

# Towers Watson Global Equity Focus Fund

## SFDR Website Disclosure

### A. Summary

The Towers Watson Global Equity Focus Fund (the “**Sub-Fund**”) is categorised as an Article 8 product under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (“**SFDR**”). The investment objective of the Sub-Fund is to generate returns above the return on developed equity markets on a medium to long term basis. Towers Watson Investment Management Limited (the “**Investment Manager**”) sets out here in summary the key information with regards to the environmental characteristics promoted by the Sub-Fund and the approach taken.

#### *Environmental characteristic promoted*

The Investment Manager intends to reduce the greenhouse gas emissions of the Sub-Fund’s portfolio with a view to improving risk-adjusted financial returns.

The Investment Manager intends for the Sub-Fund to achieve at least a 50% reduction in greenhouse gases by 2030 in its portfolio and continue beyond that time to further reduce greenhouse gases from the portfolio with an aim of net zero emissions by 2050.

#### *Proportion of sustainable investments*

The Sub-Fund does not commit to make sustainable investments.

#### *Investment strategy, including due diligence and engagement*

In support of the Sub-Fund’s intention to contribute to the reduction in greenhouse gases in its portfolio by 2050, the Investment Manager pursues various sustainability-related investment strategies. The Sub-Fund has a carbon journey plan (the “Carbon Journey Plan”) which sets a pathway towards the net zero ambitions of the Sub-Fund and is used to monitor whether the Sub-Fund’s portfolio is on an appropriate long-term trajectory. The Sub-Fund also seeks to avoid investments in certain sectors including thermal coal, oil/tar sands, controversial weapons and tobacco (“**Exclusions Policy**”). The Investment Manager has appointed EOS at Federated Hermes (“**EOS**”) to undertake engagement with the issuers of the Sub-Fund’s investment holdings in order to promote low-carbon and other good sustainability practices at those companies. In addition, EOS provide voting recommendations to the Sub-Investment Managers (meaning a third-party investment manager appointed by the manager and the Investment Manager to manage the assets of a Sub-Fund) (the “**Sub-Investment Manager**”). A Sustainable Investing (**SI**) Report is also prepared as part of the due diligence process on Sub-Investment Managers. The Sub-Investment Managers are assessed prior to appointment and periodically thereafter to ensure that they continue to follow good governance practices.

The investee companies in which the Sub-Fund directly invests are also assessed for good governance practices.

### **Proportion of investments**

The Sub-Fund invests primarily in listed equity securities as well as other asset classes as specified in the “Investment Policy” section of the Sub-Fund’s Supplement. All investments (minimum proportion 90%, with the exception of derivatives and cash (up to 10%)), will contribute to the attainment of net zero greenhouse gas emissions by 2050 in the portfolio of the Sub-Fund in accordance with the binding elements of the investment strategy.

### **Monitoring of environmental or social characteristics**

The Investment Manager considers there to be no single definitive metric to adequately measure progress and therefore uses multiple metrics in the form of a ‘climate dashboard’ to consider the various dimensions of attainment of progress towards the 2050 target of net zero greenhouse gas emissions of the Sub-Fund’s portfolio, including: the achievement against the Sub-Fund’s Carbon Journey Plan; the percentage of the Sub-Fund’s portfolio that is Paris Agreement (1.5°C) aligned in accordance with the Net Zero Investment Framework (“**NZIF**”); the percentage of the Sub-Fund’s portfolio that is in climate solutions using the Institutional Investors Group on Climate Change (“**IIGCC**”) framework; the number of engagements with Sub-Investment Managers and investee companies on net zero/climate related matters; and excluded investments as a result of the Exclusions Policy.

### **Methodologies**

The Investment Manager uses multiple methodologies to calculate progress towards net zero greenhouse gas emissions under the ‘climate dashboard’ detailed above, including: measuring Scope 1 and 2 greenhouse gas emissions attributable to the Sub-Fund; alignment with the criteria and principles set out in the NZIF; measuring the proportion of the Sub-Fund’s portfolio invested in climate solutions based on the framework set out by the IIGCC; and a number of engagements with Sub-Investment Managers and investee companies.

### **Data sources and processing**

The Investment Manager has partnered with MSCI ESG research who are a key source for the ESG data used for the purposes of disclosures. The data from MSCI is also supplemented with additional external data sources as recommended by the IIGCC NZIF. While the Investment Manager endeavours to make use of reported data where possible, in some cases, due to poor data coverage and/or quality, estimated data is used. Data for engagement is collected internally through the Investment Manager’s research processes and supplemented with data provided from EOS, and with internal controls in place within the Investment Manager’s manager research team to ensure data quality and consistency.

### **Limitations to methodologies and data**

Approximately 0-10% of the data used to monitor the sustainability characteristics of the Sub-Fund’s portfolio is estimated, with the level of estimated data used varying for each sustainability indicator. In order to overcome the current data limitations, the Investment Manager’s internal manager research team assess that the sustainability characteristics promoted by the Sub-Fund are being integrated by all Sub-Investment Managers. The Investment Manager has established an internal standards committee to continuously review the methodologies and datasets used to monitor the sustainability characteristics of the Sub-Fund to ensure processes evolve in line with industry guidance.

### **B. No sustainable investment objective**

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

### **C. Environmental or social characteristics of the financial product**

**The Investment Manager intends to reduce the greenhouse gas emissions of the Sub-Fund’s portfolio with a view to improving risk-adjusted financial returns. The Investment Manager intends for the Sub-Fund to achieve at least a 50% reduction in greenhouse gases by 2030 in its portfolio and continue beyond that time to further reduce greenhouse gases from the portfolio with an aim of net zero emissions by 2050. The net zero greenhouse gas emissions targets and metrics will be set out in the Sub-Fund’s Carbon Journey Plan, as detailed below.**

### **D. Investment strategy**

In support of the Sub-Fund’s intention to contribute to the reduction in greenhouse gases in its portfolio by 2050, the Investment Manager implements the following investment strategy on a continuous basis:

- **Carbon Journey Plan:** the Sub-Fund has a Carbon Journey Plan, which sets a pathway towards the net zero ambitions of the Sub-Fund and is used to monitor whether the portfolio is on an appropriate long-term trajectory. The Carbon Journey Plan’s principles and its measures are aimed to be consistent with the NZIF. As part of the Carbon Journey Plan, the Investment Manager’s monitoring and measuring includes alignment of the portfolio with the Paris Agreement, calculation of physical risk, as well as a proprietary framework to measure Climate Transition Value at Risk (CTVaR). The Carbon Journey Plan also constructs an “absolute emissions index” based on portfolio emissions / \$ invested, allowing for market value inflation from the baseline year of 2019, which the Sub-Fund’s portfolio is compared to and monitored against.

