

**INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID
COMGEST MONDE****LEI: 9695004GIV3G31838F18
ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN****A. SAMENVATTING**

COMGEST MONDE ("BEVEK") promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR").

Ecologische en sociale kenmerken

De BEVEK promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) door zich te richten op ondernemingen met een positieve algemene ESG-kwaliteit, zijnde ondernemingen:

- (i) die op basis van een ESG-analyse die is uitgevoerd door de Beleggingsbeheerder, in aanmerking komen voor een opname in de bovenste schijf van 80% van het beleggingsuniversum; en
- (ii) die geen activiteiten uitvoeren die de Beleggingsbeheerder als schadelijk beschouwt, zoals activiteiten die aanzienlijke risico's inhouden op het gebied van milieu of maatschappij.

Om de bovengenoemde kenmerken te behalen, past de Beleggingsbeheerder uitsluitingslijsten op de BEVEK toe.

Tot de uitgesloten activiteiten behoren de activiteiten die worden opgesomd in artikel 12.1, onder a) tot en met c), van de gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie (de uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen "klimaattransitie", de zogenaamde "CTB-uitsluitingen").

Duurzame beleggingen

Hoewel de BEVEK duurzaam beleggen niet als doelstelling heeft, zal hij minstens 15% van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

Om in aanmerking te komen als duurzame belegging, moet een onderneming waarin is belegd bijdragen aan één of meer van de volgende ecologische en/of sociale doelstellingen, mag het geen ernstige afbreuk doen aan de volgende ecologische en/of sociale doelstellingen en moet het praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen:

- Ecologische doelstellingen omvatten (i) het beperken van klimaatverandering, (ii) het aanpassen aan klimaatverandering, (iii) duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, (iv) de transitie naar een circulaire economie, (v) de preventie en bestrijding van verontreiniging en (vi) het beschermen en herstellen van biodiversiteit en ecosystemen.
- Sociale doelstellingen omvatten (i) het bieden van fatsoenlijke arbeidsomstandigheden (ook aan werknemers in de waardeketen), (ii) het bevorderen van een adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers en (iii) inclusieve en duurzame gemeenschappen en samenlevingen.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van eigen analyses en van interne en externe bronnen om ondernemingen te identificeren die volgens hem bijdragen aan één of meer van deze doelstellingen.

Er wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten inzake duurzaamheidsfactoren.

De BEVEK houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten inzake duurzaamheidsfactoren.

Hierbij evalueren en volgen we de 14 verplichte indicatoren van de belangrijkste negatieve effecten (“PAI”) uit Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 alsook de relevante facultatieve indicatoren.

De Beleggingsbeheerder tracht ongunstige effecten te beperken door middel van een uitsluitingsbeleid, contact met ondernemingen waarin is belegd, stemmen en belangenbehartiging, voor zover relevant. Nadere informatie over de belangrijkste ongunstige effecten inzake duurzaamheidsfactoren zijn beschikbaar in de financiële overzichten van de BEVEK.

Beleggingsstrategie en doorlopende controle

De Beleggingsbeheerder integreert ESG-overwegingen in de selectie van beleggingen door zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend uitsluitingslijsten toe te passen. De BEVEK past een uitsluitingsbeleid toe dat erop gericht is om beleggingen in bedrijven met aanzienlijke maatschappelijke of ecologische risico's uit te sluiten, en dankzij een combinatie van negatieve en positieve ESG-filterprocessen belegt hij in bedrijven die tot de bovenste 80% van het beleggingsuniversum behoren.

Volgend op de eerste belegging worden de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) doorlopend gecontroleerd door de Beleggingsbeheerder om de eerste ESG-beoordeling te updaten, waarschuwingssignalen en controverses te signaleren en om de dialoog met de onderneming aan te gaan over ESG-gebieden die voor verbetering vatbaar zijn.

Beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd

De Beleggingsbeheerder kijkt naar verschillende bestuursindicatoren (bijv. naleving van de belastingwetgeving, bestuursamenstelling, vergoeding van het personeel en van bestuurders, diversiteit binnen het bestuur, bestuursgerelateerde controverses, enz.) om te bepalen of ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat zowel gegevens en ratings uit externe bronnen en uit intern onderzoek naar de praktijken op het gebied van goed bestuur van bedrijven binnen de lokale normen.

