

Duurzaamheidsinformatie

over

Naam van het Fonds	Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)
Pacific Maple-Brown Abbott Global Infrastructure Fund	2138002CFHA6EJV2EZ88

(het 'Fonds')

23/01/2026

Dit document vertegenwoordigt de transparantie-informatie over de bovenvermelde Fondsen in het kader van artikel 10 van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector en kan worden geraadpleegd op de volgende website: <https://www.pacificam.co.uk/core-capabilities/globalinfrastructure>. Deze duurzaamheidsinformatie moet samen worden gelezen met het recentste prospectus van de Vennootschap (het 'Prospectus') en het supplement voor elk Fonds (het 'Supplement'), waarin het beleggingsbeleid van het betreffende Fonds en zijn benadering ten aanzien van duurzaam beleggen gedetailleerd worden beschreven. Het Supplement bevat ook de Bijlage waarin bepaalde voorgeschreven precontractuele informatie wordt vermeld die in het kader van de SFDR verplicht is (de 'Duurzaamheidsbijlage').

Samenvatting

Indeling	Het Fonds is ingedeeld als een fonds dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot volgens artikel 8 van de SFDR.
Geen duurzame beleggingsdoelstelling	Het Fonds promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Minimaal 40% van dit nettovermogen wordt door de Subbeleggingsbeheerder ingedeeld als duurzame beleggingen. De Subbeleggingsbeheerder verbindt zich niet tot een minimumniveau aan op de Taxonomie afgestemde beleggingen zoals vermeld in artikel 9 van de SFDR.
Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	Het Compartiment promoot bepaalde ecologische en sociale kenmerken en streeft ernaar te beleggen in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen in de zin van artikel 8 van de SFDR. Het Compartiment belegt in beursgenoteerde infrastructuurbedrijven en promoot: • een vermindering van de broeikasgasemissies ('BKG-emissies') van de beleggingen van het Compartiment in de loop van de tijd; • de rapportering en het beheer van klimaatrisico's in lijn met de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures ('TCFD'); • Een proactief beheer van relaties met klanten, gemeenschappen en toezichthouders; • de bevordering van genderdiversiteit in de raden van bestuur en het senior management van bedrijven.
Beleggingsstrategie	Het Compartiment belegt wereldwijd in beursgenoteerde infrastructuureffecten die essentiële fysieke activa in eigendom hebben of exploiteren, met een focus op een beperktere selectie van essentiële infrastructuur gedefinieerd op basis van strategisch belang, inflatiebescherming, lage volatiliteit en een sterk bestuursmodel. De Subbeleggingsbeheerder monitort ruim 100 effecten en neemt ESG-factoren in aanmerking in het beleggingsproces, door wegenen voor aandelenrangschikking toe te passen die een score geven aan waarderingsvoordeel, duurzaam ondernemen, governance, inflatiebescherming en stabiliteit van de kasstromen. ESG-risico's worden actief beheerd via engagementinitiatieven met bedrijven, en governancepraktijken worden beoordeeld via onderzoek, vergaderingen en gerichte ESG-interacties.
Aandeel beleggingen	Ten minste 80% van het nettovermogen van het Compartiment moet afgestemd zijn op de door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken. Minimaal 40% van dit nettovermogen wordt ingedeeld als duurzame beleggingen. De Subbeleggingsbeheerder verbindt zich niet tot een minimumniveau aan op de Taxonomie afgestemde beleggingen.
Monitoren van ecologische of sociale kenmerken	ESG-kenmerken worden in het hele beleggingsproces van het Compartiment in aanmerking genomen, waarbij verantwoordelijkheden binnen het hele beleggingsteam worden gedeeld. Portefeuillebeheerders nemen ESG-overwegingen in aanmerking bij aankoop- en verkoopbeslissingen en portefeuillewelingen, terwijl Beleggingsanalisten, gesteund door een speciale ESG-analist, relevante ecologische en sociale factoren voor elke sector en elk aandeel beoordelen en die in aanmerking nemen bij onderzoeksrapporten en besprekingen. De ESG-analist draagt bij aan onderzoek, engagement en het stemmen bij volmacht, en het toezicht wordt versterkt via regelmatige beoordelingen door comités. Duurzaamheidsindicatoren

