

Portfolio Construction

V@^Á [!c- []á [Á& [] •ci ~ &cá [] Á] ! [&^••Áá•Áá!áç^ Á á ^ Á ^ Á ^ &cá] * Á
{ æ } æ * ^ ! • Á @ [Á æ ! Á Á ^ Á ! Á ! Á ^ Á æ ! & @ ^ Á É Á [- Á ! Á á - Á ! á] * Á
á } ç ^ • c { ^ } c Á ^ Á ^ Á É Á æ } á á æ ! Á Á & [] • á á ! ^ á á á ^ Á á } Á & | æ • • Á æ & ! [• • Á
c @ ^ á ! Á ç æ ! á ~ • Á ^ Á & c [! • Á æ } á á æ • ^ Á & | æ • • Á É Á É Á ^ Á & [] [] [] c Á [- Á
c @ ^ Á T P Ç E T Á á ~ • á ^ Á • Á [[á ^ Á á • Á c [Á @ æ ç ^ Á] [Á] á \ • Á c [Á á] ç ^ • c { ^ } c Á
{ æ } æ * ^ { ^ } c Á * ! [~] • É Á Á

V@^Á [!c- []á [Á& [] •ci ~ &cá [] Á] ! [&^••Áá•Áá!áç^ Á á ^ Á ^ Á ^ &cá] * Á

Stage 1: Investment universe quantitative filter

V@^Á } ç ^ • c { ^ } c Á ^ Á ^ Á ç ^ ! • Á á • Á - á | c ^ ! ^ á á [,] Á ç á æ á æ á ^ ! á á • Á [- Á
~ } æ } c á ç æ ç á ç ^ Á æ } á á ! á ^ Á æ á • • c ^ á á { ^ æ • ~ ! ^ Á , @ á & @ Á { ^ æ • ~ ! ^ Á
{ æ } æ * ^ á á ~ } á • Á ! ^ á æ ç á ç ^ Á c [Á c @ ^ á ! Á á] & @ { æ ! \ Á æ } á] ^ Á ! • É

Stage 2: Researcher's knowledge and best practice filter

T P Ç E T Á , á | | á æ } [] ! ^ Á á • Á & [] á æ ! Á - á | c ^ ! Á ^ Á c @ ^ Á ~ } á ç ^ ! • Á , @ á & @ Á • Á
á æ • á á [] Á \ [,] ^ á * ^ Á æ } á á ~ } á ! • c æ } á á } * Á [- Á c @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á
á æ • á á [] Á ! ^ Á • Á æ ! & @ Á - á] á á } * • É

Stage 3: Qualitative Review – '5 – Ps' filter

U } & ^ Á c @ ^ Á ~ } á ç ^ ! • Á á @ æ • á á ^ Á } á - á | c ^ ! ^ Á É Á T P Ç E T Á , á | | á ^ Á & c Á
{ æ } æ * ^ ! • Á á æ • á á [] Á ! Á - á æ & c [! • Á , @ á & @ Á c @ ^ Á ! ^ Á ! ^ Á c [Á æ • Á c @ ^ Á
± Á É Á Ú • q l

- FÉ Ú ^ [] | ^
- GÉ Ú ! [& ^ • •
- HÉ Ú ! [- á ç æ á á | á ç ^
- IÉ Ú ! - [! { æ } & ^
- ÍÉ Ú ! [á ~ & c

Stage 4: Ongoing monitoring

U } & ^ Á æ } á á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! Á @ æ • á á ^ Á } á • Á ! ^ Á & c á á É Á c @ æ c Á
á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! Á æ } á á c @ ^ á ! { æ } æ * ^ á á ~ } á á • Á æ á á á á c [Á
æ á Ú ! ^ Á ! ^ Á á ç á | á • c É Á T P Ç E T Á [] á c [! • Á æ } á á & [] á á ~ & c Á [] * [á] * Á
! ^ ç á ^ , • Á [- á á c • Á Ú ! ^ Á ! ^ Á á ç á | { æ } æ * ^ ! • Á c [Á Á] • ~ ! ^ Á c @ ^ Á & [] c á] ~ Á
c [Á { ^ Á c Á ^ Á } ^ Á c æ c á [] • É