- **Exclusions Policy:** the Sub-Fund will seek to avoid investments in companies as follows:

Exclusion	
Thermal coal	Any company/asset with revenues > 25% from mining or sale to third parties. Any company/asset with revenues >50% from coal power generation.
Oil / tar sands	Any company/asset with revenues > 25% from oil sands extraction.
Controversial weapons	Any company/asset with any revenue in relation to cluster munitions, landmines, biological / chemical weapons, depleted uranium weapons, blinding laser weapons, incendiary weapons, and/or non-detectable fragments.
Tobacco	Any company/asset with revenues > 10% from tobacco production, distribution, licensing, retailing or as a direct supplier to the tobacco industry

- **Engagement:** the Investment Manager has EOS to undertake engagement with the issuers of the Sub-Fund’s investment holdings, in order to promote the low-carbon transition and other good sustainability practices at those companies. In addition, EOS provides voting recommendations to the Sub-Investment Managers. The ‘Investment Committee’ within the Investment Manager in respect of the Sub-Fund periodically reviews and assesses the engagement data from EOS and the voting records of the Sub-Fund.
- **Initial and ongoing sustainability due diligence:** a SI Report, the findings of which are reflected in the Investment Manager’s overall ratings for a Sub-Investment Manager, is prepared as part of the due diligence process on Sub-Investment Managers. This SI Report includes a qualitative and quantitative assessment of how well the climate-related issues as well as wider sustainability issues are factored into each Sub-Investment Manager’s investment process for the strategy of the Sub-Fund. The Investment Manager reviews this SI Report before appointing a Sub-Investment Manager, as well as on an ongoing, and at least on an annual, basis. The Investment Manager will engage with a Sub-Investment Manager on their allocations with a view to improving the sustainability credentials, including in relation to net zero, of the Sub-Fund over time. The ‘Investment Committee’ within the Investment Manager in respect of the Sub-Fund periodically reviews and assesses the attainment of the net zero environmental characteristic promoted by the Sub-Fund.

- **Good governance:** the Sub-Investment Managers are assessed prior to appointment, and periodically thereafter in order to ensure that the Sub-Investment Managers continue to follow good governance practices. The investee companies in which the Sub-Fund directly invests are also assessed for good governance practices, utilising data from third party providers and/or the Sub-Investment Managers, as per the Investment Manager’s ‘Good Governance Policy’ which is available from the Investment Manager upon request.

## E. Proportion of investments

The Sub-Fund invests primarily in listed equity securities as well as other asset classes as specified in the “Investment Policy” section of the Supplement of the Sub-Fund. All investments (minimum proportion 90%), with the exception of derivatives and cash (up to 10%), will contribute to the attainment of net zero greenhouse gas emissions by 2050 in the portfolio of the Sub-Fund in accordance with the binding elements of the investment strategy.

## F. Monitoring of environmental or social characteristics

The Sub-Fund has the following sustainability indicators in relation to the intended reduction of greenhouse gases in its portfolio by 2050. The Investment Manager considers there to be no single definitive metric to adequately measure progress and therefore uses multiple metrics in the form of a ‘climate dashboard’ to consider the various dimensions of attainment of progress towards the 2050 target of net zero greenhouse gas emissions of the Sub-Fund’s portfolio:

- achievement against the Sub-Fund’s Carbon Journey Plan’s “absolute emissions index” by monitoring the portfolio emissions / \$ invested in accordance with IIGCC NZIF;
- percentage of the Sub-Fund’s portfolio that is Paris Agreement (1.5°C) aligned in accordance with the NZIF;
- percentage of the Sub-Fund’s portfolio in climate solutions using the IIGCC framework;
- the number of engagements with Sub-Investment Managers and investee companies on net zero/climate related matters; and
- excluded investments as a result of the exclusions policy applied, as further detailed in the investment strategy section above.

## G. Methodologies

In monitoring the environmental characteristics promoted by the Sub-Fund, the approach taken to calculating each of the sustainability indicators outlined above is described below:

### Carbon emissions

Carbon emissions are calculated using the approach outlined in the Partnership for Carbon Accounting Financials (“**PCAF**”) which calculates the total financed emissions of the Sub-Fund as the Scope 1 and 2 greenhouse gas emissions attributable to the Sub-Fund’s portfolio. For corporates, emissions are attributed by Enterprise Value including cash.

### Alignment

Assessment of alignment is made based on a range of asset class and sector-specific indicators that are consistent with the criteria and principles set out in accordance with IIGCC NZIF. For listed assets, in determining whether a company is “aligned”, “aligning” or “not aligned”, Climate Action 100+ (“**CA100**”), Transition Pathway Initiative (“**TPI**”), Science Based Targets Initiative (“**SBTI**”) and MSCI ESG research data is used depending on data availability.

### Climate solutions

The Investment Manager’s approach to determining the proportion of the Sub-Fund’s portfolio (by net asset value (“**NAV**”)) invested in climate solutions is based on the framework set out by the IIGCC. For listed corporates, using data available from MSCI ESG Research, companies that generate revenue greater than 20% from activities classified as having a positive environmental impact and which do not significantly harm the environment or society are classified as climate solutions. Companies are screened to ensure that they are not involved in severe controversies or activities that could potentially have severe negative effects on the environment or society.

### Engagements

The Investment Manager’s manager research team assess how Sub-Investment Managers integrate net zero and climate issues within their investment process. Where issues are identified, the Investment Manager engages directly with the Sub-Investment Manager and encourages them to actively engage with companies through stewardship and voting policies to improve these risks. The Investment Manager has a robust process in place to document and monitor these engagements to ensure progress is made by Sub-Investment Managers in line with the Sub-Fund’s net zero objectives. The Investment Manager overlays internal engagement processes with engagement through EOS, a specialist stewardship provider who engage directly with companies on climate and other issues on the Investment Manager’s behalf. EOS measures and monitors the progress of all engagement, setting clear objectives and specific milestones for the most intensive engagements which are used to assess the number of engagements carried out against issues related to net zero and climate change.

## H. Data sources and processing

The Investment Manager recognises the importance of obtaining high quality ESG data to accurately monitor the Sub-Fund against the environmental characteristic it promotes, however, there are significant challenges in collecting appropriate, reliable ESG data given the gaps in corporate disclosure. The Investment Manager has made significant efforts, and investment, in obtaining high quality data through regular due diligence assessments of both current providers and new providers in the market to ensure that the data used within sustainability processes is in line with industry standards. Following a detailed assessment of several major ESG data providers in the market, the Investment Manager partnered with MSCI ESG research who are a key source for the ESG data used within disclosures. The Investment Manager regularly scrutinises the relevancy and accuracy of the data and methodologies used by MSCI in the measurement of sustainability indicators, and where gaps are identified the Investment Manager seeks to identify additional data sources to improve data coverage and reliability. Data from MSCI is supplemented with additional external data sources as recommended by the IIGCC NZIF such as CA100, TPI and SBTi.

The Investment Manager undertakes checks on the data collected internally and where issues are identified they have a process in place whereby Sub-Investment Managers are requested to review and amend data via the platform. To reduce operational risks, the Investment Manager’s preference is to use automated systems and data feeds to collect the sustainability data required to monitor portfolios, although in some cases a more manual process is used to collect data, such as Excel. The Investment Manager is committed to reviewing and improving data integration and processing systems to ensure that the data used is accurate, reliable, and timely.

While the Investment Manager endeavours to make use of reported data where possible, in some cases due to poor data coverage and/or quality, estimated data is used. Estimates are used only where the Investment Manager believes a sensible estimate can be produced, using securities which have similar characteristics to the underlying securities held within the Sub-Fund’s portfolio. In cases where the Investment Manager believes an appropriate estimate cannot be derived, it is assumed that no data is available with respect of those assets. Approximately 0-10% of the sustainability data used to monitor the sustainability characteristics of the Sub-Fund’s portfolio is estimated, with the level of estimated data used varying for each sustainability indicator. Data for engagement is collected internally through the Investment Manager’s manager research processes.

