévu que les autres investissements du Fonds qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables s'élèvent à 60 %.

### **Suivi des caractéristiques environnementales ou sociales**

Un certain nombre d'indicateurs de durabilité sont programmés directement dans le processus d'optimisation du portefeuille. Le respect des caractéristiques et indicateurs ESG est contrôlé à intervalles réguliers dans le cadre du processus d'investissement.

### **Méthodologies**

Une méthodologie particulière est associée à chacun des indicateurs de durabilité, ce qui facilite la programmation des indicateurs dans le processus de construction du portefeuille. Des rapports sont fournis aux clients conformément aux méthodologies, et l'équipe de gestion de portefeuille est en mesure de contrôler les mêmes données.

### **Sources et traitement des données**

Le Gestionnaire de Portefeuille a recours à diverses sources de données. En ce qui concerne spécifiquement les données se rapportant aux facteurs ESG, le processus de construction de portefeuille de ce Fonds déploie une combinaison de modèles propriétaires et de diverses sources de données tierces dans son processus de construction de portefeuille, telles que des données brutes qui sont transformées en signaux exclusifs en matière d'investissement ESG et en données de notation ESG établies par MSCI, ainsi que des données liées au carbone.

### **Limites des méthodologies et des données**

Les données ESG peuvent être confrontées à des périodes de temps relativement courtes et à une couverture éparse ou incohérente. En outre, il existe une due diligence continue des solutions de données tierces et une due diligence proactive des nouvelles solutions de données. Cette due diligence implique une analyse économique pour aider à valider si les données prennent véritablement en considération les dimensions de l'ESG qu'elles sont censées refléter.

### **Due diligence**

Les données ESG tierces et internes contrôlent en continu les actifs de notre univers d'investissement, et les éventuelles modifications apportées à ces données sont reflétées de manière dynamique dans les vues de nos modèles. AQR utilise également un moniteur d'entreprise ESG qui identifie les expositions problématiques. AQR présente également plusieurs listes d'exclusion et les portefeuilles sont contrôlés en permanence pour garantir le respect des critères d'exclusion précis.

### **Politiques d'engagement**

AQR s'engage directement auprès des entreprises sur la base d'enjeux ESG et pour améliorer la communication des données environnementales des entreprises. Le Comité d'intendance d'AQR est chargé de contrôler et de suivre ses activités d'engagement. Chaque engagement a un objectif défini et la non-réalisation de cet objectif sur un horizon de temps donné peut déclencher notre processus de remontée hiérarchique.

**Indice de référence désigné**

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques encouragées par le produit financier.





## A. Zusammenfassung

Der Fonds ist als Fonds nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („**SFDR**“) eingestuft. In diesem Dokument verwendete, aber nicht definierte Begriffe haben dieselbe Bedeutung wie im Platzierungsmemorandum des Fonds.

### Nachhaltige Investitionen kein Anlageziel

Das Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, hat nachhaltige Investitionen jedoch nicht als Ziel.

### Ökologische oder soziale Merkmale des Produkts

Mittels des Titelauswahl-Segments des Portfolios fördert der Fonds ökologische oder soziale Merkmale, indem er unter anderem Negativfilter, Ausschlüsse und Positiv-Tilting einsetzt.

### Anlagestrategie

Der Portfolioverwalter AQR Capital Management, LLC („**AQR**“) bietet spezielle Lösungen für den Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („**ESG**“), darunter ESG-Anlagestrategien, die sich auf allgemeine ESG-Auswirkungen konzentrieren (worin Negativfilter und Positiv-Tilting enthalten sind), CO<sub>2</sub>-arme Portfolios oder Portfolios, die nach anderen, kundenspezifischen ESG-Prioritäten konfiguriert sind.

Der Fonds implementiert die folgenden ESG-Merkmale und -Indikatoren in seiner Anlagepolitik. In diesem Kontext besteht das Ziel des Fonds insbesondere in einem besseren Risikomanagement, dem Erzielen nachhaltiger, langfristiger Renditen und der Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen. Weitere Einzelheiten können Anleger dem Platzierungsmemorandum des Fonds entnehmen.

Ausschlüsse					ESG-Merkmale	Gute Unternehmensführung	
Statischer Filter: Ausschluss von Tabak	Statischer Filter: Ausschluss umstrittener Waffen	Statischer Filter: Ausschluss von Aktien mit Bezug zu fossilen Brennstoffen	Dynamischer Filter: Ausschluss von Emittenten mit den schlechtesten ESG-Bewertungen	Management des CO <sub>2</sub> -Fußabdrucks	Aktives Tilting zugunsten von Wertpapieren mit überragenden ESG-Merkmalen	Anzeichen guter Unternehmensführung	Ausschluss von Emittenten mit schlechterer Unternehmensführung
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Anteil der Anlagen**

Der Fonds plant den Einsatz von 40 % seiner Anlagen, um den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen gerecht zu werden, während der geplante Anteil der verbleibenden Anlagen des Fonds, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet noch als nachhaltige Investitionen eingestuft sind, bei 60 % liegen wird.

### **Überwachung ökologischer oder sozialer Merkmale**

Verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren werden direkt in den Portfoliooptimierungsprozess eingebunden. Die Einhaltung der ESG-Merkmale und -Indikatoren wird regelmäßig im Rahmen des Anlageprozesses überwacht.

### **Methoden**

Mit jedem der Nachhaltigkeitsindikatoren ist eine gesonderte Methode verbunden, die die Einbindung der Indikatoren in den Portfoliokonstruktionsprozess ermöglicht. Die Kunden erhalten ein mit den Methoden übereinstimmendes Reporting, und das Portfolioverwaltungsteam kann dieselben Daten überwachen.

### **Datenquellen und -verarbeitung**

Der Portfolioverwalter setzt eine Vielzahl von Datenquellen ein. Konkret für Daten mit ESG-Bezug verwendet der Portfoliokonstruktionsprozess dieses Fonds eine Kombination aus Modellen aus eigener Entwicklung sowie verschiedene externe Datenquellen, zum Beispiel Rohdaten, die zu eigenen ESG-Anlagesignalen verarbeitet werden, sowie ESG-Ratingdaten von MSCI und Daten aus dem Bereich CO<sub>2</sub>-Emissionen.