How the investment manager manages risk

V@^Á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! Á á ~ } æ á ! ^ Á c [Á Á] á { á } æ c Á á æ | Á
á } ç ^ • c { ^ } c Á ! á • É Á á ~ c Á [^ Á á æ } æ ! • Á É Á { æ } æ * ^ Á á } á á æ á { Á c [Á
! ^ á ~ & ^ Á c @ ^ Á { } æ & c Á [- Á ! á • \ • Á á ^ Á æ & c á ç ^ ! ^ Á [] [] á | á } * Á } ç ^ • c { ^ } c Á
{ æ ! ^ Á c @ ^ Á æ } á á [! c- [] á [• Á æ } á á c @ ! [~ * @ Á c @ ^ Á ~ • Á [- Á & æ ! ^ ~] | ^ Á
& [] • á á ! ^ á á } ç ^ • c { ^ } c Á * ~ á á | á] • É

Labour standards and environmental, social and ethical considerations

V@^Á V ! • c ^ Á á [^ Á] [c á ç æ \ Á á] c [Á æ & & [~] c Á æ á [~ ! Á • c æ } á á á • É Á
^ } ç á ! [] { ^ } c æ | É Á • [& á æ | Á ! Á ^ Á c @ á & æ | Á & [] • á á ! ^ á á [~] • Á , @ ^ Á Á
{ æ \ á } * Á c @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á • Á ç æ ç á æ á | Á É Á V @ ^ Á á } ! [æ & @ Á á ! ^ Á á c á [] Á
c [Á á } ^ Á & [] • á á ! ^ á á [] Á [- Á] á á [~ ! É Á ^ } ç á ! [] { ^ } c æ | É Á • [& á æ | Á ! Á
^ Á c @ á & æ | Á • c æ } á á • Á á á } æ ! c Á [- Á c @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á á ^ á & á • á [] Á { æ \ á } * Á
] ! [& ^ Á • Á - [! Á c @ ^ Á] [! c- [] á [Á á • Á - c á á ^ Á c @ ^ Á V ! • c ^ Á á c [Á c @ ^ Á } á á ç á á ~ æ | Á
á á & ! ^ á c á [] Á [- Á c @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! É Á V @ á • Á } ç ^ • c { ^ } c Á
• c ! á ç æ * ^ á á [^ Á] [c á á ! ^ á c | ^ Á { ^ æ • ~ ! Á ! á } & [] [! á ç ^ Á á á [~ ! É Á
^ } ç á ! [] { ^ } c æ | É Á • [& á æ | Á ! Á ^ Á c @ á & æ | Á • c æ } á á • Á á á } æ ! c Á [- Á c @ ^ Á
á } ç ^ • c { ^ } c Á á ^ á & á • á [] É { æ \ á } * Á] ! [& ^ Á • É

V@^Á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! Á á • Á á , æ ! Á c @ æ c Á c @ ^ Á á • • ^ Á á & æ } Á
á } - ! ^ Á & ^ Á • [& á æ | É Á ~ • á] • • Á á } á á } ç ^ • c [! Á] ~ c & [{ ^ Á É Á } Á & ! ^ Á c æ á } Á
& á ! ~ { • c æ } & ^ Á c @ ^ Á { æ ^ Á & [] • á á ! ^ Á c @ ^ Á á • • Á , @ ^ Á Á
{ æ \ á } * Á á } á } ç ^ • c { ^ } c Á á ^ á & á • á [] É Á V @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! q • Á
& [] • á á ! ^ á á [] Á [- Á] á á [~ ! É Á ^ } ç á ! [] { ^ } c æ | É Á • [& á æ | Á ! Á ^ Á c @ á & æ | Á
& [] • á á ! ^ á á [] • Á á ! ^ Á á } Á á c Á [,] Á ! á * ^ c á æ } á á [c Á] Á á ^ Á c @ æ | Á [- Á Á
c @ ^ Á V ! • c ^ Á É