Inperkingen van de methodologie en de data

Bij het beoordelen van ESG-kenmerken en controverses baseert de Beleggingsbeheerder zich op bedrijfsmededelingen, externe informatie uit onderzoek naar ESG (bijv. van MSCI ESG Research en RepRisk), intern onderzoek en op contacten met de ondernemingen. Comgest kan ook informatie krijgen uit andere bronnen, bijvoorbeeld van brokers en algemene en gespecialiseerde media.

De Beleggingsbeheerder kan te maken krijgen met uitdagingen op het gebied van beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens evenals dekking, met name in opkomende markten en bij ondernemingen met een kleine of middelgrote beurswaarde. Wanneer er geen gegevens beschikbaar zijn over een onderneming of als dergelijke gegevens door de ESG- of bedrijfsanalisten als onbetrouwbaar/onnauwkeurig worden beschouwd, kan de Beleggingsbeheerder zich baseren op zijn kennis van de onderneming en op intern onderzoek (waaronder bijvoorbeeld informatie die hij heeft verkregen via contact met of nieuws over de onderneming of door samenwerking met externe deskundigen) om een redelijke conclusie te kunnen trekken over de ESG-kenmerken en controverses van een onderneming waarin is belegd. Deze interne beoordeling kan dus verschillen van beoordelingen die zijn gedaan door derden.

Aandeel beleggingen

Het is voorzien dat minstens 60% van het vermogen van de BEVEK wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die worden gepromoot. Dit omvat minstens

15% duurzame beleggingen. Maximaal 40% van het vermogen beantwoordt mogelijk niet aan de ecologische of sociale kenmerken.

B. GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Deze BEVEK promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar hij streeft geen duurzame beleggingsdoelstelling na. Hij zal echter minstens 15% van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen.

Om in aanmerking te komen als duurzame belegging, moet een onderneming waarin is belegd bijdragen aan één of meer van de volgende ecologische en/of sociale doelstellingen, mag het geen ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en moet het praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen:

- Ecologische doelstellingen omvatten (i) het beperken van klimaatverandering, (ii) het aanpassen aan klimaatverandering, (iii) duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, (iv) de transitie naar een circulaire economie, (v) de preventie en bestrijding van verontreiniging en (vi) het beschermen en herstellen van biodiversiteit en ecosystemen.
- Sociale doelstellingen omvatten (i) het bieden van fatsoenlijke arbeidsomstandigheden (ook aan werknemers in de waardeketen), (ii) het bevorderen van een adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers en (iii) inclusieve en duurzame gemeenschappen en samenlevingen.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van eigen analyses en baseert zich op interne en externe bronnen om ondernemingen te identificeren die volgens hem bijdragen aan één of meer van deze ecologische en/of sociale doelstellingen.

In het kader van deze identificatie houdt de Beleggingsbeheerder enkel rekening met ondernemingen die ten minste aan een van de onderstaande criteria voldoen:

Voor de sociale doelstellingen:

- ten minste 25% van de opbrengsten van de onderneming waarin wordt belegd, is afkomstig van bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan één of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 12 en 16)¹;

De SDG's kunnen als volgt aan de hierboven gedefinieerde sociale doelstellingen worden gekoppeld:

De drie sociale doelstellingen zijn		Verwante SDG's
1.	Het bieden van eerlijk werk (ook aan werknemers in de waardeketen)	8
2.	Een adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers	2, 3, 6, 7, 12

¹ SDG2 – “Geen honger”, SDG3 – Goede gezondheid en welzijn, SDG4 – Kwaliteitsonderwijs, SDG6 – Schoon water en sanitair, SDG7 – Schone en betaalbare energie, SDG8 – Waardig werk en economische groei, SDG9 – Industrie, innovatie en infrastructuur, SDG11 – Duurzame steden en gemeenschappen en SDG12 – Verantwoorde consumptie en productie.