### **Beschränkungen für Methoden und Daten**

ESG-bezogene Daten decken unter Umständen vergleichsweise kurze Zeiträume ab und sind lückenhaft oder inkonsistent. Hinzu kommt eine kontinuierliche Sorgfaltsprüfung der externen Datenlösungen sowie eine proaktive Sorgfaltsprüfung neuer Datenlösungen. Diese Sorgfaltsprüfung umfasst eine wirtschaftliche Analyse, mit der überprüft werden soll, ob die Daten tatsächlich die vorgesehenen ESG-Dimensionen erfassen.

### **Sorgfaltsprüfung**

Mit externen und internen ESG-Daten werden Vermögenswerte in unserem Anlageuniversum überwacht, und etwaige Änderungen dieser Daten werden in den Einschätzungen unserer Modelle dynamisch berücksichtigt. AQR setzt zudem einen ESG-Unternehmensmonitor zur Ermittlung problematischer Engagements ein. AQR verfügt außerdem über mehrere Ausschlusslisten, und die Portfolios werden kontinuierlich überwacht, um die Einhaltung der genauen Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

### **Interaktionspolitik**

AQR verpflichtet sich, bei Auftreten von ESG-Fragen direkt mit Unternehmen zu interagieren und die Offenlegung von Umweltdaten durch die Unternehmen zu verbessern. Das Stewardship Council von AQR ist für die Überwachung und Verfolgung der Interaktionstätigkeiten verantwortlich. Jede Interaktion hat ein bestimmtes Ziel, und das längerfristige Verfehlen dieses Ziels kann unser Eskalationsverfahren auslösen.

**Spezielle Referenz-Benchmark**

Es wurde keine Referenz-Benchmark für die Erreichung dieser vom Finanzprodukt geförderten Ziele festgelegt.



## Α. Περίληψη

Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει ταξινομηθεί ως αμοιβαίο κεφάλαιο του άρθρου 8 σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 για τις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»). Οι όροι που χρησιμοποιούνται αλλά δεν ορίζονται στο παρόν έχουν την αντίστοιχη έννοια που τους αποδίδεται στο μνημόνιο τοποθέτησης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

### Δεν υπάρχει στόχος αειφόρου επένδυσης

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο μια αειφόρο επένδυση.

### Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του προϊόντος

Μέσω του τμήματος επιλογής μετοχών του χαρτοφυλακίου, το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά χρησιμοποιώντας, μεταξύ άλλων, αρνητικά κριτήρια, αποκλεισμούς και θετικές κλίσεις.

### Επενδυτική στρατηγική

Ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου, η AQR Capital Management, LLC («AQR») προσφέρει εξειδικευμένες λύσεις για το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση («ESG»), συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στρατηγικών ESG που εστιάζουν σε ευρείες επιπτώσεις ESG (ενσωματώνοντας αρνητικά κριτήρια και θετικές κλίσεις), χαρτοφυλάκια χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα ή χαρτοφυλάκια προσαρμοσμένα για άλλες συγκεκριμένες προτεραιότητες ESG του πελάτη.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά και δείκτες ESG στην επενδυτική του πολιτική. Στο πλαίσιο αυτό, ο στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι ιδίως η καλύτερη διαχείριση του κινδύνου, η δημιουργία αειφόρων, μακροπρόθεσμων αποδόσεων και η προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών. Για περισσότερες λεπτομέρειες, οι επενδυτές θα πρέπει να ανατρέξουν στο μνημόνιο τοποθέτησης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Εξαιρέσεις					Χαρακτηριστικά ESG	Χρηστή διακυβέρνηση	
Στατική διαλογή: εξαιρουμένου του καπνού	Στατική διαλογή: εξαιρουμένων των αμφιλεγόμενων όπλων	Στατική διαλογή: εξαιρουμένων των αποθεμάτων που σχετίζονται με τα ορυκτά καύσιμα	Δυναμική διαλογή: αποκλεισμός των εκδοτών με τις πιο αδύναμες βαθμολογίες ESG	Διαχείριση του αποτυπώματος εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα	Ενεργός κλίση προς τίτλους με ανώτερα χαρακτηριστικά ESG	Σήματα χρηστής διακυβέρνησης	Εξαίρεση εκδοτών με κατώτερη διακυβέρνηση
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Μέρος των επενδύσεων**

Το αμοιβαίο κεφάλαιο σχεδιάζει να χρησιμοποιήσει το 40% των επενδύσεών του για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται, ενώ οι υπόλοιπες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αιεφόρες επενδύσεις σχεδιάζεται να ανέλθουν στο 60%.

### **Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών**

Ορισμένοι δείκτες αιεφορίας κωδικοποιούνται απευθείας στη διαδικασία βελτιστοποίησης χαρτοφυλακίου. Η τήρηση των χαρακτηριστικών και των δεικτών ESG παρακολουθείται σε τακτική βάση στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας.

### **Μεθοδολογίες**

Μια ξεχωριστή μεθοδολογία σχετίζεται με καθέναν από τους δείκτες αιεφορίας, η οποία διευκολύνει την κωδικοποίηση των δεικτών στη διαδικασία οικοδόμησης χαρτοφυλακίου. Οι αναφορές παρέχονται στους πελάτες σύμφωνα με τις μεθοδολογίες και η ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου είναι σε θέση να παρακολουθεί τα ίδια δεδομένα.

### **Πηγές δεδομένων και επεξεργασία**

Ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου χρησιμοποιεί διάφορες πηγές δεδομένων. Ειδικά για τα δεδομένα που σχετίζονται με τα ESG, η διαδικασία οικοδόμησης χαρτοφυλακίου αυτού του αμοιβαίου κεφαλαίου χρησιμοποιεί ένα συνδυασμό ιδιόκτητων μοντέλων και ποικίλων πηγών δεδομένων τρίτων στη διαδικασία οικοδόμησης χαρτοφυλακίου, όπως ακατέργαστα δεδομένα που επεξεργάζονται σε ιδιότητα επενδυτικά σήματα ESG και δεδομένα αξιολόγησης MSCI ESG, καθώς και δεδομένα που σχετίζονται με τον άνθρακα.