Execution of strategy

T æ [] Á Ú c ^ Á } • Á á [á ç ^ Á á á } á á • Á á • • [& á æ c á á] c á c á ^ Á c @ æ ç ^ Á
á ^ Á } á } [] á } c á á á ^ Á c @ ^ Á V ! • c ^ Á c [Á] ! [ç á á Á ç á á] ~ • Á • Á ! ç á & ^ Á • Á
á } Á ! ^ á á c á [] Á c [Á c @ ^ Á á] ~ á É Á } & | ~ á á } * Á] ! [[c ^ Á É Á } ç ^ • c { ^ } c Á
{ æ } æ * ^ { ^ } c Á á } á á & ~ • c [á ^ Á • Á ! ç á & ^ Á É Á T æ [] Á Ú c ^ Á } • Á á } á á
c @ ^ Á É Á { á } á • c ! á ç c [! á æ ! ^ Á ! ^ Á] [] • á á ! ^ Á ! Á á [] | ^ { ^ } c á } * Á c @ ^ Á
á } ç ^ • c { ^ } c Á } • c ! ~ & c á [] • Á [- Á c @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! Á á ^ Á
á ~ á } * Á á } á á • Á | á } * Á á • Á c • É Á c á á } * Á á [] Á & [] • á á ! ^ á á [] Á c á { á } * É Á
c ! á á á } * Á & [• c Á ç ~ & @ Á á c @ ^ Á } • á á c á [] Á - Á ^ Á á } á á & ! ^ Á } & ^ Á [• c • É Á
á - á á } [] á & á á | ^ Á á } á á c @ ^ Á { æ } á á c @ ^ Á [- Á c @ ^ Á] [! c- [] á [É Á Q] Á & ! ^ Á c æ á } Á
& á ! ~ { • c æ } & ^ Á Á T æ [] Á Ú c ^ Á } • Á @ æ • Á c @ ^ Á ! á * @ c Á c [Á ç æ ! ^ Á c @ ^ Á
{ æ } æ * ^ á á [! c- [] á [É Á Q ~ Á á } ç ^ • c { ^ } c Á } Á á } Á c @ á • Á { æ } æ * ^ á á [! c- [] á [É Á
~ [Á á] • c ! ~ & c Á T æ [] Á Ú c ^ Á } • Á á } á á c @ ^ Á É Á { á } á • c ! á ç c [Á c [Á
á ~ á á } á á • Á | á } • Á c Á [] Á ^ [! á á ^ Á c @ ^ Á c ! [] * @ Á c @ ^ Á { æ } æ * ^ á á
] [! c- [] á [Á á • Á á á ç á • Á á á ^ Á c @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ Á É

Risks

Ó - [! ^ Á [~ Á & [] • á á ! Á á } ç ^ • c { ^ } c Á } * Á á } Á c @ á • Á [! c- [] á [É Á á c q • Á á] [! c æ } c Á
~ [! ^ Á] á ! • c æ } á á c @ ^ Á ! á • Á c @ æ c á & æ } Á á ~ ^ Á c á [~ ! Á á } ç ^ • c { ^ } c Á É Á
É Á ~ { { æ ! ^ Á [- Á \ ^ Á ! á • \ • Á á • Á á } Á c @ ^ Á Ö Ü É

Ú ^ Á c @ ^ Á É Ü á • \ • q • Á & c á [] Á á } Á c @ ^ Á Ö Ü É Á Ú ! ^ Á á } [c ^ Á c @ á • Á á] [c Á
æ } Á ^ Á c @ æ ~ • c á ç ^ Á | á c Á [- Á á | Á c @ ^ Á ! á • \ • É Á V @ ^ Á ! á • \ • Á ! ^ Á | ç æ } c Á c [Á c @ á • Á
] [! c- [] á [Á ! ^ Á | ç c Á c @ ^ Á ~ } á á ! | á } * Á á } ç ^ • c { ^ } c Á • É Á Q [! á] - [] { æ c á [] Á
á á [~ c Á ! á • \ • Á ! ^ Á * á á á } * Á [~ ! Á] ^ Á • [] á | á • á c [Á á] | ^ Á • Á •] á á \ Á
c [Á [~ ! Á á á ç á • Á É

Trade notifications

Y @ ^ Á } Á c @ ^ Á } ç ^ • c { ^ } c Á { æ } æ * ^ ! Á c ! á á • É Á [! Á ! ^ á á æ } & ^ Á c @ ^ Á
] [! c- [] á [• É Á T æ [] Á Ú c ^ Á } • Á ç c @ ! [~ * @ Á c @ ^ Á Ú ! ç á & ^ Á { æ ^ Á • Á } á á
~ [~ á } Á á á ç á & ^ Á] [c á - á } * Á ~ [~ Á [- Á c @ ^ Á c ! á á • Á á á } * Á ~ } á ! ^ Á c á ^ Á } É Á
V @ á • Á á & æ | Á á á á c ! á á á } [c á - á & c á] É Á V @ ^ Á ! ^ á á æ } & ^ Á á } á á
! ^ á | [& c á [] Á - Á { æ } æ * ^ á á [! c- [] á [• Á { æ ^ Á & ~ ! Á ! ^ Á * ~ } á ! ^ Á } á á
~ [~ Á { æ ^ Á ! ^ á & ^ Á á á c ! á á á } [c á - á & c á] Á ^ á & @ Á c á { ^ Á á ! ^ á á æ } & ^ Á
[! Á ! ^ á | [& c á [] Á [& ~ ! • É