	die worden gebruikt om de vooruitgang te meten, worden beschreven in het Supplement van het Compartiment en het deel over de methodologieën.
Methodologieën	Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via een waaier van methodologieën die in zijn beleggingsproces zijn geïntegreerd. Het betreft onder meer de toekenning van een weging van 20% aan duurzaam ondernemen en governance in de rangschikking van aandelen, jaarlijkse engagementinitiatieven met ten minste 40% van de ondernemingen waarin is belegd, en de uitsluiting van beleggingen in specifieke bedrijfsactiviteiten in verband met kolengestookte stroomproductie, de ontginning en productie van olie en gas en de vervaardiging van bepaalde producten. Het Compartiment heeft een tussentijds doel voor koolstofuitstoot voor 2030 en een doel voor een koolstofuitstoot van netto nul tegen 2050, analyseert klimaatscenario's als uitgangspunt voor de score die aan een onderneming wordt toegekend en geeft voorrang aan koolstofarme ondernemingen met geloofwaardige transitieplannen. Er wordt gebruikgemaakt van stemmen bij volmacht om ESG-risico's te beheren en als ondersteuning voor ecologische en sociale doelstellingen.
Databronnen en -verwerking	De Subbeleggingsbeheerder gebruikt een combinatie van databronnen – waaronder secundair onderzoek, informatie die direct door ondernemingen wordt verstrekt, informatie van derden en sell-side onderzoek – om ecologische en sociale kenmerken te monitoren en te promoten. Deze inputs worden vergeleken met de openbare rapportering om de kwaliteit te controleren en worden gebruikt om monitoringsystemen en -dashboards op te stellen die ondersteuning bieden voor ESG-integratie, beoordelingen van ondernemingen, engagementactiviteiten, het traceren van emissies, onderzoek over koolstofarme transitie en beslissingen over het stemmen bij volmacht.
Methodologische en databeperkingen	De Subbeleggingsbeheerder streeft naar accurate, actuele data, hoewel bepaalde data van derden op schattingen kan berusten omdat bedrijven beperkte informatie rapporteren. Om deze uitdaging aan te pakken, kan de Subbeleggingsbeheerder direct contact opnemen met de onderneming waarin is belegd om de informatie te verkrijgen, in dialoog treden met de onderneming om hun rapporteringspraktijken te verbeteren en/of meerdere databronnen gebruiken om een beste schatting te ontwikkelen die gebaseerd is op de grondige kennis van het Beleggingsbeerteam over de onderneming.
Due diligence	Rapportering en toezicht door het Beleggingscomité, vergaderingen over bedrijfsonderzoek, gestandaardiseerde modellen over ESG-thesen, CS&G-scorecards, controles op uitsluitingen voor de uitvoering van transacties en toezicht door de speciale ESG-analist bieden allemaal een extra laag due diligence voor de monitoringactiviteiten beschreven in het deel 'Monitoring van ecologische en sociale kenmerken'. Voor due diligence gelden de relevante interne beleidslijnen en procedures.
Engagementbeleid	In het Engagementbeleid van de Subbeleggingsbeheerder worden de overkoepelende verbintenissen en principes beschreven voor engagementinitiatieven met ondernemingen, inclusief governance en toezicht. Dit beleid wordt verder aangevuld met het engagementkader en de engagementrapportering van de Subbeleggingsbeheerder. Het Engagementbeleid moet samen worden gelezen met het Beleid inzake verantwoord beleggen, het Beleid inzake stemmen bij volmacht en het Beleid inzake klimaatverandering. Deze documenten kunnen worden geraadpleegd op de website van de Subbeleggingsbeheerder.