### **Περιορισμοί στις μεθοδολογίες και τα δεδομένα**

Τα δεδομένα για την ESG μπορεί να αντιμετωπίζουν συγκριτικά σύντομες χρονικές περιόδους και αραιή ή ασυνεπή κάλυψη. Επιπλέον, υπάρχει συνεχής έλεγχος δέουσας επιμέλειας των λύσεων δεδομένων 3ου μέρους και προληπτικός έλεγχος δέουσας επιμέλειας των νέων λύσεων δεδομένων. Η εν λόγω δέουσα επιμέλεια περιλαμβάνει οικονομική ανάλυση που συμβάλλει στην επικύρωση του κατά πόσον τα δεδομένα καταγράφουν πράγματι τις διαστάσεις της ESG που έχουν σχεδιαστεί για να καταγράψουν.

### **Δέουσα επιμέλεια**

Τα δεδομένα τρίτων και τα εσωτερικά δεδομένα ESG παρακολουθούν τα περιουσιακά στοιχεία στο επενδυτικό μας σύμπαν και τυχόν τροποποιήσεις αυτών των δεδομένων αντικατοπτρίζονται δυναμικά στις απόψεις των μοντέλων μας. Η AQR χρησιμοποιεί επίσης ένα σύστημα παρακολούθησης εταιρειών ESG που εντοπίζει προβληματικά ανοίγματα. Η AQR φιλοξενεί επίσης διάφορους καταλόγους αποκλεισμού και τα χαρτοφυλάκια παρακολουθούνται συνεχώς προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τα ακριβή κριτήρια αποκλεισμού.

### **Πολιτικές δέσμευσης**

Η AQR αναλαμβάνει άμεση δέσμευση με εταιρείες με βάση τις ανησυχίες ESG και για τη βελτίωση των γνωστοποιήσεων των περιβαλλοντικών δεδομένων των εταιρειών. Η Επιτροπή Διαχείρισης της AQR είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και τον εντοπισμό των δραστηριοτήτων δέσμευσης. Κάθε δέσμευση έχει έναν καθορισμένο στόχο και η αποτυχία επίτευξης αυτού του στόχου σε συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα μπορεί να ενεργοποιήσει τη διαδικασία κλιμάκωσης.

### **Καθορισμένος δείκτης αναφοράς**

Δεν έχει οριστεί σημείο αναφοράς για την επίτευξη αυτών των χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

[ICELANDIC]



## A. Samantekt

Sjóðurinn hefur verið flokkaður sem 8. gr. sjóður samkvæmt reglugerð (ESB) 2019/2088 um sjálfbærni tengda upplýsingagjöf í fjármálaþjónustugeiranum („**SFDR**“). Hugtök sem notuð eru en ekki skilgreind hér skulu hafa þá merkingu sem þeim er gefin í staðsetningaryfirlýsingu sjóðsins.

### Ekkert sjálfbært fjárfestingarmarkmið

Þessi fjármálavara stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum einkennum en hefur ekki sjálfbæra fjárfestingu að markmiði.

### Umhverfis- eða félagslegir eiginleikar vörunnar

Með hlutabréfavalhluta eignasafnsins stuðlar sjóðurinn að umhverfislegum eða félagslegum einkennum með því að nota *meðal annars* neikvæða skjái, útilokanir og jákvæða halla.

### Fjárfestingarstefna

Safnastjórinn, AQR Capital Management, LLC („**AQR**“) býður upp á sérstakar umhverfis-, félags- og stjórnarfarlausnir („**ESG**“) þar á meðal ESG fjárfestingaráætlanir sem einblína á víðtækar ESG-áhrif (með neikvæðum skjám og jákvæðum halla), lágkolefnissafn, eða eignasöfn sem eru sérsniðin fyrir aðrar sérstakar ESG forgangsriðun viðskiptavina.

Sjóðurinn innleiðir eftirfarandi ESG eiginleika og vísbendingar í fjárfestingarstefnu sína. Í þessu samhengi væri markmið sjóðsins einkum að stýra áhættu betur, skapa sjálfbæra langtímaávöxtun og stuðla að umhverfislegum eða félagslegum einkennum. Fyrir frekari upplýsingar ættu fjárfestar að vísa til staðsetningarblaðs sjóðsins.

Útilokanir					ESG einkenni	Góð stjórnarhættir	
Static screen: að undanskildum tóbaki	Static screen: að undanskildum umdeildum vopnum	Státísk skjár: að undanskildum jarðefnaeldsneytisstofnum	Kvikskjár: að undanskildum útgefendum með veikustu ESG-einkunnina	Stjórna fótspor kolefnislosunar	Virk halla í átt að verðbréfum með betri ESG eiginleika	Góð stjórnarhættir gefa til kynna	Að undanskildum útgefendum með lakari stjórnarhætti
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Hlutfall fjárfestinga**

Sjóðurinn stefnir að því að nota 40% af fjárfestingum sínum til að ná þeim umhverfis- eða félagslegu einkennum sem stuðlað er að, en áætlað er að eftirstöðvar sjóðsins, sem hvorki samræmast umhverfislegum eða félagslegum einkennum, né teljast sjálfbærar fjárfestingar, verði 60%.

### **Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum einkennum**

Fjöldi sjálfbærnivísa er kóðaður beint inn í hagræðingarferlið eignasafns. Fylgst er með því að fylgja ESG-eiginleikum og vísbendingum reglulega sem hluti af fjárfestingarferlinu.

### **Aðferðafræði**

Sérstök aðferðafræði er tengd hverjum og einum sjálfbærnivísa, sem auðveldar kóðun vísanna inn í byggingarferlið eignasafns. Skýrslur eru veittar til viðskiptavina í samræmi við aðferðafræðina og eignasafnsstjórnunarteymið er fær um að fylgjast með sömu gögnum.

### **Gagnaheimildir og úrvinnsla**

Portfolio Manager notar ýmsar gagnaveitur. Sérstaklega fyrir ESG-tengd gögn, byggir eignasafnsferli þessa sjóðs upp á blöndu af sérlíkönnum og ýmsum gagnaveitum þriðja aðila í byggingarferli eignasafnsins, svo sem hrá gögn sem eru unnin í sér ESG fjárfestingarmerki og MSCI ESG einkunnagögn; og kolefnistengd gögn.