This data is supplemented with data provided from EOS and with internal controls in place within the Investment Manager’s manager research team to ensure data quality and consistency.

## I. Limitations to methodologies and data

While the Investment Manager has made significant efforts to source relevant data to assess the sustainability characteristics of the Sub-Fund, one of the main limitations to the Investment Manager's current approach is the limited availability of suitable data. This is often due to the lack of disclosed data available by issuers and inconsistencies in the methodologies used due to a lack of clear industry guidance and standards. Where the Investment Manager is unable to source suitable data or construct reasonable proxies itself, the Investment Manager may rely on third-party data providers, as disclosed above. The Investment Manager may also use their internal manager research team to assess that the sustainability characteristics promoted by the Sub-Fund are being integrated by all of the Sub-Investment Managers within their ongoing due diligence and meetings with Sub-Investment Managers and work with Sub-Investment Managers to improve the disclosure of sustainability data.

The Investment Manager has established an internal standards committee to continuously review the methodologies and datasets used to monitor the sustainability characteristics of the Sub-Fund's portfolio to ensure processes evolve in line with industry guidance. As the industry continues to demand more comprehensive disclosure from companies, the Investment Manager expects many of the current limitations to methodologies and data to narrow over time, which will reduce reliance on estimated rather than reported data.

## J. Due diligence

The Investment Manager has an annual sustainable investment due diligence process for Sub-Investment Managers. Initial due diligence is conducted via a questionnaire which generates scores on ESG integration and stewardship. The investment scores are "strong", "acceptable" and "weak". The Investment Manager's manager research team supplement this with both qualitative and quantitative assessments gathered from Sub-Investment Manager research meetings, and desk-based research, and integrate this information into the Investment Due Diligence ("IDD") report.

## K. Engagement policies

The Sub-Investment Managers that score a "weak" on either ESG integration or stewardship will be prioritised and subjected to an intensive engagement program over the subsequent 12 months. If the Sub-Investment Manager is unreceptive to engagement and an identified issue is material, the Investment Manager's manager research team will escalate the Sub-Investment Manager, potentially resulting in a downgrade of their IDD Research Rating to Low/Not Rated. This process is repeated for the subsequent year, with the thresholds for "strong", "acceptable" and "weak" updated to reflect progress across the industry.

### About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.  
WTW\_93350 10/24

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)



# Towers Watson Global Equity Focus Fund

Veröffentlichung gem. SFDR auf der Webseite (German)

## A. Zusammenfassung

Der Towers Watson Global Equity Focus Fund (der "**Fonds**") qualifiziert als Artikel 8 Fonds der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("**SFDR**"). Das Anlageziel des Fonds besteht darin, mittel- bis langfristig Renditen zu erzielen, die über den Renditen der entwickelten Aktienmärkte liegen. Towers Watson Investment Management Limited (der "**Investment Manager**") stellt im Folgenden die wichtigsten Informationen hinsichtlich der vom Fonds geförderten ökologischen Kriterien und das verfolgte Konzept dar.

### *Geförderte ökologische Kriterien*

Der Investment Manager beabsichtigt, die Treibhausgasemissionen des Portfolios des Fonds zu reduzieren und dadurch die Erträge entsprechend der Risiken zu verbessern.

Der Investment Manager beabsichtigt, die Treibhausgasemissionen des Portfolios des Fonds bis zum Jahr 2030 um mindestens 50% zu reduzieren und auch darüber hinaus die Treibhausgasemissionen des Portfolios so weit zu senken bis das Portfolio im Jahr 2050 keine Emissionen mehr verursacht (Netto-Null-Emissionen).

### *Anteil der nachhaltigen Investitionen*

Der Fonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investments zu tätigen.

## Anlagestrategie, einschließlich Due Diligence und Verpflichtungen

Zur Unterstützung der Absicht des Fonds, die Treibhausgase innerhalb des Portfolios bis 2050 zu reduzieren, verfolgt der Investment Manager verschiedene nachhaltigkeitsbezogene Anlagestrategien. Der Fonds verfügt über einen Carbon Journey Plan (der "**Carbon Journey Plan**"), der einen Weg zur Erreichung der Netto-Null-Emissionen des Fonds vorgibt und dazu dient, zu überwachen, ob sich das Portfolio des Fonds auf einem angemessenen langfristigen Weg befindet. Der Fonds strebt außerdem an, Investitionen in bestimmten Sektoren zu vermeiden, darunter Thermalkohle, Öl/Teersand, kontroverse Waffen und Tabak ("**Ausschlusspolitik**"). Der Investment Manager hat EOS at Federated Hermes ("**EOS**") damit beauftragt, mit den Emittenten der vom Fonds gehaltenen Investitionen in Kontakt zu treten, um kohlenstoffarme und andere gute Methoden in Bezug auf Nachhaltigkeit bei diesen Unternehmen zu fördern. Darüber hinaus gibt EOS Abstimmungsempfehlungen an die Sub-Investment Manager (d. h. Investment Manager eines Drittanbieters, die vom Verwalter und vom Investment Manager mit der Verwaltung des Vermögens oder Teilvermögen des Fonds beauftragt wurden) ("**Sub-Investment Manager**"). Im Rahmen der Due-Diligence-Prüfung von Sub-Investment Managern wird auch ein Bericht über nachhaltige Anlagen (Sustainable Investments) erstellt. Die Sub-Investment Manager werden vor der Ernennung und im Anschluss in regelmäßigen Abständen geprüft, um sicherzustellen, dass sie weiterhin gute Good-Governance-Methoden anwenden. Die Unternehmen, in die der Fonds direkt investiert, werden ebenfalls auf Good-Governance-Methoden geprüft.

### Anteil der Anlagen

Der Fonds investiert in erster Linie in börsennotierte Dividendenwerte sowie andere Anlageklassen, wie im Abschnitt "Anlagepolitik" des Fondsanhangs beschrieben. Alle Anlagen (Mindestanteil von 90 %), mit Ausnahme von Derivaten und Barmitteln (bis zu 10%), werden im Einklang mit den verbindlichen Verpflichtungen der Anlagestrategie dazu beitragen, dass das Portfolio des Fonds bis 2050 keine Treibhausgasemissionen aufweist (Netto-Null-Emissionen).

### Überwachung von ökologischen oder sozialen Kriterien

Der Investment Manager verwendet mehrere Messgrößen in Form eines "climate-Dashboards", um die verschiedenen Dimensionen des Fortschritts auf dem Weg zum Ziel von Netto-Null-Emissionen des Portfolios des Fonds im Jahr 2050 zu berücksichtigen. Dazu zählen:

- die Erreichung der Ziele des Carbon Journey Plans des Fonds;
- der Prozentsatz des Portfolios des Fonds, der am Pariser Abkommen (1,5°C) in Übereinstimmung mit dem Net Zero Investment Framework ("**NZIF**") ausgerichtet ist;
- der Prozentsatz des Portfolios des Fonds, der in Klimalösungen unter Verwendung des Institutional Investors Group on Climate Change ("**IIGCC**") Rahmens investiert ist;
- die Anzahl der Verpflichtungen von Sub-Investment Managern und Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf Netto-Null-/Klimabelange; und
- Investitionen, die aufgrund der Ausschlusspolitik ausgeschlossen sind.