Aangewezen referentiebenchmark	Er is voor het Compartiment geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.
---	--

Inleiding

In dit informatiedocument over artikel 10 wordt informatie verschaft over de duurzame beleggingsbenadering van het Compartiment, in overeenstemming met de vereisten van artikel 23 tot 36 van de SFDR Niveau 2. De titels hierna zijn in de volgorde opgelegd door de SFDR Niveau 2 en de informatie die onder elke titel is opgenomen, behandelt de voorgeschreven informatie die krachtens de bovenvermelde artikelen aan beleggers moet worden verstrekt.

Zoals hierna uitvoeriger beschreven, promoot het Compartiment van de Vennootschap naast andere kenmerken ook bepaalde ecologische of sociale kenmerken, op voorwaarde dat de ondernemingen en de onderliggende fondsen waarin wordt belegd praktijken van goed bestuur volgen.

1. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken zoals hierna beschreven, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Minimaal 40% van dit nettovermogen wordt door de Subbeleggingsbeheerder ingedeeld als duurzame beleggingen. De Subbeleggingsbeheerder verbindt zich niet tot een minimumniveau aan op de Taxonomie afgestemde beleggingen.

De Subbeleggingsbeheerder beschouwt als duurzame beleggingen die bijdragen aan inspanningen op het vlak van klimaatmitigatie om het temperatuurdoel op lange termijn van het Akkoord van Parijs te verwezenlijken. De methodologie die door de Subbeleggingsbeheerder wordt gebruikt, is ingegeven door de verbintenissen van het SBTi en/of het niveau van afstemming op het PAII-kader. Deze doelstelling is gekoppeld aan de door het Fonds gepromote ecologische kenmerken van emissiereductie en informatieverschaffing over klimaatrisico's.

De duurzame beleggingsdoelstelling (van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen) bestaat erin bij te dragen aan inspanningen op het vlak van klimaatmitigatie om het temperatuurdoel op lange termijn van het Akkoord van Parijs te verwezenlijken.

De duurzame beleggingen dragen bij aan deze doelstelling door van ondernemingen waarin is belegd te eisen dat ze ofwel over een accreditering van het Science-based Targets Initiative ('SBTi') beschikken voor hun emissiedoel(en) en/of een hoog niveau van afstemming aantonen met het Paris Aligned Investment Initiative ('PAII').

Specifiek moet een onderneming waarin is belegd, om aan deze criteria te voldoen:

- een toegezegd of gevalideerd SBTi-emissiedoel op korte en/of lange termijn hebben; of
- volgens de PAII-criteria zijn ingedeeld als 'Afgestemd' of 'Zich afstemmend'; en
- geen ernstige afbreuk doen (Do No Significant Harm - 'DNSH'); en
- praktijken van goed bestuur aantonen.

De Subbeleggingsbeheerder analyseert de ESG-kenmerken van alle ondernemingen waarin is belegd vóór er een positie wordt genomen en in het kader van voortdurend onderzoek en monitoring. Om te bepalen of een belegging ernstige afbreuk doet aan de ecologisch duurzame doelstelling van het Fonds, doet de Subbeleggingsbeheerder het volgende:

- ESG-gerelateerde uitsluitingen toepassen;
- fundamenteel ESG-onderzoek verrichten;
- indicatoren over de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking nemen; en
- controleren op controverses.

Als wordt vastgesteld dat een onderneming waarin is belegd ernstige afbreuk heeft gedaan, zal die niet als een duurzame belegging worden beschouwd, tenzij op basis van een due diligence kan worden vastgesteld dat het probleem naar behoren is opgelost en verdere ernstige afbreuk in de toekomst erg onwaarschijnlijk is.

De Subbeleggingsbeheerder beoordeelt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. De Subbeleggingsbeheerder zal enige materiële verslechtering in een indicator voor de belangrijkste ongunstige

effecten onderzoeken en beoordelen of een verandering in zijn beoordeling van het principe 'geen ernstige afbreuk doen' noodzakelijk is.