### **Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum**

Gögn fyrir ESG geta staðið frammi fyrir tiltölulega stuttum tímabilum og dreifðri eða ósamræmi umfjöllun. Að auki er áframhaldandi áreiðanleikakannanir á gagnalausnum þriðja aðila og fyrirbyggjandi áreiðanleikakönnun á nýjum gagnalausnum. Slík áreiðanleikakönnun felur í sér hagfræðilega greiningu til að hjálpa til við að sannreyna hvort gögnin fanga í raun þær víddir ESG sem þau eru hönnuð til að fanga.

### **Áreiðanleikakönnun**

Þriðja aðila og innri ESG gögn fylgjast með eignum í fjárfestingarheiminum okkar og allar breytingar með slíkum gögnum endurspeglast á virkan hátt í skoðunum líkananna okkar. AQR notar einnig ESG fyrirtækisskjá sem greinir erfiðar áhættur. AQR hýsir einnig nokkra útilokunarlista og stöðugt er fylgst með eignasöfnum til að tryggja að farið sé að nákvæmum útilokunarskilyrðum.

### **Stefna um þátttöku**

AQR tekur að sér bein samskipti við fyrirtæki út frá ESG áhyggjum og til að bæta umhverfistengda upplýsingagjöf fyrirtækja. Umsjónarnefnd AQR ber ábyrgð á að fylgjast með og fylgjast með þáttökustarfsemi sinni. Hver þátttaka hefur skilgreint markmið og ef ekki tekst að ná þessu markmiði á tilteknum tíma getur það hrundið af stað stigmögnunarferli okkar.

### **Tilnefnt viðmiðunarviðmið**

Ekkert viðmiðunarviðmið hefur verið tilgreint í þeim tilgangi að ná þessum eiginleikum sem fjármálavaran stuðlar að.



## A. Sintesi

Il Fondo è stato classificato come fondo ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**"). I termini qui riportati ma non definiti avranno i rispettivi significati loro attribuiti nel memorandum di collocamento del Fondo.

### Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto

Attraverso la selezione dei titoli in portafoglio, il Fondo promuove le caratteristiche ambientali o sociali utilizzando, tra l'altro, screening negativi, esclusioni e inclinazioni positive.

### Strategia di investimento

Il Gestore di portafoglio, AQR Capital Management, LLC ("**AQR**") offre soluzioni dedicate in materia ambientale, sociale e di governance ("**ESG**"), tra cui strategie di investimento ESG incentrate su ampie implicazioni ESG (incorporando screening negativi e inclinazioni positive), portafogli a basse emissioni di carbonio o portafogli personalizzati per altre priorità ESG specifiche del cliente.

Nella sua politica di investimento, il Fondo implementa le seguenti caratteristiche e indicatori ESG. In questo contesto, l'obiettivo del Fondo è in particolare quello di gestire meglio il rischio, generare rendimenti sostenibili a lungo termine e promuovere caratteristiche ambientali o sociali. Per ulteriori dettagli, si rimandano gli investitori al memorandum di collocamento del Fondo.

Esclusioni					Caratteristiche ESG	Buon governo	
Screening statico: escluso tabacco	Screening statico: escluso armi controverse	Screening dinamico: escluso titoli legati ai combustibili fossili	Screening dinamico: escluso emittenti con i punteggi ESG più deboli	Gestione delle emissioni di carbonio	Inclinazione attiva verso titoli con caratteristiche ESG superiori	Segnali di buona governance	Escluso emittenti con governance inferiore
✓	✓	✓	✓		✓		✓



### **Quota degli investimenti**

Il Fondo prevede di utilizzare il 40% dei propri investimenti al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse, mentre i restanti investimenti del Fondo che non sono né allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né qualificati come investimenti sostenibili, sono previsti al 60%.

### **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Una serie di indicatori di sostenibilità sono codificati direttamente nel processo di ottimizzazione del portafoglio. Il rispetto delle caratteristiche e degli indicatori ESG viene monitorato regolarmente nell'ambito del processo di investimento.

### **Metodologie**

A ciascuno degli indicatori di sostenibilità è associata una metodologia separata, che facilita la codifica degli indicatori nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio. I clienti ricevono report coerenti con tali metodologie e il team di gestione del portafoglio è in grado di monitorare gli stessi dati.

### **Fonti ed elaborazione dei dati**

Il gestore del portafoglio si avvale di varie fonti di dati. Per quanto riguarda in particolare i dati ESG, il processo di costruzione del portafoglio di questo Fondo si avvale di una combinazione di modelli proprietari e di una serie di fonti di dati di terzi, come i dati grezzi che vengono elaborati in segnali d'investimento ESG proprietari e i dati dei rating ESG di MSCI; e i dati relativi alle emissioni di carbonio.

### **Limitazioni a metodologie e dati**

I dati per ESG possono avere periodi di tempo relativamente brevi e una copertura scarsa o incoerente. Inoltre, è prevista una due diligence continua delle soluzioni di dati di terze parti e una due diligence proattiva delle nuove soluzioni di dati. Tale due diligence comporta un'analisi economica per meglio convalidare se i dati riflettono effettivamente le dimensioni dell'ESG che sono stati progettati per catturare.

### **Due diligence**

I dati ESG di terzi e interni monitorano gli asset del nostro universo d'investimento e qualsiasi variazione di tali dati si riflette dinamicamente nelle visualizzazioni dei nostri modelli. AQR si avvale anche di un monitoraggio ESG delle società che individua le esposizioni problematiche. AQR prevede anche diverse liste di esclusione e i portafogli vengono costantemente monitorati al fine di garantire il rispetto di precisi criteri di esclusione.

### **Politiche di coinvolgimento**

AQR si impegna direttamente con le società sulla base di questioni di natura ESG e al fine di migliorare la divulgazione dei dati ambientali delle società. Lo Stewardship Committee di AQR è responsabile del monitoraggio e del controllo delle attività di coinvolgimento. Ogni coinvolgimento ha un obiettivo definito e il mancato raggiungimento di tale obiettivo in un determinato orizzonte temporale può innescare il nostro processo di escalation.

**Benchmark di riferimento designato**

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del perseguimento delle caratteristiche promosse dal prodotto finanziario.