### About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.

WTW\_93350 10/24

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

### Methoden

Der Investment Manager wendet mehrere Methoden an, um den Fortschritt in Bezug auf das Ziel die Netto-Null-Emissionen im Rahmen des oben beschriebenen "climate-Dashboards" zu berechnen. Dazu gehören die Messung der dem Fonds zurechenbaren Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasemissionen, die Ausrichtung an den Kriterien und Grundsätzen der NZIF, die Messung des Anteils des Portfolios des Fonds, der in Klimalösungen investiert ist, auf der Grundlage des vom IIGCC festgelegten Rahmens sowie eine Reihe von Gesprächen mit Sub-Investment Managern und Unternehmen, in die investiert wurde.

### Datenquellen und-verarbeitung

Der Investment Manager arbeitet mit MSCI ESG Research zusammen, das eine wichtige Quelle für die ESG-Daten darstellt, die für die Zwecke der Offenlegung verwendet werden. Die Daten von MSCI werden auch - wie vom IIGCC und NZIF empfohlen - durch zusätzliche externe Datenquellen ergänzt. Der Investment Manager ist bestrebt, nach Möglichkeit auf gemeldete Daten zurückzugreifen. In einigen Fällen werden jedoch aufgrund eines schlechten Datenumfangs und/oder einer schlechten Datenqualität geschätzte Daten verwendet. Die Daten für die Verpflichtung werden intern im Rahmen der Research-Prozesse des Investment Managers gesammelt und durch von EOS bereitgestellte Daten ergänzt, wobei das Research-Team des Investment Managers interne Kontrollen durchführt, um die Qualität und Konsistenz der Daten sicherzustellen.

### Beschränkungen bei Methoden und Daten

Etwa 0,10% der Daten, die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsmerkmale des Portfolios des Fonds verwendet werden, sind Schätzungen, wobei der Umfang der geschätzten Daten für jeden Nachhaltigkeitsindikator variiert. Um aktuelle Datenbeschränkungen zu überwinden, bewertet das interne Manager-Research-Team des Investment Managers, ob die vom Fonds geförderten Nachhaltigkeitsmerkmale von allen Sub-Investment Managern integriert werden. Der Investment Manager hat einen internen Ausschuss für Standards eingerichtet, der die Methoden und Datensätze, die zur Überwachung der Nachhaltigkeitsmerkmale des Fonds verwendet werden, kontinuierlich überprüft, um sicherzustellen, dass sich die Prozesse im Einklang mit den branchenspezifischen Leitlinien weiterentwickeln.

# Towers Watson Global Equity Focus Fund

## SFDR website publicatie (Dutch)

### A. Samenvatting

Het Towers Watson Global Equity Focus Fund (het "**Fonds**") is gecategoriseerd als een artikel 8 product in de zin van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ("**SFDR**"). De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om op middellange tot lange termijn een hoger rendement te genereren dan het rendement op de gevestigde aandelenbeurzen. Towers Watson Investment Management Limited (de "**Vermogensbeheerder**") presenteert hierbij een samenvatting van de belangrijkste informatie met betrekking tot de milieukeurmerken die het Fonds voorstaat en de voorgenomen aanpak.

#### *Uitgedragen milieukeurmerk*

De Beleggingsbeheerder is van plan de uitstoot van broeikasgassen van de portefeuille van het Subfonds te verminderen met het oog op het verbeteren van de financieel rendementen aangepast aan risico.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar dat het Subfonds tegen 2030 ten minste een vermindering van 50% van de broeikasgassen in zijn portefeuille bereikt en daarna blijft doorgaan met het verder verminderen van de broeikasgassen in de portefeuille met als doel netto nul uitstoot tegen 2050.

#### *Aandeel duurzame beleggingen*

Het Fonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

#### *Investeringsstrategie, inclusief due diligence en samenwerkingen*

Ter ondersteuning van het voornemen van het Fonds om bij te dragen aan de vermindering van broeikasgassen in de beleggingsportefeuille in 2050, volgt de Vermogensbeheerder verschillende duurzaamheidsgerelateerde beleggingsstrategieën. Het Fonds heeft een Carbon Journey (het "**Carbon Journey**") dat een route uitstippelt naar de netto nul ambities van het Fonds en dit plan wordt gebruikt om na te gaan of de portefeuille van het Fonds zich op een geschikt langetermijntraject bevindt. Het Fonds tracht ook beleggingen te vermijden in bepaalde sectoren zoals steenkolen, olie/teerzand, controversiële wapens en tabak ("**Uitsluitingenbeleid**"). De Vermogensbeheerder heeft EOS van Federated Hermes ("**EOS**") aangesteld om verbintenissen aan te gaan met uitgevers van participaties van het Fonds om koolstofarme en andere behoorlijke duurzaamheidspraktijken bij deze bedrijven te bevorderen. Daarnaast verstrekt EOS stemadviezen aan de Sub-Vermogensbeheerders (d.w.z. een externe vermogensbeheerder die door de beheerder en de Vermogensbeheerder is aangesteld om de activa van een Fonds te beheren) (de "**Sub-Vermogensbeheerder**"). Als onderdeel van het due diligence-proces voor Sub-Vermogensbeheerders wordt ook een Sustainable Investment ("**SI**") report opgesteld. De Sub-Vermogensbeheerders worden vóór de benoeming en daarna periodiek beoordeeld om te garanderen dat zij voldoen aan de eisen van behoorlijk bestuur. De ondernemingen waarin het Fonds rechtstreeks belegt, worden ook beoordeeld op behoorlijk bestuur.



### **Aandeel van de beleggingen**

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in beursgenoteerde aandelen en andere activaklassen zoals vermeld in het deel “Beleggingsbeleid” van het Supplement van het Fonds. Alle beleggingen (minimaal 90%), met uitzondering van derivaten en liquiditeiten (maximaal 10%), zullen ertoe bijdragen dat de portefeuille van het Fonds in 2050 een netto broeikasgasemissie van nul zal bereiken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

### **Monitoring van milieu-of sociale kenmerken**

De Vermogensbeheerder is van mening dat niet één vaste maatstaf bestaat om de vooruitgang adequaat te meten en gebruikt daarom meerdere maatstaven in de vorm van een “klimaatdashboard” om de verschillende dimensies van de vooruitgang naar de 2050-doelstelling van netto nul broeikasgasemissies van de portefeuille van het Fonds in kaart te brengen. Deze bestaan onder andere uit de prestaties afgezet tegen het Carbon Journey van het Fonds, het percentage van de portefeuille van het Fonds dat is afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs (1.5°C) overeenkomstig het Net Zero Investment Framework (“**NZIF**”), het percentage van de portefeuille van het Fonds dat in klimaatoplossingen is geïnvesteerd volgens het Institutional Investors Group on Climate Change (“**IIGCC**”) raamwerk, het aantal verbintenissen met Sub-Vermogensbeheerders en ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd met betrekking tot netto-nul/klimaatgerelateerde aangelegenheden en het aantal beleggingen die uit hoofde van het Uitsluitingenbeleid zijn uitgesloten.