De Subbeleggingsbeheerder monitort op kwartaalbasis de volgende belangrijkste ongunstige effecten ('Principal Adverse Impacts' of 'PAI's') op duurzaamheidsfactoren:

- PAI 1: BKG-emissies;
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk;
- PAI 3: BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd;
- PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen;
- PAI 10: Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen;
- PAI 13: Genderdiversiteit raad van bestuur; en
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

Deze PAI's zijn gekozen als de meest materiële indicatoren voor de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds. Deze beoordeling helpt als input voor het onderzoek naar ondernemingen en het bepalen van hun score, voor uitsluitingsscreenings, engagementprioriteiten en activiteiten op het vlak van stemmen bij volmacht. Enige materiële verslechtering in de PAI-prestaties zou leiden tot verder onderzoek, waaronder communicatie met de onderneming waarin is belegd om een inzicht te krijgen in de oorzaken van de verslechtering. Als de Subbeleggingsbeheerder meent dat de onderneming waarin is belegd geen passende en redelijke verklaring voor de materiële verslechtering heeft, wordt er verdere actie ondernomen door met de onderneming in dialoog te treden en/of via activiteiten inzake stemmen bij volmacht om aan te sporen tot verandering.

Enige aanhoudende negatieve effecten op beleggingen die als 'duurzaam' zijn ingedeeld en die niet door de onderneming waarin is belegd (kunnen) worden hersteld, zouden ertoe leiden dat die onderneming opnieuw wordt ingedeeld als een belegging die niet aan de criteria voor duurzame beleggingen voldoet.

Ondernemingen waarin is belegd en waarvan wordt vastgesteld dat ze PAI 10 (Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen) en PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)) schenden, zullen niet worden beschouwd als beleggingen die de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product promoten tot deze schendingen door de onderneming waarin is belegd zijn hersteld.

De rapportering over PAI's voor het Fonds zal kunnen worden geraadpleegd in het financiële jaarverslag van de Vennootschap.

2. Ecologische of sociale kenmerken van het Fonds

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR, namelijk:

- De vermindering van de broeikasgasemissies ('BKG-emissies') van de beleggingen van het Compartiment in de loop van de tijd. De Subbeleggingsbeheerder gebruikt emissiedoelen op middellange en lange termijn om de geboekte vooruitgang bij de verwezenlijking van dit kenmerk te beoordelen. De vooruitgang in het promoten van dit kenmerk is afhankelijk van de emissieprestaties van de ondernemingen waarin het Compartiment belegt.
- De transparante en routinematige rapportering van klimaatrisico's in lijn met de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures ('TCFD').
- Een proactief beheer van relaties met klanten, gemeenschappen en toezichhouders. Dit omvat maatregelen van de onderneming waarin is belegd, zoals betaalregelingen voor kwetsbare klanten, overleg met gemeenschappen over greenfield-infrastructuurprojecten en ontvankelijkheid voor feedback van toezichthoudende instanties.

- De bevordering van genderdiversiteit in raden van bestuur en het senior management om de verscheidenheid van meningen, standpunten en ervaringen onder ondernemingen waarin is belegd, te helpen optimaliseren.

De Subbeleggingsbeheerder gebruikt bepaalde duurzaamheidsindicatoren om de prestaties van deze ecologische en sociale kenmerken te meten, zoals beschreven in Bijlage II van het Supplement van het Compartiment.