[NORWEGIAN]



## A. Oppsummering

Fondet er klassifisert som et fond i henhold til artikkel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester («offentliggjøringsforordningen»). Begreper som benyttes, men som ikke er definert heri, skal ha den meningen som er gitt dem i fondets plasseringsmemorandum.

### Intet bærekraftsmål

Dette finansproduktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke noe mål om bærekraftige investeringer.

### Produktets miljømessige eller sosiale egenskaper

Fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper gjennom den delen av porteføljen som benytter aksjeutvelgelse, ved at man bruker blant annet negativ filtrering, utelukkelse og forvaltning av karbonutslipp.

### Investeringsstrategi

Porteføljeforvalteren, AQR Capital Management, LLC («AQR») tilbyr dedikerte miljømessige, sosiale og styringsmessige («ESG») løsninger som omfatter strategier for investeringer i ESG som fokuserer på brede implikasjoner på ESG (ved at man innlemmer negative filtreringer og positive skjevfordelinger), lavkarbonporteføljer eller skreddersydde porteføljer for kundespesifikke prioriteringer innenfor ESG.

Fondet implementerer følgende ESG-egenskaper og indikatorer i dets investeringspolitikk. I denne konteksten bør fondets målsetting især være å bli bedre til å styre risiko, generere bærekraftig, langsiktig avkastning og fremme miljømessige eller sosiale egenskaper. Nærmere detaljer finnes i fondets plasseringsmemorandum.

Utelukkelse					ESG-egenskaper	God selskapsstyring	
Statisk filtrering: utelukkelse av tobakk	Statisk filtrering: utelukkelse kontroversielle våpen	Statisk filtrering: utelukkelse aksjer som er knyttet til fossilt brensel	Dynamisk filtrering: utelukkelse av utstederne med dårligst ESG-poengsummer	Forvaltning av karbonutslippavtrykket	Aktiv skjevfordeling mot verdipapirer med gode ESG-egenskaper	Signaler på god selskapsstyring	Utelukkelse av utstederne med svak selskapsstyring
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Andel av investeringene**

Fondet planlegger å bruke 40 % av investeringene for å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes, mens de resterende investeringene i fondet, som ikke er innrettet etter de miljømessige eller sosiale egenskaper og som heller ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer, er planlagt å utgjøre 60 %.

### **Overvåking av de miljømessige eller sosiale egenskapene**

Noen bærekraftsindikatorer kodes direkte inn i porteføljens optimaliseringsprosess. Etterlevelse av ESG-egenskapene og -indikatorene følges regelmessig opp som del av investeringsprosessen.

### **Metodikk**

En egen metodikk er forbundet til hver enkelt av bærekraftsindikatorerne, noe som letter kodingen av indikatorerne i prosessen med sammensetningen av porteføljen. Kundene får rapporter som er i overenskomst med metodikken, og porteføljeforvaltningsteamet kan overvåke de samme dataene.

### **Datakilder og databehandling**

Porteføljeforvalteren benytter ulike datakilder. Når det gjelder ESG-data spesifikt, benytter dette fondets prosess med sammensetning av porteføljen en kombinasjon av proprietære modeller og ulike eksterne datakilder i prosessen med sammensetning av porteføljen, for eksempel rådata som omdannes til proprietære investeringssignaler for ESG og ESG-vurderinger fra MSCI samt karbonrelaterte data.

### **Begrensinger i metodikk og data**

Data for ESG kan stå overfor korte tidsperioder med sammenlignbarhet og mangelfull eller inkonsekvent dekning. I tillegg gjøres en løpende aktsomhetsvurdering av eksterne dataløsninger samt proaktiv aktsomhetsvurdering av nye dataløsninger. Slike aktsomhetsvurderinger omfatter en økonomisk analyse som bidrar til å bekrefte om dataene faktisk fanger opp ESG-dimensjonene som de utformet til å fange opp.

### **Aktsomhetsvurdering**

Det foretas ekstern og intern ESG-dataovervåking av verdipapirene i investeringsuniverset, og eventuelle endringer på slike data vil dynamisk speiles i utfallet av våre modeller. AQR benytter også en overvåking av selskapers ESG som identifiserer problematisk eksponering. AQR har også flere utelukkelseslister, og porteføljer sjekkes løpende for å sikre etterlevelse av de nøyaktige eksklusjonskriteriene.

### **Engasjementspolitikk**

AQR gjennomfører direkte engasjement med selskaper på grunnlag av bekymringer rundt ESG og for å forbedre selskapenes rapportering av miljørelaterte data. AQRs Stewardship Committee er ansvarlig for overvåking og oppfølging av engasjementsaktivitet. Hvert enkelt engasjement har et definert mål, og manglende oppnåelse av dette målet over en gitt tidshorisont kan utløse eskaleringsprosessen vår.

### **Utpekt referanseindeks**

Ingen referanseindeks har blitt utpekt med formål om å oppnå egenskapene som finansproduktet fremmer.

## A. Resumo

O Fundo foi classificado como um fundo ao abrigo do artigo 8.º do Regulamento (UE) 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (“SFDR”). Os termos utilizados mas não definidos no presente documento terão os respetivos significados que lhes são atribuídos no memorando de colocação do Fundo.

### Sem objetivo de investimento sustentável

Este produto financeiro promove características ambientais ou sociais, mas não tem como objetivo um investimento sustentável.

### Caraterísticas ambientais ou sociais do produto

Através da parte de seleção de ações da carteira, o Fundo promove características ambientais ou sociais utilizando, *inter alia*, triagens negativas, exclusões e inclinações positivas.

### Estratégia de investimento

A Sociedade Gestora de Carteira, a AQR Capital Management, LLC (“AQR”) oferece soluções dedicadas a questões ambientais, sociais e de governação (“ESG”), incluindo estratégias de investimento ESG que se centram em implicações ESG amplas (incorporando triagens negativas e inclinações positivas), carteiras de “baixas emissões de carbono” ou carteiras personalizadas para outras prioridades ESG específicas do cliente.

O Fundo implementa as seguintes características e indicadores ESG na sua política de investimento. Neste contexto, o objetivo do Fundo consistirá, nomeadamente, em gerir melhor o risco, gerar rendimentos sustentáveis a longo prazo e promover características ambientais ou sociais. Os investidores devem consultar o memorando de colocação do Fundo com vista a obterem mais pormenores.