### **Methodologieën**

In het kader van het hierboven beschreven “klimaatdashboard”, gebruikt de Vermogensbeheerder meerdere methodes om de vooruitgang naar netto nul broeikasgasemissies te berekenen. Daaronder vallen de meting van Scope 1- en Scope 2-emissies van broeikasgassen die aan het Fonds kunnen worden toegeschreven, de afstemming op de criteria en beginselen die in het NZIF zijn vastgelegd, het meten van het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in klimaatoplossingen is belegd op basis van het door het IIGCC vastgestelde kader en een aantal afspraken met Sub-Vermogensbeheerders en ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd.

### **About WTW**

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.  
WTW\_93350 10/24

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

### **Databronnen en verwerking**

De Vermogensbeheerder is een samenwerking aangegaan met MSCI ESG research, een belangrijke bron voor de ESG-gegevens die worden gebruikt voor de informatieverschaffing. Zoals aanbevolen door het IIGCC NZIF worden de gegevens van MSCI verder aangevuld met aanvullende externe gegevensbronnen. Hoewel de Vermogensbeheerder ernaar streeft om, waar mogelijk, gebruik te maken van daadwerkelijk gerapporteerde data, worden in sommige gevallen, vanwege onvoldoende rapportage en/of kwaliteit, geschatte data gebruikt. De data voor verbintenissen wordt intern en op basis van onderzoeksprocessen van de vermogensbeheerder verzameld en vervolgens aangevuld met gegevens van EOS, een en ander met interne controles binnen het onderzoeksteam van de Vermogensbeheerder om de kwaliteit en consistentie van de gegevens te waarborgen.

### **Beperkingen van methoden en data**

Ongeveer 0-10% van de data die worden gebruikt om de duurzaamheidskenmerken van de portefeuille van het Fonds te controleren wordt geschat, waarbij het niveau van de gebruikte geschatte data voor elke duurzaamheidsindicator verschilt. Om de huidige databeperkingen te ondervangen, beoordeelt het interne onderzoeksteam van de Vermogensbeheerder dat de door het Fonds uitgedragen duurzaamheidskenmerken door alle Sub-Vermogensbeheerders worden geïntegreerd. De Vermogensbeheerder heeft een interne normcommissie opgericht om de methodologieën en datasets die worden gebruikt om de duurzaamheidskenmerken van het Fonds te controleren, voortdurend te evalueren om ervoor te zorgen dat de processen ontwikkelen in overeenstemming met de richtsnoeren van de sector.

# Towers Watson Global Equity Focus Fund

## Publicación del sitio web relativa a SFDR (Spanish)

### A. Resumen

Towers Watson Global Equity Focus Fund (el “**Subfondo**”) cumple los requisitos para ser considerado un fondo del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2018 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información financiera relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (“**SFDR**”, por sus siglas en inglés).

El objetivo de inversión del Subfondo es generar rendimientos superiores a los de los mercados de renta variable desarrollados a medio y largo plazo. Towers Watson Investment Management Limited (la “**Sociedad Gestora**”) expone a continuación de forma resumida la información principal relativa a las características medioambientales promovidas por el Subfondo y el enfoque adoptado.

#### *Características medioambientales promovidas*

El Gestor de Inversiones tiene la intención de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera del Subfondo con el objetivo de mejorar los rendimientos financieros ajustados por riesgo.

El Gestor de Inversiones pretende que el Subfondo logre al menos una reducción del 50% en los gases de efecto invernadero para 2030 en su cartera y continúe más allá de ese tiempo para seguir reduciendo los gases de efecto invernadero de la cartera con el objetivo de alcanzar emisiones netas cero para 2050.

#### *Proporción de inversiones sostenibles*

El Subfondo no se compromete a realizar inversiones sostenibles.

#### *Estrategia de inversión, incluida la diligencia debida y el compromiso*

Para apoyar la intención del Subfondo de contribuir a la reducción de los gases de efecto invernadero de su cartera en 2050, la Sociedad Gestora aplica diversas estrategias de inversión relacionadas con la sostenibilidad. El Subfondo cuenta con un plan relacionado con las emisiones de carbono (el “**Plan del Carbono**”) que establece una hoja de ruta para alcanzar las cero emisiones netas del Subfondo y se utiliza para controlar si la cartera del Subfondo se encuentra en una trayectoria adecuada a largo plazo.

El Subfondo también trata de evitar inversiones en determinados sectores, como el carbón térmico, el petróleo/arenas bituminosas, las armas controvertidas y el tabaco (“**Política de Exclusiones**”). La Sociedad Gestora ha designado a EOS at Federated Hermes (“**EOS**”) para que alcance compromisos con los emisores de las carteras de inversión del Subfondo con el fin de promover las bajas emisiones de carbono y otras buenas prácticas de sostenibilidad en esas empresas.

Además, EOS proporciona recomendaciones de voto a las Sociedades Gestoras Delegadas (es decir, una sociedad gestora externa nombrada por un gestor y la Sociedad Gestora para gestionar los activos del Subfondo) (la “**Sociedad Gestora Delegada**”). También se elabora un Informe de Inversiones Sostenibles como parte del proceso de diligencia debida de las Sociedades Gestoras Delegadas. Las Sociedades Gestoras Delegadas son evaluadas antes de su nombramiento y posteriormente de forma periódica para garantizar que siguen aplicando prácticas de buen gobierno. También se evalúan las prácticas de buen gobierno de las empresas en las que invierte directamente el Subfondo.

### Proporción de inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable cotizados, así como en otras clases de activos, tal y como se establece en la sección "Política de inversión" del Suplemento del Subfondo. Todas las inversiones (en una proporción mínima del 90%), a excepción de los derivados y el efectivo (hasta el 10%), contribuirán a la consecución de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero en la cartera del Subfondo en 2050, de conformidad con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión.

### Seguimiento de las características medioambientales o sociales

La Sociedad Gestora considera que no existe una única métrica definitiva para medir adecuadamente el progreso y, por lo tanto, utiliza múltiples métricas en forma de "cuadro de mando climático" para considerar las distintas dimensiones del progreso hacia el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero de la cartera del Subfondo en 2050, incluyendo: la consecución del Plan del Carbono del Subfondo; el porcentaje de la cartera del Subfondo que está alineado con el Acuerdo de París (1,5°C) de conformidad con el Marco de Inversión Neto Cero (Net Zero Investment Framework, "NZIF", por sus siglas en inglés); el porcentaje de la cartera del Subfondo invertido en soluciones climáticas utilizando el marco del Grupo de Inversores Institucionales sobre el Cambio Climático (Institutional Investors Group on Climate Change, "IIGCC", por sus siglas en inglés); el número de compromisos con las Sociedades Gestoras Delegadas y las empresas en las que invierte el Subfondo en relación con las cero emisiones netas o el clima; y las inversiones excluidas como resultado de la Política de Exclusiones.

### Metodologías

La Sociedad Gestora utiliza varias metodologías para calcular el progreso hacia las cero emisiones netas de gases de efecto invernadero en el "cuadro de mando climático" descrito anteriormente, incluyendo: la medición de las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y 2 atribuibles al Subfondo; la

alineación con los criterios y principios establecidos en el NZIF; la medición de la proporción de la cartera del Subfondo invertida en soluciones climáticas basadas en el marco establecido por el IIGCC; y una serie de compromisos con las Sociedades Gestoras Delegadas y las empresas en las que invierte el Subfondo.