3. Beleggingsstrategie

Het Compartiment is belegd in beursgenoteerde infrastructuureffecten die over de hele wereld fysieke infrastructuuractiva in eigendom hebben of exploiteren. De beoogde infrastructuuractiva zijn de fysieke structuren en netwerken die essentiële diensten bieden aan hun relevante gemeenschappen. De Subbeleggingsbeheerder neemt in vergelijking met veel andere fondsbeheerders en infrastructuurindexen een beperktere selectie van essentiële infrastructuur in aanmerking. Eigenschappen die volgens de Subbeleggingsbeheerder belangrijk zijn om te bepalen of de infrastructuuractiva als 'essentiële' infrastructuur moeten worden aangemerkt, omvatten een sterke strategische positie binnen de economie waar ze actief zijn, inflatiebescherming, lage volatiliteit en een hoog niveau van corporate governance. De Subbeleggingsbeheerder monitort doorgaans van nabij meer dan 100 infrastructuureffecten door deze eigenschappen in aanmerking te nemen.

Zoals beschreven in deel 1 ('Beleggingsdoelstelling en -beleid') van het supplement van het Compartiment, neemt de Subbeleggingsbeheerder ESG-factoren in aanmerking in het beleggingsproces. Het proces voor de rangschikking van aandelen omvat een weging van 50% voor waarderingsvoordeel, een weging van 20% voor duurzaam ondernemen en governance, een weging van 15% voor inflatiebescherming en een weging van 15% voor volatiliteit van de kasstromen. ESG-factoren worden geëvalueerd in alle onderzoeksrapporten over bedrijven wanneer een aandeel voor een positie wordt overwogen en in aanmerking genomen bij beleggingsbeslissingen. De Subbeleggingsbeheerder treedt ook met bepaalde ondernemingen in dialoog over specifieke ecologische, sociale en/of governance-thema's om ESG-risico's tot een minimum te beperken en bij te dragen aan meer duurzame resultaten. Meer informatie wordt verstrekt in de delen van het Supplement getiteld 'Duurzaamheidsrisico's' (onder 'Risicofactoren') en 'Duurzaamheidsoverwegingen'.

Voor de portefeuillesamenstelling wordt er een bottom-up-benadering gehanteerd op basis van analyses en schattingen opgesteld door de Subbeleggingsbeheerder. De Subbeleggingsbeheerder meent dat een rigoureuze analyse van de eigenschappen en waardering zoals hierboven beschreven noodzakelijk is om de beste beleggingskansen in beursgenoteerde infrastructuur te vinden. De Subbeleggingsbeheerder hanteert voor beleggingen een langetermijnhorizon (circa minstens vier jaar). Hoewel de Subbeleggingsbeheerder geen 'top-down' benadering volgt, houdt hij tijdens het hele beleggingsproces expliciet rekening met het macro-economische klimaat, en besteedt hij aandacht aan macro-economische factoren die naar zijn oordeel de grootste impact hebben op de waarderings van infrastructuuractiva. Zodra de portefeuille op basis van de bottom-up benadering is samengesteld, controleert de Subbeleggingsbeheerder de portefeuille op enige onbedoelde macro-economische risico's, zoals blootstelling aan landen of valuta's, en kan hij de portefeuille aanpassen indien dat gepast is om deze risico's aan te pakken.

De Subbeleggingsbeheerder beoordeelt de goede bestuurspraktijken van ondernemingen in het kader van zijn globale benadering ten aanzien van ESG-integratie en tracht te verzekeren dat de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Bijvoorbeeld door onderzoeksrapporten over bedrijven te controleren, door deel te nemen aan bedrijfsvergaderingen en specifiek over ESG gesprekken aan te gaan. De manier waarop de Subbeleggingsbeheerder factoren zoals duurzaam ondernemen en governance in aanmerking neemt, omvat factoren zoals:

- de kwaliteit, samenstelling en diversiteit van de raad van bestuur en het management, het niveau van de beloning van het uitvoerend management en rechten van aandeelhouders;

- maatregelen voor de bestrijding van omkoping en corruptie en maatregelen inzake cyberbeveiliging, praktijken op het vlak van financiële verslaglegging en controle, informatieversterving over politieke uitgaven en lobbying, agressieve fiscale planning; en/of
- de kwaliteit van de informatieversterving over governance.