3.	Inclusieve en duurzame gemeenschappen en samenlevingen	4, 9, 11
----	--------------------------------------------------------	----------

Voor de ecologische doelstellingen:

- er wordt verklaard dat minstens 5 % van de omzet van de onderneming waarin wordt belegd, afkomstig is uit activiteiten die afgestemd zijn op de taxonomie (inkomsten die zijn afgestemd op de taxonomie) of op basis van de criteria voor de substantiële bijdrage van de taxonomie wordt geraamd dat minstens 5 % van de omzet van de onderneming waarin wordt belegd, afkomstig is uit activiteiten die op substantiële wijze bijdragen tot een milieudoelstelling uit de taxonomie ("substantieel bijdragende inkomsten"); of
- er wordt verklaard dat minstens 10% van de uitgaven voor investeringen (CapEx) van de onderneming waarin wordt belegd, afkomstig is uit activiteiten die afgestemd zijn op de taxonomie, of op basis van de criteria voor de substantiële bijdrage van de taxonomie wordt geraamd dat minstens 10% van de uitgaven voor investeringen (CapEx) van de onderneming waarin belegd wordt, afkomstig is uit activiteiten die op substantiële wijze bijdragen tot een milieudoelstelling uit de taxonomie ("substantieel bijdragende CapEx"); of
- het percentage van de CapEx waarvoor verklaard wordt dat ze aan de taxonomie beantwoorden, gedeeld door het percentage van de Omzet waarvoor verklaard wordt dat ze aan de taxonomie beantwoorden, of de substantieel bijdragende CapEx gedeeld door het percentage van de Substantieel Bijdragende Inkomsten, is groter dan 1; of
- een onderneming waarin wordt belegd en waarvan de klimaatdoelstellingen op korte termijn zijn goedgekeurd door het Science Based Targets Initiative (SBTi).

Beoordeling van het ontbreken van significante nadelen

Er wordt een beoordeling uitgevoerd om te zorgen dat beleggingen waarvan is vastgesteld dat ze bijdragen aan één of meer van de bovengenoemde ecologische en/of sociale doelstellingen daar geen ernstige afbreuk aan doen.

Om ervoor te zorgen dat de beleggingen van de BEVEK waarvan is vastgesteld dat ze bijdragen aan één of meer van de ecologische en/of sociale doelstellingen, geen aanmerkelijke schade toebrengen aan één van deze doelstellingen, evalueert en bewaakt de Beleggingsbeheerder de 14 verplichte PAI's en de relevante facultatieve indicatoren. Mits beschikbaar maakt de Beleggingsbeheerder gebruik van externe gegevens en kan zich ook baseren op een kwalitatieve beoordeling aan de hand van informatie die rechtstreeks door de onderneming wordt verstrekt of op zijn eigen onderzoek naar en kennis over mogelijke aanzienlijke effecten van de betreffende sector of bedrijfstak. De Beleggingsbeheerder werkt de informatie over de indicatoren regelmatig bij om na te gaan of zijn oorspronkelijke beoordeling is gewijzigd.

De beoordeling die de Beleggingsbeheerder uitgevoerd heeft, spitst zich toe op de PAI's die als belangrijk worden beschouwd rekening houdend met de sector waarin de onderneming waarin wordt belegd, actief is.

Voor bedrijven waarin belegd wordt en die actief zijn in sectoren met een beperkte impact op een of meer PAI's, is een gedetailleerde beoordeling van de effecten niet noodzakelijk. In dit geval wordt er een korte conclusie opgenomen om uit te leggen dat er rekening houdend met de sector waarin de onderneming actief is, geen significante schade aan het betrokken PAI is.

Voor de PAI's die belangrijk worden geacht voor de sector waarin de onderneming waarin belegd wordt, actief is, zal een gedetailleerde evaluatie worden uitgevoerd om na te gaan of de onderneming aanzienlijke schade veroorzaakt. Deze beoordeling omvat zowel kwantitatieve maatregelen (voor bepaalde PAI's geldende drempels) als kwalitatieve maatregelen (beoordeling van het bestaan van beleidlijnen/ procedures en maatregelen die de onderneming neemt om aanzienlijke schade te voorkomen).

Bij gebrek aan specifieke gegevens over de betrokken PAI kan man andere factoren gebruiken om de aanzienlijke schade te beoordelen (bij gebrek aan gegevens over gevaarlijk afval zal de Beleggingsbeheerder bijvoorbeeld beoordelen of de onderneming actief is in een domein dat op het vlak van biodiversiteit gevoelig is en of er rond de onderneming controverser bestaat).