Exclusões					Caraterísticas ESG	Boa governação	
Triagem estática: excluindo o tabaco	Triagem estática: excluindo armas controversas	Triagem estática: excluindo as existências relacionadas com os combustíveis fósseis	Triagem dinâmica: excluindo os emittentes com as pontuações ESG mais fracas	Gestão da pegada de carbono	Inclinação ativa para títulos com características ESG superiores	Sinais de boa governação	Exclusão de emittentes com uma governação inferior
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Proporção de investimentos**

O Fundo planeia utilizar 40% dos seus investimentos para atingir as características ambientais ou sociais promovidas, enquanto os restantes investimentos do Fundo que não estão alinhados com as características ambientais ou sociais, nem são qualificados como investimentos sustentáveis, estão planeados para serem 60%.

### **Monitorização das características ambientais ou sociais**

Vários indicadores de sustentabilidade são codificados diretamente no processo de otimização da carteira. O cumprimento das características e dos indicadores ESG é monitorizado regularmente no âmbito do processo de investimento.

### **Metodologias**

A cada um dos indicadores de sustentabilidade está associada uma metodologia própria, o que facilita a codificação dos indicadores no processo de elaboração da carteira. Os relatórios são fornecidos aos clientes de acordo com as metodologias, e a equipa de gestão da carteira pode monitorizar os mesmos dados.

### **Fontes de dados e processamento**

A Sociedade Gestora da Carteira utiliza uma variedade de fontes de dados. Especificamente em relação aos dados relacionados com ESG, o processo de elaboração da carteira deste Fundo utiliza uma combinação de modelos próprios e uma variedade de fontes de dados de terceiros no seu processo de elaboração da carteira, tais como dados em bruto que são transformados em sinais de investimento ESG próprios e dados de notação MSCI ESG; e dados relacionados com as emissões de carbono.

### **Limitações das metodologias e dos dados**

Os dados relativos a ESG podem ser confrontados com períodos de tempo comparativamente curtos e uma cobertura escassa ou incoerente. Além disso, existe uma diligência prévia contínua das soluções de dados de terceiros e uma diligência prévia proativa de novas soluções de dados. Esta diligência prévia envolve uma análise económica para ajudar a validar se os dados captam efetivamente as dimensões ESG que foram concebidas para captar.

### **Diligência devida**

Os dados ESG internos e de terceiros monitorizam os ativos no nosso universo de investimento, e quaisquer alterações a esses dados refletem-se dinamicamente nas opiniões dos nossos modelos. A AQR também utiliza um monitor de empresas ESG que identifica exposições problemáticas. A AQR aloja ainda várias listas de exclusão e as carteiras são continuamente monitorizadas para garantir o cumprimento dos critérios de exclusão precisos.

### **Políticas de compromisso**

A AQR compromete-se diretamente com as empresas com base em preocupações ESG e a melhorar a divulgação de dados ambientais das empresas. O Comité de Gestão da AQR é responsável pela monitorização e acompanhamento das suas atividades de compromisso. Cada compromisso tem um objetivo definido e o incumprimento deste objetivo num determinado horizonte temporal pode desencadear o nosso processo de escalonamento.

**Índice de referência designado**

Não foi designado qualquer índice de referência para efeitos de obtenção destas características promovidas pelo produto financeiro.

[SPANISH]

A. Resumen

El Fondo ha sido clasificado como un fondo del artículo 8 con arreglo al Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés). Los términos utilizados pero no definidos en el presente documento tendrán los significados que se les asignen en el memorando de colocación del Fondo.

**Sin objetivo de inversión sostenible**

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

**Características medioambientales o sociales del producto**

A través de la selección de acciones de la cartera, el Fondo promueve características medioambientales o sociales utilizando, entre otros, criterios negativos, exclusiones y sesgos positivos.

**Estrategia de inversión**

El Gestor de la cartera, AQR Capital Management, LLC (**AQR**) ofrece soluciones medioambientales, sociales y de gobernanza (**ESG**) dedicadas, incluyendo estrategias de inversión ESG que se centran en amplias implicaciones ESG (incorporando criterios de selección negativos y sesgos positivos), carteras bajas en carbono, o carteras personalizadas para otras prioridades ESG específicas de los clientes.

El Fondo aplica las siguientes características e indicadores ESG en su política de inversión. En este contexto, el objetivo del Fondo sería, en particular, gestionar mejor los riesgos, generar rendimientos sostenibles y a largo plazo y promover características medioambientales o sociales. Para más detalles, los inversores deben consultar el memorando de colocación del Fondo.

Exclusiones				Características ESG	Buena gobernanza		
Criterio estático: exclusión del tabaco	Criterio estático: exclusión de armas controvertidas	Criterio estático: exclusión de acciones relacionadas con combustibles fósiles	Criterio dinámico: exclusión de los emisores con las puntuaciones ESG más bajas	Gestión de la huella de emisiones de carbono	Sesgo activo hacia valores con características ESG superiores	Señales de buena gobernanza	Exclusión de los emisores con peor gobernanza
✓	✓	✓	✓		✓		✓



### **Proporción de inversiones**

El Fondo prevé utilizar el 40 % de sus inversiones para alcanzar las características medioambientales o sociales que promueve, mientras que las inversiones restantes del Fondo que no se ajustan con las características medioambientales o sociales, ni se clasifican como inversiones sostenibles, se prevé que supongan el 60 %.

### **Seguimiento de las características medioambientales o sociales**

Varios indicadores de sostenibilidad se codifican directamente en el proceso de optimización de la cartera. El cumplimiento de las características e indicadores ESG se supervisa periódicamente como parte del proceso de inversión.

### **Metodologías**

Se asocia una metodología separada a cada uno de los indicadores de sostenibilidad, lo que facilita la codificación de los indicadores en el proceso de construcción de la cartera. Los informes se proporcionan a los clientes de acuerdo con las metodologías, y el equipo de gestión de la cartera es capaz de hacer seguimiento de los mismos datos.