### Fuentes de datos y tratamiento

La Sociedad Gestora se ha asociado con MSCI ESG research, que es una fuente clave de datos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) utilizados a efectos de divulgación. Los datos de MSCI ESG research también se complementan con fuentes de datos externas adicionales, tal y como recomiendan el IIGCC y el NZIF. Siempre que sea posible, la Sociedad Gestora tratará de utilizar los datos comunicados. Sin embargo, en algunos casos se utilizan datos estimados debido a la escasa cobertura y/o calidad de los datos.

Los datos para el compromiso se recopilan internamente a través de los procesos de investigación de la Sociedad Gestora y se complementan con los datos proporcionados por EOS y con controles internos realizados por el equipo de investigación de la Sociedad Gestora para garantizar la calidad y coherencia de los datos.

### Limitaciones de las metodologías y los datos

Aproximadamente entre el 0 y el 10% de los datos utilizados para supervisar las características de sostenibilidad de la cartera del Subfondo son estimados, y el nivel de datos estimados utilizados varía para cada indicador de sostenibilidad. Para superar las actuales limitaciones de datos, el equipo interno de investigación de la Sociedad Gestora evalúa si las características de sostenibilidad promovidas por el Subfondo están siendo integradas por todas las Sociedades Gestoras Delegadas. La Sociedad Gestora ha creado un comité interno de estándares para revisar continuamente las metodologías y los conjuntos de datos utilizados para supervisar las características de sostenibilidad del Subfondo con el fin de garantizar que los procesos evolucionan en consonancia con las directrices del sector.

### About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.

WTW\_93350 10/24

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

# Towers Watson Global Equity Focus Fund

## EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar — webbplatsoffentliggörande (Swedish)

### A. Sammanfattning

Towers Watson Global Equity Focus Fund ("**Delfonden**") är kategoriserad som en artikel 8-produkt under Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("**Hållbarhetsförordningen**"). Delfondens investeringsmål är att generera avkastning överstigande avkastningen på utvecklade aktiemarknader på medellång till lång sikt. Towers Watson Investment Management Limited ("**Förvaltaren**") sammanfattar här all nyckelinformation avseende de miljöegenskaper som främjas av Delfonden samt det valda tillvägagångssättet.

#### *Främjade miljöegenskaper*

Investeringsförvaltaren avser att minska växthusgasutsläppen från Subfondens portfölj för att förbättra riskjusterade finansiella avkastningar.

Investeringsförvaltaren avser att Subfonden ska uppnå minst en 50% minskning av växthusgaser till 2030 i sin portfölj och fortsätta efter den tiden att ytterligare minska växthusgaser från portföljen med målet att nå netto nollutsläpp till 2050.

#### *Andelen hållbara investeringar*

Delfonden förbinder sig inte att genomföra hållbara investeringar.

#### *Investeringsstrategi, inkluderat due diligence och engagemang*

För att stödja Delfondens avsikt d.v.s. att bidra till minskningen av växthusgaser hänförliga till Delfondens portfölj fram till år 2050 eftersträvar Förvaltaren olika hållbarhetsrelaterade investeringsstrategier. Delfonden har en koldioxidplan benämnd "**Carbon Journey Plan**", vilken dels anger riktlinjer för Delfondens nettonollambitioner, och dels används för att säkerställa att delfondsportföljen befinner sig på en långsiktig lämplig bana. Delfonden undviker även att investera i vissa sektorer, inklusive värmekol, olje-/tjärsand, kontroversiella vapen och tobak ("**Exkluderings Policy**"). Förvaltaren har utsett EOS på Federated Hermes ("**EOS**") att engagera sig med emittenterna i Delfondens investeringsobjekt. Därtill kommer EOS tillhandahålla röstrekommendationer för Delinvesteringsförvaltarna (d.v.s. tredjepartsförvaltare utsedda av förvaltare och Förvaltaren för att förvalta tillgångarna i Delfonden ("**Delinvesteringsförvaltarna**"). En hållbar investeringsrapport – Sustainable Investment Report, (**SI**) - utarbetas också som en del av due diligence-processen av Delinvesteringsförvaltarna. Delinvesteringsförvaltarna utvärderas innan de utses och även regelbundet därefter för att säkerställa att de fortsatt följer god företagsstyrningssed. De bolag som Delfonden direkt investerar i utvärderas också för att säkerställa god företagsstyrningssed.

### Andel av investeringarna

Delfonden investerar huvudsakligen i noterade värdepapper samt andra tillgångsslag som specificerat i "Investeringspolicy"-avsnittet i Delfondens tillägg. Samtliga investeringar (med minsta andel 90%), med undantag för derivat och kontanter (upp till 10%), kommer att bidra till att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser till år 2050 i delfondsportföljen i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

### Övervakning av miljömässiga eller sociala egenskaper

Det är Förvaltarens uppfattning att det inte finns enstaka definitiva mått genom vilka man på ett adekvat sätt kan mäta framstegen. Därför används flera olika mätvärden vilka kan likställas med en "klimatinstrumentbräda" som syftar till att mäta måluppfyllnaden av 2050-målet om nettonollutsläpp av växthusgaser från delfondsportföljen. Detta inkluderar uppnående av Delfondens mål enligt Carbon Journey Plan; den procentandel av delfondsportföljen som är anpassad till Parisavtalet (1,5°C) i enlighet med Net Zero Investment Framework ("**NZIF**"); den procentandel av delfondsportföljens investeringar i klimatlösningar enligt ramverket Institutional Investors Group on Climate Change ("**IIGCC**"); antalet engagemang med Delinvesteringsförvaltare, investeringar i bolag avseende nettonoll- eller klimatrelaterade frågor samt uteslutna investeringar enligt Exkluderings Policyn.

### Metod

Förvaltaren använder sig utav flera metoder för att beräkna de framsteg som görs mot nettonollutsläpp av växthusgaser enligt "klimatinstrumentbrädan" som beskrivits ovan. Detta inkluderar: mätning av växthusgasutsläpp av typ Scope 1 och 2 hänförliga till delfonden; anpassning till de kriterier och principer som anges i NZIF; mätning av andelen av delfondsportföljen som investerats i klimatlösningar baserat på IIGCC:S ramverket IIGCC; och ett antal engagemang med Delinvesteringsförvaltare och de bolag som investerats i.

### Datakällor och bearbetning

Förvaltaren har inlett samarbete med MSCI ESG Research som är en nyckelkälla för den ESG-data som används i disclosure syften. Datan från MSCI kompletteras också med ytterligare externa datakällor som rekommenderas av IIGCC NZIF. Medan Förvaltaren eftersträvar att använda rapporterade data i den utsträckning detta är möjligt, används i vissa fall – på grund av dålig datatäckning och/eller dålig kvalitet – uppskattade data. Engagemangsdata samlas in internt genom Förvaltarens researchprocesser och kompletteras med data från EOS, samt med interna kontroller inom Förvaltarens förvaltningsresearchteam för att säkerställa datans kvalitet och enhetlighet.