Als een onderneming waarin is belegd een aanzienlijk ongunstig effect heeft, wordt het niet beschouwd als een duurzame belegging.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt tevens de afstemming van ondernemingen op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ('richtlijnen en beginselen') door regelmatige controle, waarbij wordt nagegaan of er schendingen van de internationale normen zijn gerapporteerd (deze beoordeling valt onder PAI 10) en of de ondernemingen waarin is belegd processen en nalevingsmechanismen hebben ingevoerd die het naleven van de richtlijnen en beginselen ondersteunen (deze beoordeling valt onder PAI 11).

Als een onderneming waarin is belegd niet voldoet aan deze richtlijnen en beginselen, wordt het niet beschouwd als een duurzame belegging.

Algemene controverses bij ondernemingen en schendingen van internationale normen worden ook onderzocht en gecontroleerd voordat een onderneming waarin is belegd wordt geclassificeerd als een duurzame belegging.

C. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

De BEVEK promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) door zich te richten op ondernemingen met een positieve algemene ESG-kwaliteit, zijnde ondernemingen:

- (i) die op basis van een ESG-analyse die is uitgevoerd door de Beleggingsbeheerder, in aanmerking komen voor een opname in de bovenste schijf van 80% van het beleggingsuniversum; en
- (ii) die geen activiteiten uitvoeren die de Beleggingsbeheerder als schadelijk beschouwt, zoals activiteiten die aanzienlijke risico's inhouden op het gebied van milieu of maatschappij.

Om de bovengenoemde kenmerken te behalen, past de Beleggingsbeheerder uitsluitingslijsten op de BEVEK toe. Tot de uitgesloten activiteiten behoren de activiteiten die worden opgesomd in artikel 12.1, onder a) tot en met c), van de gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie (de uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen "klimaattransitie", de zogenaamde "CTB-uitsluitingen"). Dit omvat uitsluitingscriteria die betrekking hebben op controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, alsook op schendingen van de normen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de Internationale Arbeidsorganisatie en de VN-richtsnoeren.

Er is geen enkele benchmark aangewezen voor het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die door de BEVEK worden gepromoot.

Duurzaamheidsindicatoren

De BEVEK hanteert volgende duurzaamheidsindicatoren om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten:

- (i) ten minste 90 % (van het aantal emittenten) van de ondernemingen uit de portefeuille behoorde bij de ESG-analyse tot de bovenste schijf van 80 % van het beleggingsuniversum;
- (ii) geen enkele onderneming uit de portefeuille is betrokken bij uitgesloten activiteiten; en
- (iii) ten minste 15% van het vermogen wordt op basis van het advies van de Beleggingsbeheerder beschouwd als een duurzame belegging.

D. BELEGGINGSSTRATEGIE

De Beleggingsbeheerder integreert ESG-overwegingen in de selectie van beleggingen door zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend uitsluitingslijsten toe te passen.

Om te helpen bij het selecteren van ondernemingen met positieve ESG-kenmerken stelt de Beleggingsbeheerder een ESG-analyse van het beleggingsuniversum om zo de ondernemingen met de beste ESG-kenmerken te kunnen identificeren.

Ten behoeve van deze ESG-analyse wordt het beleggingsuniversum gedefinieerd als de bestanddelen van de index die gebruikt wordt bij het vergelijken van de prestatie, aangevuld met de ondernemingen die in deze index niet zijn opgenomen maar waarin de BEVEK volgens de Beleggingsbeheerder zou kunnen beleggen.

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld aan de hand van een negatief en positief filterproces, zoals hieronder beschreven. Zo koppelen we de ondernemingen met de laagste ESG-kenmerken aan de onderste schijf van 20% van het beleggingsuniversum:

Negatieve ESG-filter

Eerst en vooral past de Beleggingsbeheerder op het beleggingsuniversum van de BEVEK (i) zijn uitsluitingsbeleid toe (zoals nader toegelicht in de bijlage bij het "Beleid inzake verantwoord beleggen van de Comgest Groep" dat beschikbaar is op het volgende adres: [politique-responsible-investment.pdf](#)), alsook (ii) een ESG-filter toe die gebaseerd is op de activiteiten van de betrokken ondernemingen en op hun conformiteit met de internationale normen. Dit proces heeft tot doel de ondernemingen te elimineren die actief zijn in activiteiten met hoge ecologische of sociale risico's. Het gaat om een normatieve filtering waarbij beoordeeld wordt of bedrijven voldoen aan internationale normen en standaarden, en om een filtering op basis van activiteiten. Hierbij worden de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij activiteiten die als schadelijk worden beschouwd, zoals activiteiten die aanzienlijke ecologische, sociale of governance-risico's inhouden.