### **Fuentes y tratamiento de datos**

El Gestor de la cartera utiliza una variedad de fuentes de datos. Específicamente, para los datos relacionados con ESG, el proceso de construcción de la cartera de este Fondo combina distintos modelos propios y fuentes de datos de terceros en su proceso de construcción de la cartera, como los datos brutos que se procesan en señales de inversiones ESG propias y datos de calificaciones ESG de MSCI; y datos relacionados con el carbono.

### **Limitaciones de los métodos y los datos**

Los datos relativos a las características ESG pueden hacer referencia a períodos de tiempo comparativamente cortos y tener una cobertura escasa o inconsistente. Además, se lleva a cabo una debida diligencia continua de las soluciones de datos de terceros y una diligencia debida proactiva de las nuevas soluciones de datos. Esta diligencia debida implica un análisis económico para ayudar a validar si los datos realmente captan las dimensiones de las características ESG que pretenden capturar.

### **Diligencia debida**

Los datos ESG internos y de terceros realizan un seguimiento de los activos en nuestro universo de inversión, y cualquier cambio en esos datos se refleja dinámicamente en las visiones de nuestros modelos. AQR también utiliza un monitor de empresas ESG que identifica exposiciones problemáticas. AQR también cuenta con distintas listas de exclusión, y las carteras se supervisan continuamente para garantizar el cumplimiento de los criterios de exclusión precisos.

### **Políticas de implicación**

AQR se implica directamente con las empresas basándose en cuestiones ESG, y para mejorar la divulgación de datos relacionados con el medio ambiente de las empresas. El Comité de Administración de AQR se encarga de monitorizar y realizar seguimiento de sus actividades de implicación. Cada implicación tiene un objetivo definido y no alcanzar este objetivo en un horizonte temporal determinado puede desencadenar nuestro proceso de escalada.

**Índice de referencia designado**

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características que promueve el producto financiero.

[SWEDISH]



## A. Sammanfattning

Fonden har klassificerats som en artikel 8-fond enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar i den finansiella tjänstesektorn ("SFDR"). Begrepp som används men inte definieras i detta dokument ska ha den betydelse som anges i fondens placeringsmemorandum.

### Inget mål för hållbara investeringar

Denna finansiella produkt främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men har inte som mål att göra hållbara investeringar.

### Produktens miljömässiga eller sociala egenskaper

Genom portföljens aktieurval främjar fonden miljömässiga eller sociala egenskaper, *bland annat* genom att använda negativ screening, uteslutningar och positiv inriktning.

### Investeringsstrategi

Portföljförvaltaren AQR Capital Management, LLC ("AQR") erbjuder särskilda lösningar för miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade ("ESG") frågor, inklusive ESG-investeringsstrategier som fokuserar på breda ESG-implikationer (med negativ screening och positiv inriktning), portföljer med låga koldioxidutsläpp eller portföljer som är anpassade för andra kundspecifika ESG-prioriteringar.

Nedanstående ESG-egenskaper och -indikatorer tillämpas i fondens investeringspolicy. Fondens mål skulle i detta sammanhang framför allt vara att bättre hantera risk, generera hållbar, långsiktig avkastning och främja miljömässiga eller sociala egenskaper. Investerare hänvisas till fondens placeringsmemorandum för ytterligare information.

Uteslutningar					ESG-egenskaper	God styrning	
Statisk screening: exklusive tobak	Statisk screening: exklusive kontroversiella vapen	Statisk screening: exklusive aktier relaterade till fossila bränslen	Dynamisk screening: exklusive emittenter med lägst ESG-betyg	Hantering av koldioxidavtryck	Aktiv inriktning mot värdepapper med överlägsna ESG-egenskaper	Signaler om god styrning	Exklusive emittenter med undermålig styrning
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### **Andel av investeringarna**

Fonden planerar att investera 40 % av sina medel för att uppnå de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas, medan fondens återstående investeringar, som varken är i linje med de miljömässiga eller sociala egenskaperna eller kvalificeras som hållbara investeringar, planeras att utgöra 60 %.

### **Övervakning av miljömässiga eller sociala egenskaper**

En rad hållbarhetsindikatorer kodas direkt in i portföljoptimeringsprocessen. Efterlevnaden av ESG-egenskaperna och -indikatorerna övervakas regelbundet som en del av investeringsprocessen.

### **Metodik**

Varje hållbarhetsindikator är kopplad till en separat metodik, vilket gör det enklare att kodifiera indikatorerna i portföljkonstruktionen. Kunderna får rapportering i enlighet med metoderna, och portföljförvaltningsteamet kan övervaka samma data.

### **Datakällor och databehandling**

Portföljförvaltaren använder sig av flera olika datakällor. Vad gäller ESG-relaterade data används en kombination av egenutvecklade modeller och en mängd olika datakällor från tredje part i fondens portföljkonstruktion, till exempel rådata som behandlas till egenutvecklade ESG-investerings signaler, data från MSCI ESG-betyg och koldioxidrelaterade data.

### **Begränsningar i metodik och data**

ESG-data kan omfatta relativt korta tidsperioder och ha en knapphändig eller inkonsekvent täckning. Därutöver görs en löpande due diligence av datalösningar från tredje part och en proaktiv due diligence av nya datalösningar. Denna due diligence omfattar en ekonomisk analys som hjälper till att validera om datan faktiskt speglar de aspekter av ESG som den är avsedd att spegla.

### **Due diligence**

ESG-data från tredje part och interna data övervakar tillgångar i vårt investeringsuniversum, och eventuella förändringar i sådana data återspeglas dynamiskt i våra modeller. Dessutom använder AQR en ESG-bolagsövervakning som identifierar problematiska placeringar. Inom AQR finns dessutom flera uteslutningslistor och portföljerna övervakas kontinuerligt för att säkerställa att de exakta uteslutningskriterierna efterlevs.

### **Policyer för åtaganden**

AQR åtar sig att direkt engagera sig i företag baserat på ESG-frågor och för att förbättra företagets miljörelaterade datarapportering. AQR:s Stewardship Committee ansvarar för att övervaka och följa upp AQR:s åtaganden. Varje åtagande har ett definierat mål, och om detta mål inte uppnås inom en viss tidsram kan det leda till att vår eskaleringsprocess utlöses.

### **Fastställt referensindex**

Det finns inget fastställt referensindex för att uppnå de egenskaper som den finansiella produkten marknadsför.