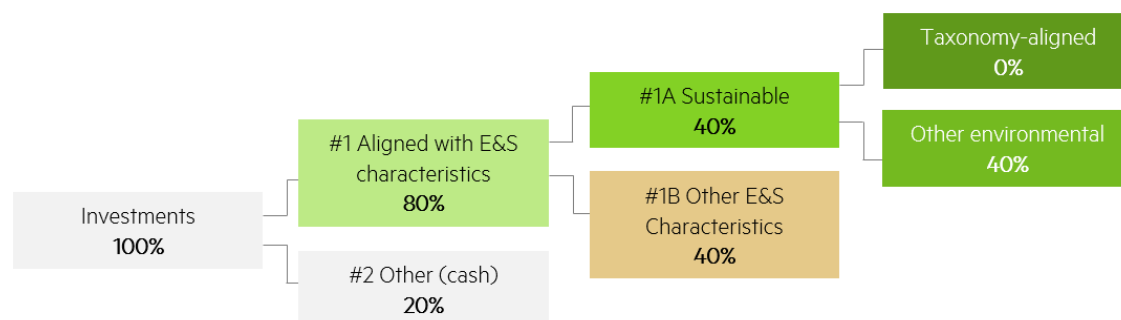
Meer informatie over de overkoepelende beheerprincipes van goede bestuurspraktijken kan worden geraadpleegd in het Beleid inzake stemmen bij volmacht van de Subbeleggingsbeheerder.

4. Aandeel beleggingen

Het minimumaandeel beleggingen afgestemd op door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken in categorie '#1' is 80%. Alle in het Compartiment gehouden effecten zijn opgenomen in het eigen scoresysteem van het Compartiment voor duurzaam ondernemen en governance, in de analyse van scenario's voor klimaatverandering, emissiereductiedoelen en inspanningen op het vlak van engagement en stemmen bij volmacht. De werkelijke niveaus variëren van 80% tot 100% afhankelijk van de cashpositie die het Compartiment houdt voor liquiditeitsdoelstellingen en voor portefeuillebeheer. De rest van de beleggingen opgenomen in '#2 Overige' hebben betrekking op cash en omvatten derhalve geen ecologische of sociale kenmerken. Het Compartiment gebruikt geen derivaten om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

De Subbeleggingsbeheerder verbindt zich tot een minimumaandeel van 40% van het nettovermogen in duurzame beleggingen. De Subbeleggingsbeheerder verbindt zich niet tot een minimumniveau aan op de Taxonomie afgestemde beleggingen.

In de onderstaande tabel wordt de beoogde allocatie geïllustreerd.



5. Monitoren van ecologische of sociale kenmerken

De Subbeleggingsbeheerder promoot tijdens het hele beleggingsproces ecologische en sociale kenmerken, naast praktijken van goed bestuur. Het beleggingsteam is verantwoordelijk voor het monitoren en promoten van ecologische en sociale kenmerken. De Portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor het in aanmerking nemen van ecologische en sociale overwegingen bij aankoop- en verkoopbeslissingen en bij het bepalen van nagestreefde wegen voor het Compartiment.

Met de input en het advies van een speciale ESG-analist, zijn de Beleggingsanalisten verantwoordelijk voor het identificeren en beoordelen van ecologische en sociale factoren die relevant zijn voor hun sector en aandelenuniversum. Deze factoren worden in elk onderzoeksrapport opgenomen en besproken tijdens latere onderzoeksvergaderingen.

De ESG-analist ondersteunt het promoten van ecologische en sociale factoren door onderzoek, beleggingsbeslissingen, engagementinitiatieven en stemmen bij volmacht. Verschillende comités bieden een extra niveau van due diligence voor deze monitoringactiviteiten, waaronder maandelijkse en halfjaarlijkse evaluaties.