### Begränsningar i data och metoder

Uppskattningsvis 0-10% av den data som används för att övervaka hållbarhetskännetecknen i Delfondens portfölj är uppskattade, med varierande grad av uppskattad data för varje hållbarhetskännetecken. För att övervinna eventuella nu existerande databegränsningar bedömer Förvaltarens interna researchgrupp att de hållbarhetskännetecknen som främjas av Delfonden bör integreras av alla Delinvesteringsförvaltare. Förvaltaren har antagit en intern kommitté som kontinuerligt ska granska de metoder och datauppsättningar som används för att övervaka Delfondens hållbarhetskännetecken i syfte att säkerställa att processer utvecklas i linje med branschens riktlinjer.

### About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.  
WTW\_93350 10/24

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

# Towers Watson Global Equity Focus Fund

## SFDR:n mukainen kestävyteen liittyvien tietojen antaminen (Finnish)

### A. Tiivistelmä

Towers Watson Partners Master Fund ("**Alarahasto**") on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/2088, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla ("**SFDR**"), mukaisesti luokiteltu 8 artiklan mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Alarahaston sijoitustavoitteena on tarjota 5 prosentin "Todellinen Tuotto" vuodessa, mitattuna hyvin pitkällä aikavälillä, volatiliteetin ollessa noin puolet julkisten osakkeiden volatiliteetista. Todellisella Tuotolla tarkoitetaan tuottoa, joka ylittää asianomaisen kuluttajahintaindeksin kunkin asianomaisen lainkäyttöalueen osalta Alarahaston liitteessä määritellyllä tavalla. Towers Watson Investment Management Limited ("**Rahastonhoitaja**") esittää tässä yhteenvedon keskeiset tiedot Alarahaston edistämästä ympäristöön liittyvästä ominaisuudesta sekä omaksutusta lähestymistavasta.

#### *Ympäristöön liittyvien ominaisuuksien edistäminen*

Sijoitusjohtaja aikoo vähentää alarahaston salkun kasvihuonekaasupäästöjä parantaakseen riskikorjattuja taloudellisia tuottoja.

Sijoitusjohtaja aikoo, että alarahasto saavuttaa vähintään 50 %:n vähennyksen kasvihuonekaasuissa vuoteen 2030 mennessä salkussaan ja jatkaa sen jälkeen kasvihuonekaasujen vähentämistä salkusta tavoitteenaan saavuttaa nollapäästöt vuoteen 2050 mennessä.

#### *Kestävien sijoitusten osuus*

Alarahasto ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

#### *Sijoitusstrategia, mukaan lukien due diligence ja vaikuttamispolitiikat*

Alarahaston tavoitteleman vuoden 2050 hiilineutraaliuden saavuttamiseksi, Rahastonhoitaja noudattaa erilaisia kestäväan kehitykseen liittyviä sijoitusstrategioita. Alarahastolla on päästösuunnitelma ("**Carbon Journey Plan**"), joka luo polun kohti Alarahaston nollapäästötavoitteita, ja jonka avulla seurataan, että Alarahaston portfolio on oikealla liikeradalla pitkän aikavälin tavoitteisiin nähden. Alarahasto pyrkii myös välttämään sijoituksia tietyille sektoreille, mukaan lukien lämpöhiili, öljy-/tervahiekka, kiistanalaiset aseet ja tupakkaan ("**Poissulkeimispolitiikka**"). Rahastonhoitaja on antanut EOS at Federal Hermesille ("**EOS**") toimeksiannon olla yhteydessä Alarahaston sijoitusosuuksien liikkeeseenlaskijoiden kanssa edistääkseen vähähiilisiä toimintatapoja sekä muita kestäväan kehityksen käytäntöjä näissä yhtiöissä. Lisäksi EOS antaa äänestys suosituksia Sub-Investment Managereille (Alarahaston varoja hallinnoimaan nimetty managerin ja Rahastonhoitajan nimeämä ulkopuolinen rahastonhoitaja) ("**Sub-Investment Manager**"). Osana Sub-Invest Manageriden due diligence prosessia laaditaan myös Kestäväan Sijoittamisen -Raportti (Sustainable Investment Report). Sub-Investment Managerit arvioidaan ennen nimittämistä sekä aika ajoin nimittämisen jälkeen sen varmistamiseksi, että he noudattavat hyvää hallintotapaa. Kohdeyhtiöt, joihin Alarahasto suoraan sijoittaa, arvioidaan myös hyvän hallintotavan osalta.

### Sijoitusten suhteelliset osuudet

Alarahasto sijoittaa ensisijaisesti useisiin salkkurahastoihin (mukaan lukien WTW-rahastot), jotka on määritelty liitteen "Sijoituspolitiikka" -osiossa. Kaikki sijoitukset (vähimmäisosuus 90%), lukuun ottamatta johdannaisia ja käteistä (enintään 10%), edistävät Alarahaston portfolion hiilineutraaliuden saavuttamista vuoteen 2050 mennessä sijoitusstrategian sitovien kohtien mukaisesti.

### Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Rahastonhoitaja katsoo, ettei ole olemassa yhtä ratkaisevaa mittaria, jolla edistystä voitaisiin seurata asianmukaisesti. Tämän johdosta käytössä on useita "ilmastoindikaattoreita", joiden avulla voidaan tarkastella edistystä kohti vuoden 2050 hiilineutraaliuden tavoitetta useasta eri näkökulmasta, huomioiden muun muassa: edistys suhteessa Alarahaston Carbon Journey Planiin; prosenttiosuus Alarahaston portfoliosta, joka on linjassa Pariisin sopimuksen kanssa (1,5 °C) Net Zero Investment Frameworkin ("NZIF") mukaisesti; prosenttiosuus Alarahaston portfoliosta, joka käyttää Institutional Investors Group on Climate Change ("IIGCC") -viitekehystä ilmastoratkaisuissa (climate solutions); Sub-Investment Managereiden ja sijoituskohteiden kanssa tehtyjen toimeksiantojen määrä nettonollapäästö-/ilmastoasioissa; ja Poissulkemispolitiikan perusteella poissuljetut sijoitukset.

### Menetelmät

Rahastonhoitaja käyttää useita eri menetelmiä tarkastellakseen edistystä kohti nollapäästöjä yllä kuvattujen "ilmastoindikaattoreiden" puitteissa, mukaan lukien: mittaamalla Alarahaston Scope 1 ja 2 kasvihuonepäästöjä; tarkastelemalla yhdenmukaisuutta NZIF:ssä asetettujen kriteerien ja periaatteiden kanssa; mittaamalla Alarahaston portfolion ilmastoratkaisuihin sijoitettua osuutta IIGCC:n asettaman viitekehyksen mukaisesti; ja tarkastelemalla vaikuttamista suhteessa Sub-Investment Managereihin ja sijoituskohteisiin.

### Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja on ryhtynyt yhteistyöhön MSCI ESG Researchin kanssa, joka toimii keskeisenä tietolähteenä julkistamistarkoituksiin käytettävälle ESG-datalle. MSCI:n dataa täydennetään myös muilla ulkoisilla tietolähteillä IIGCC NZIF:n suosittelemalla tavalla. Vaikka Rahastonhoitaja pyrkii mahdollisuuksien mukaan hyödyntämään datantarjoajan ilmoittamia tietoja, joissain tilanteissa käytetään arviotietoa datan heikon kattavuuden ja/tai laadun vuoksi. Vaikuttamista varten kerätään tietoja sisäisesti Rahastonhoitajan tutkimusprosessien kautta ja niitä täydennetään EOS:n toimittamilla tiedoilla sekä Rahastonhoitajan tutkimustiimin sisäisillä valvontatoimilla tietojen laadun ja johdonmukaisuuden varmistamiseksi.

### Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Noin 0–10% Alarahaston portfolion kestävyteen liittyvien ominaisuuksien seurantaan käytetyistä tiedoista on arviotietoa. Arviotiedon määrä vaihtelee kunkin kestävä kehityksen indikaattorin kohdalla. Mahdollisten tietopuutteiden varalta, Rahastonhoitajan sisäinen tutkimusryhmä arvioi, onko Alarahaston edistämät kestävyteen liittyvät ominaisuudet integroitu kaikkien Sub-Investment Managereiden toimesta. Rahastonhoitaja on perustanut sisäisen standardointikomitean, joka tarkastelee jatkuvasti Alarahaston kestävyteen liittyvien ominaisuuksien seurantaan käytettyjä menetelmiä ja tietokokonaisuuksia varmistakseen, että prosessit kehittyvät alan ohjeiden mukaisesti.

### About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.

WTW\_93350 10/24

# Towers Watson Global Equity Focus Fund

## SFDR-redegjørelse til nettside (Norwegian)

### A. Oppsummering

Towers Watson Global Equity Focus Fund («**Underfondet**») er kategorisert som et artikkel 8-produkt etter Sustainable Finance Disclosure Regulation («**SFDR**»). Underfondets investeringsmål er å oppnå høyere avkastning enn avkastningen på utviklede aksjemarkeder på mellomlang til lang sikt. Towers Watson Investment Management Limited («**Investeringsforvalteren**») gir her oppsummert nøkkelinformasjonen med hensyn til miljøegenskapene som fremmes av Underfondet og tilnærmingen som er tatt.

#### *Miljøkarakteristikken som fremmes*

Investeringsforvalteren har til hensikt å redusere klimagassutslippene fra underfondets portefølje med sikte på å forbedre risikjusterte finansielle avkastninger.

Investeringsforvalteren har som mål at underfondet skal oppnå minst en 50 % reduksjon i klimagasser innen 2030 i sin portefølje og fortsette utover den tiden for å ytterligere redusere klimagasser fra porteføljen med mål om netto nullutslipp innen 2050.

#### *Andel bærekraftige investeringer*

Underfondet forplikter seg ikke til å foreta bærekraftige investeringer.

#### *Investeringsstrategi, inkludert due diligence og engasjement*

Til støtte for Underfondets intensjon om å bidra til reduksjonen av klimagasser i porteføljen innen 2050, følger Investeringsforvalteren ulike bærekraftsrelaterte investeringsstrategier. Underfondet har en karbonreiseplan («**Karbonreiseplanen**») som setter en vei mot Underfondets netto nullambisjoner og brukes til å overvåke om Underfondets portefølje er på en passende langsiktig kurs. Underfondet søker også å unngå investeringer i visse sektorer, inkludert termisk kull, olje/tjæresand, kontroversielle våpen og tobakk («**Ekskluderingspolitikk**»).

Investeringsforvalteren har utnevnt EOS hos Federated Hermes («**EOS**») til å påta seg engasjement med utstedere av Underfondets investeringsbeholdninger for å fremme lavkarbon og annen god bærekraftspraksis i disse selskapene. I tillegg gir EOS stemmeanbefalinger til underinvesteringsforvalterne (som betyr en tredjeparts investeringsforvalter utnevnt av forvalteren og Investeringsforvalteren til å forvalte aktivaene til et Underfond) («**Underinvesteringsforvalteren**»). En Bærekraftig Investeringsrapport utarbeides også som en del av due diligence-prosessen for Underinvesteringsforvaltere. Underinvesteringsforvalterne vurderes før utnevnelse og periodisk deretter for å sikre at de fortsetter å følge god styringspraksis. Selskapene som Underfondet investerer direkte i, vurderes også for god styringspraksis.



### Andel investeringer

Underfondet investerer primært i børsnoterte aksjer samt andre aktivaklasser som spesifisert i avsnittet "Investeringspolicy" i Underfondets tillegg. Alle investeringer (minste andel 90%), med unntak av derivater og kontanter (opptil 10%), vil bidra til å oppnå netto null klimagassutslipp innen 2050 i porteføljen til Underfondet i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.

### Overvåking av miljømessige eller sosiale kriterier

Investeringsforvalteren anser at det ikke finnes en enkelt definitiv beregning for å måle fremgang på en adekvat måte, og bruker derfor flere beregninger i form av et «klimadashbord» for å vurdere de ulike dimensjonene for oppnåelse av fremgang mot 2050-målet om netto null klimagassutslipp av Underfondets portefølje.

«**Klimadashbordet**» inkluderer:

- måloppnåelse mot Underfondets Karbonreiseplan;
- prosentandelen av Underfondets portefølje som er tilpasset Parisavtalen (1,5°C) i henhold til Net Zero Investment Framework («**NZIF**»);
- prosentandelen av Underfondets portefølje som er klimaløsninger ved bruk av rammeverket for Institutional Investors Group on Climate Change («**IIGCC**»);
- antall engasjementer med Underinvesteringsforvaltere og selskaper hvor det er investert i netto null-/ klimarelaterte saker; og
- ekskluderte investeringer som følge av ekskluderingspolicyen.

### Metoder

Investeringsforvalteren bruker flere metoder for å beregne fremgang mot netto null klimagassutslipp under «klimadashbordet» beskrevet ovenfor, inkludert: måling av Scope 1 og 2 klimagassutslipp som kan tilskrives Underfondet; samsvar med kriteriene og prinsippene fastsatt i NZIF; måle andelen av Underfondets portefølje investert i klimaløsninger basert på rammeverket fastsatt av IIGCC; og en rekke engasjementer med Underinvesteringsforvaltere og selskaper som er investert i.

### Datakilder og behandling

Investeringsforvalteren har inngått samarbeid med MSCI ESG Research som er en nøkkelressurs for ESG-data som brukes til fremleggelsesformål. Dataene fra MSCI er også supplert med ytterligere eksterne datakilder som anbefalt i IIGCC og NZIF. Mens Investeringsforvalteren tilstreber å bruke rapporterte data der det er mulig, i noen tilfeller, på grunn av dårlig datadekning og/eller kvalitet, brukes estimerte data. Data for engasjement samles inn internt gjennom Investeringsforvalterens analyseprosesser som suppleres med data levert fra EOS, og med interne kontroller på plass i Investeringsforvalterens forvalterforskningsteam for å sikre datakvalitet og konsistens.

### Begrensninger ved metoder og data

Omtrent 0-10% av dataene som brukes til å overvåke bærekraftskarakteristikkene til Underfondets portefølje er estimert, hvor nivået på estimerte data som brukes varierer for hver bærekraftsindikator. For å overvinne gjeldende databegrensninger, vurderer Investeringsforvalterens interne forvalterforskningsteam at bærekraftegenskapene som fremmes av Underfondet blir integrert av alle Underinvesteringsforvaltere. Investeringsforvalteren har opprettet en intern standardkomité for kontinuerlig å gjennomgå metodikkene og datasettene som brukes for å overvåke bærekraftskarakteristikkene til Underfondet for å sikre at prosesser utvikler seg i tråd med bransjeveiledningen.

### About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2024 WTW. All rights reserved.

WTW\_93350 10/24