## A. Yhteenveto

Rahasto on luokiteltu 8 artiklan mukaiseksi rahastoksi kestävään kehitykseen liittyvistä tiedoista finanssipalvelualalla ("SFDR") annetun asetuksen (EU) 2019/2088 mukaisesti. Tässä käytetyillä, mutta määrittelemättömillä termeillä on samat merkitykset, jotka niille on annettu rahaston sijoitusmuistiossa.

### Ei kestäväan kehityksen mukaista investointitavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöllisiä tai sosiaalisia ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestäväan kehityksen mukainen investointi.

### Tuotteen ympäristölliset tai sosiaaliset ominaisuudet

Salkun osakevalintaosuuden kautta rahasto edistää ympäristö- tai sosiaalisia ominaisuuksia hyödyntämällä *muun muassa* negatiivisia näyttöjä, poissulkemisia ja positiivisia kohdistuksia.

### Sijoitusstrategia

Salkunhoitaja, AQR Capital Management, LLC ("AQR") tarjoaa ympäristöllisiin, sosiaalisiin ja hallinnollisiin ominaisuuksiin ("ESG") keskittyviä ratkaisuja, mukaan lukien ESG-sijoitusstrategiat, jotka keskittyvät laajoihin ESG-vaikutuksiin (sisältäen negatiivisia näyttöjä ja positiivisia kohdistuksia), vähähiilisiin salkkuihin tai muihin asiakaskohtaisiin ESG-prioriteettiin räätälöityihin salkkuihin.

Rahasto ottaa seuraavat ESG-ominaisuudet ja -indikaattorit käyttöön sijoituspolitiikassaan. Tässä yhteydessä rahaston tavoitteena olisi erityisesti paremmin hallita riskejä, tuottaa kestäväa, pitkän aikavälin tuottoa ja edistää ympäristöllisiä tai sosiaalisia ominaisuuksia. Sijoittajien tulee katsoa lisätietoja rahaston sijoitusmuistiosta.

Poikkeukset				ESG-ominaisuudet	Hyvä hallintotapa		
Staattinen näyttö: ei sisällä tupakkaa	Staattinen näyttö: ei sisällä kiistanalaisia aseita	Staattinen näyttö: ei sisällä fossiilisiin polttoaineisiin liittyviä varastoja	Dynaaminen näyttö: ei sisällä liikkeeseenlaskijoita, joilla on heikoimmat ESG-pisteet	Hiilipäästöjen jalanjäljen hallinta	Aktiivinen kohdistus kohti arvopapereita, joilla on erinomaiset ESG-ominaisuudet	Hyvän hallintotavan signaalit	Lukuun ottamatta liikkeeseenlaskijoita, joilla on alempiarvoinen hallintotapa
✓	✓	✓	✓		✓		✓

### Investointien osuus

Rahasto aikoo käyttää 40% sijoituksistaan edistettävien ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien saavuttamiseen, kun taas rahaston loput sijoitukset, jotka eivät ole ympäristö- tai

sosiaalisten ominaisuuksien mukaisia eivätkä kestäviksi sijoituksiksi luokiteltavia, suunnitellaan olevan 60%.

### **Ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksien seuranta**

Useita kestävä kehityksen indikaattoreita on koodattu suoraan salkun optimointiprosessiin. ESG-ominaisuuksien ja tunnuslukujen noudattamista seurataan säännöllisesti osana sijoitusprosessia.

### **Menetelmät**

Jokaiseen kestävä kehityksen indikaattoriin on liitetty erillinen menetelmä, mikä helpottaa tunnuslukujen kodifointia salkun rakentamisprosessiin. Asiakkaille raportoidaan menetelmien mukaisesti, ja salkunhoitotiimi pystyy seuraamaan samoja tietoja.

### **Tietolähteet ja käsittely**

Salkunhoitaja käyttää erilaisia tietolähteitä. Erityisesti ESG-tietoihin liittyen tämän rahaston salkunrakennusprosessi käyttää salkun rakentamisprosessissa yhdistelmää omistusoikeudellisia malleja ja erilaisia kolmannen osapuolen tietolähteitä, kuten raakadataa, joka käsitellään ESG-sijoitussignaaleiksi, MSCI ESG -luokitustietoja ja hiileen liittyviä tietoja.

### **Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset**

ESG-tiedot voivat kohdata suhteellisen lyhyitä ajanjaksoja ja harvaa tai epä johdonmukaista kattavuutta. Lisäksi kolmannen osapuolen dataratkaisujen asianmukainen huolellisuustarkastus (due diligence) ja uusien dataratkaisujen ennakoiva asianmukainen huolellisuustarkastus ovat jatkuvia. Tällainen asianmukainen huolellisuustarkastus sisältää taloudellisen analyysin, joka auttaa vahvistamaan, kuvaavatko tiedot todella ne ESG-mitat, jotka ne on suunniteltu kaappaamaan.

### **Asianmukainen huolellisuus**

Kolmannen osapuolen ja sisäiset ESG-tiedot tarkkailevat kohde-etuuksia sijoitusuniversumissamme, ja kaikki tällaisiin tietoihin liittyvät muutokset näkyvät dynaamisesti malliemme näkymissä. AQR hyödyntää myös ESG-yritysmonitoria, joka tunnistaa ongelmalliset altistukset. AQR ylläpitää myös useita poissulkemisluekkeitä, ja salkkuja seurataan jatkuvasti tarkkojen poissulkemiskriteerien noudattamisen varmistamiseksi.

### **Sitoutumiskäytännöt**

AQR sitoutuu suoraan vuorovaikutukseen yritysten kanssa ESG-näkökohtien perusteella ja parantaa yritysten ympäristöön liittyvien tietojen julkistamista. AQR:n hallintotoimikunta on vastuussa sen sitouttamistoimien valvonnasta ja seurannasta. Jokaisessa toimeksiannossa on määritelty tavoite, ja tämän tavoitteen saavuttamatta jättäminen tietyllä aikahorisontilla voi käynnistää eskalaatioprosessimme.

### **Nimetty vertailuarvo**

Tämän rahoitustuotteen edistämien ominaisuuksien saavuttamiseksi ei ole määritetty mitään vertailuarvoa.