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om te meten of de ecologische en sociale kenmerken worden verwezenlijkt, zijn beschreven in het Supplement van het Compartiment in Bijlage II en in het deel 'Methodologieën'.

6. Methodologieën

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en streeft ernaar te beleggen in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. De volgende methodologieën worden gebruikt om te helpen de door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken.

ESG-integratie

Het proces voor de rangschikking van aandelen van de Subbeleggingsbeheerder omvat een weging van 20% voor factoren op het vlak van duurzaam ondernemen en governance ('Corporate Sustainability & Governance' of 'CS&G'). Materiële ecologische, sociale en governancefactoren worden geëvalueerd in alle onderzoeksrapporten over bedrijven wanneer een aandeel voor een positie wordt overwogen en in aanmerking genomen bij verkoopbeslissingen. Alle ondernemingen waarin is belegd, worden onderworpen aan een ESG-beoordeling waarbij de verwante risico's en kansen in aanmerking worden genomen.

Gesprekken over ESG met ondernemingen waarin is belegd

De Subbeleggingsbeheerder heeft een doel om elk jaar met ten minste 40% van ondernemingen waarin is belegd (volgens gewicht van de positie) ESG-gesprekken te houden. Informatie die uit deze vergaderingen wordt vergaard, vormt de input voor het onderzoek en de evaluatie van een onderneming door de Subbeleggingsbeheerder. Details over deze engagementinitiatieven en de relevante resultaten worden op de website van de Subbeleggingsbeheerder gerapporteerd.

Uitsluitingen

Om aanzienlijke ecologische en sociale schade te helpen beperken, belegt de Subbeleggingsbeheerder niet in ondernemingen die:

- kapitaaluitgaven investeren in greenfield kolengestookte elektriciteitscentrales;
- meer dan 10% van hun omzet genereren uit de winning en productie van fossiele brandstoffen;
- controversiële wapens, militaire apparatuur, tabak, pornografie, alcohol en/of gokproducten vervaardigen.

Emissiereductiedoelen

De Subbeleggingsbeheerder is een formele verbintenis aangegaan om de BKG-emissies in scope 1 en scope 2 van ondernemingen waarin het Compartiment belegt, tegen 2050 te verminderen tot netto nul via zijn lidmaatschap van het Net Zero Asset Managers-initiatief ('NZAMi'). Deze verbintenis heeft betrekking op alle ondernemingen waarin het Compartiment belegt.

Analyse van scenario's over klimaatverandering

Alle ondernemingen waarin is belegd, worden onderworpen aan een analyse van scenario's over klimaatverandering op het moment waarop een positie wordt overwogen en in het kader van voortdurend bedrijfsonderzoek. De benadering van de Subbeleggingsbeheerder ten aanzien van de analyse van scenario's over klimaatverandering wordt beheerst door zijn Beleid inzake klimaatverandering. De resultaten van de analyse van klimaatscenario's worden geformaliseerd via de CS&G-scorecard van het Compartiment.

Voorkeur voor koolstofarme ondernemingen en ondernemingen in transitie

Het promoten van beleggingen in ondernemingen met een koolstofarm businessmodel en/of een businessmodel in transitie wordt geformaliseerd via de CS&G-scorecard van het Compartiment, goed voor 20% van het globale proces om aandelen te rangschikken en een score toe te kennen. Ondernemingen die aantonen in sterke mate te zijn afgestemd op een koolstoftraject van netto nul en/of die over (een) emissiedoel(en) beschikken erkend door het SBTi worden beloond met een hogere vertrouwensscore. Bedrijven die niet over een koolstofarm businessmodel en/of een businessmodel in transitie beschikken,

krijgen een lagere score toegekend en krijgen prioriteit bij gerichte activiteiten zoals engagementinitiatieven en stemmen bij volmacht.

