

BÆREKRAFTSRELATERTE OPPLYSNINGER

BRIDGEWATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY 11%, L.P.

(a) 'Sammendrag'

Bridgewater All Weather Sustainability 11%, L.P. (det "**finansielle produktet**" eller "**Fondet**") er satt opp for å generere høyest mulig risikojustert avkastning for en beta-portefølje, ved å investere i aktiva som er positivt i samsvar med, eller på en tydelig og troverdig måte er på vei mot å bli i samsvar med, FNs 17 bærekraftsmål ("**Bærekraftsmålene**"). Bærekraftsmålene representerer et bredt globalt rammeverk for sosial og miljømessig påvirkning, og spenner fra å få slutt på fattigdom til å sørge for rimelig og ren energi. Investeringsstrategien inkorporerer både miljømessige og sosiale målsetninger, slik disse karakteriseres av Bærekraftsmålene, og finansielle risiko- og avkastningsmål.

Vi har utarbeidet en systematisk vurderingsprosess for å evaluere om verdipapirer på tvers av aktivaklasser er i samsvar med FNs Bærekraftsmål, inkludert for globale nominelle obligasjoner (herunder grønne obligasjoner og utviklingsbankobligasjoner), globale inflasjonstilknyttede obligasjoner, globale aksjer og utvalgte råvarer (inkludert gull).

Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

God styringspraksis vurderes som en del av vår analyse av investeringsselskapenes samsvar med Bærekraftsmålene.

Alle verdipapirer og finansielle instrumenter som All Weather Sustainability kan investere i, er i samsvar med, eller er på en tydelig og troverdig måte på vei mot å bli i samsvar med, de egenskaper som Fondet søker å fremme.

Det foretas en kontinuerlig overvåkning av de miljømessige eller sosiale egenskapene som Fondet fremmer og de bærekraftindikatorer som benyttes.

Vi har utviklet en proprietær metodikk som bygger på interne undersøkelser og eksterne datakilder for å fastslå i hvilken grad et verdipapir er i samsvar med Bærekraftsmålene. Vi måler, sporer og rapporterer samsvar med Bærekraftsmålene for All Weather Sustainability på porteføljenivå. Vi innhenter kontinuerlig finansielle data og markedsdata fra alle større utviklede og fremvoksende myndigheter, sentralbanker, børser, ESG-dataspesialister, samt offentlige og private databaser for å bygge ut vårt 'økosystem for bærekraftsdata' (Eng; "sustainability data ecosystem").

Vi sikrer god datakvalitet gjennom omfattende analytisk arbeid som innebærer å skille ut eksterne data, samt rekonfigurere dette, for så å kunne kartlegge slik data opp mot vårt eget rammeverk for vurdering av samsvar med Bærekraftsmålene. Data prosesseres ved hjelp av flere metoder (Eng; "triangulation"); (1) ved å benytte flere industriledende dataleverandører, (2) ved å konsultere en rekke akademiske kilder, og (3) ved å velge ut aktiva hvor vi har flere metoder (Eng; "triangulation") for avlesning av samsvar med Bærekraftsmålene.

I bærekraftsvurderingsprosessen benyttes rapporterte så vel som estimerte data fra selskaper, tredjeparts dataleverandører, nasjonale myndigheter og ikke-statlig organisasjoner (NGO-er).

Bærekraftsmålene og de tilhørende indikatorene tar ikke direkte i betraktning iverksatte tiltak eller oppnådd påvirkning av de ulike typer aktiva som Fondet vil være investert i. Som følge av dette er vurdering av samsvar med Bærekraftsmålene en ufullkommen og vanskelig øvelse, med betydelige konseptuelle og analytiske utfordringer. For å møte disse begrensningene starter vår prosess for å vurdere samsvar med Bærekraftsmålene med et konseptuelt rammeverk for hva som avgjør en aktiva-utsteders samsvar med Bærekraftsmålene, og deretter bygger vi et system som bruker logikk og teknologi til å omgjøre de observerbare dataene til tiltak for samsvar på tvers av flere ulike verdipapirer.

Vi ønsker å oppnå en dyp forståelse av koblingene og forholdene mellom utstedere og miljømessige og sosiale dynamikker, samt å forstå aktiva-utsteders aktiviteter og vurdere hvordan disse aktivitetene linkes opp mot Bærekraftsmålene. Vi bruker dataene fra vår gjennomgang (due diligence) til å bygge et omfattende 'dataøkosystem', og vi har utført en omfattende datagjennomgang for å identifisere gjennomtenkte metoder og kvalitet i datakilder.

Vår komité for bærekraftige investeringer ("Sustainable Investing Committee") er ansvarlige for vår overordnede engasjementsstrategi, inkludert prioritering av tematiske fokusområder, valg av målselskaper og bruk av engasjement for å kombinere ulike metoder i våre bærekraftvurderinger (Eng; "triangulation"), samt integrere alle resultater i våre systemer. I vår overordnede tilnærming til ansvarlig forvaltning og engasjement vektlegges samarbeid på tvers av flere interessenter. Vi jobber også med en leverandør av engasjementstjenester for å effektivt skalere vår ansvarlige virksomhet og tilpasse våre fokusområder med andre investorer.

Det er ikke utpekt en referanseverdi for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.