Activiteit inzake stemmen bij volmacht

De Subbeleggingsbeheerder verbindt zich ertoe om te stemmen over alle resoluties waarover bij volmacht wordt gestemd op aandeelhoudersvergaderingen voor aandelen die direct namens cliënten worden gehouden. De Subbeleggingsbeheerder gebruikt aandeelhoudersrechten om te helpen ESG-risico's te beheren en een invloed uit te oefenen opdat ondernemingen waarin is belegd duurzame resultaten kunnen verwezenlijken. Deze verbintenis wordt beschreven in en beheerst door zijn Beleid inzake stemmen bij volmacht.

7. Databronnen en -verwerking

De Subbeleggingsbeheerder gebruikt verschillende databronnen om te helpen bij het monitoren en promoten van ecologische en sociale kenmerken. Deze omvatten:

- data uit secundair onderzoek;
- data direct verkregen van ondernemingen waarin is belegd;
- externe dataleveranciers, ratingbureaus en beoordelaars en groepsinitiatieven van beleggers; en
- sell-side onderzoek en data.

Als kwaliteitscontrole tracht de Subbeleggingsbeheerder om een aansluiting te maken tussen datapunten van derden en de openbare verslaggeving van bedrijven. De combinatie van deze datapunten wordt gebruikt om monitoringsystemen en dashboards te ontwikkelen die door het Beleggingsbeheerteam worden gebruikt. Zij helpen met advies en informatie:

- ESG-integratie in evaluaties en scores van ondernemingen waarin is belegd in het beleggingsproces;
- gesprekken over ESG met ondernemingen waarin is belegd;
- monitoring van BKG-emissies;
- onderzoek naar koolstofarme ondernemingen en ondernemingen in transitie; en
- beslissingen inzake stemmen bij volmacht.

8. Methodologische en databeperkingen

De Subbeleggingsbeheerder levert uiterste inspanningen om ervoor te zorgen dat datapunten en methodologieën zo nauwkeurig mogelijk zijn en gebaseerd zijn op de meest actuele informatie. Bepaalde bedrijfseigen data en data van derden kunnen echter gebaseerd zijn op schattingen indien de onderneming waarin is belegd onvoldoende, onvolledige of geen data rapporteert.

Om deze uitdaging aan te pakken, kan de Subbeleggingsbeheerder direct contact opnemen met de onderneming waarin is belegd om de informatie te verkrijgen of in dialoog treden met de onderneming om hun rapporteringspraktijken te verbeteren. Niet-financiële data en informatie kunnen inconsistent zijn en moeilijk te vergelijken, maar dit zal in de loop van de tijd waarschijnlijk veranderen naarmate er wereldwijde rapporteringsstandaarden over duurzaamheid worden ontwikkeld en de vereisten voor het verschaffen van niet-financiële informatie beter gereguleerd en geharmoniseerd worden.

9. Due diligence

Rapportering en toezicht door het Beleggingscomité, vergaderingen over bedrijfsonderzoek, gestandaardiseerde modellen over ESG-thesen, CS&G-scorecards, controles op uitsluitingen voor de uitvoering van transacties en toezicht door de speciale ESG-analist bieden allemaal een extra laag due diligence voor de monitoringactiviteiten beschreven in het deel 'Monitoring'. Voor due diligence gelden de relevante interne beleidslijnen en procedures.

10. Engagementbeleid

In het Engagementbeleid van de Subbeleggingsbeheerder worden de overkoepelende verbintenissen en principes beschreven voor engagementinitiatieven met ondernemingen, inclusief governance en toezicht. Dit

beleid wordt verder aangevuld met het engagementkader en de engagementrapportering van de Subbeleggingsbeheerder. Het Engagementbeleid moet samen worden gelezen met het Beleid inzake verantwoord beleggen, het Beleid inzake stemmen bij volmacht en het Beleid inzake klimaatverandering. Deze documenten kunnen worden geraadpleegd op de website van de Subbeleggingsbeheerder.

11. Aangewezen referentiebenchmark

Het Compartiment heeft geen 'Aangewezen referentiebenchmark' om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.