Deze ondernemingen komen dan in de onderste 20% van het beleggingsuniversum terecht.

Positieve ESG-filter

Dankzij het intern ontwikkelde ESG-ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder worden de bedrijven waarvan de ESG-scores een bepaalde drempel overschrijden, in de bovenste 80% van het beleggingsuniversum opgenomen. Dit ratingsysteem dat van 1 (ESG-leider) tot 4 (verbetering verwacht) gaat, evalueert de belangrijke risico's en kansen op het gebied van ESG.

Bedrijven met een rating tussen 1 (ESG-leider) en 3 (basis) worden dan opgenomen in de bovenste schijf van 80 % van het beleggingsuniversum.

Aanpassingen met behulp van externe ESG-ratings

Als de negatieve ESG-filtering niet volstaat om minstens 20% van het beleggingsuniversum te bepalen, worden de bedrijven die niet geklasseerd zijn op basis van het negatieve of positieve filterproces, beoordeeld aan de hand van de ESG-score die een externe gegevensleverancier aan hen toekent.

De bedrijven met de laagste globale ESG-score worden dan toegevoegd aan de onderste schijf van 20% van het beleggingsuniversum tot deze drempel bereikt is.

Als er geen externe ratings beschikbaar zijn, wordt het bedrijf intern beoordeeld of, wanneer er geen interne beoordeling beschikbaar is, niet opgenomen in de beoordeling of, als gevolg daarvan, niet opgenomen in het beleggingsuniversum.

Minstens 90% (op basis van het aantal emittenten) van de bedrijven waarin het Fonds belegt, moet behoren tot de bovenste schijf van 80% van het beleggingsuniversum.

Volgend op de eerste belegging worden de ecologische of sociale kenmerken doorlopend gecontroleerd door de Beleggingsbeheerder om de eerste ESG-beoordeling te updaten,

waarschuwingssignalen en controverses te signaleren en om de dialoog met de onderneming aan te gaan over ESG-gebieden die voor verbetering vatbaar zijn.

Beleid inzake praktijken op het gebied van goed bestuur

Om te beoordelen of ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen, kijkt de Beleggingsbeheerder naar verschillende bestuursindicatoren (bijv. eigendomsprofiel, bestuurssamenstelling, onafhankelijkheid van het bestuur, beloning van bestuurders, diversiteit binnen het bestuur, ESG-gerelateerde controverses - met name in verband met arbeidsrechten, mensenrechten, vergoeding van het personeel, betrekkingen met werknemers, naleving van de belastingwetgeving, etc.). Deze beoordeling maakt zowel gebruik van gegevens en ratings van externe bronnen als intern onderzoek naar de praktijken op het gebied van bestuur van ondernemingen binnen de lokale normen.

Meer informatie over het Beleid inzake praktijken op het gebied van goed bestuur van Comgest is te vinden in het Beleid inzake verantwoord beleggen van de Beleggingsbeheerder, dat beschikbaar is in de rubriek ESG op de website van Comgest: www.comgest.com.

E. AANDEEL BELEGGINGEN

Het is voorzien dat minstens 60% van het vermogen van de BEVEK wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en / of sociale kenmerken die worden gepromoot. Dit omvat minstens 15% duurzame beleggingen die duurzame beleggingen kunnen zijn.

Maximaal 40% van het vermogen hoeft niet afgestemd te zijn op de ecologische en/of sociale kenmerken. De BEVEK kan contanten, kasequivalenten of geldmarktinstrumenten aanhouden om te voldoen aan dat soort verplichtingen op korte termijn. De BEVEK kan ook beleggen in ondernemingen of andere fondsen, onder meer voor diversificatiedoeleinden, wanneer de Beleggingsbeheerder de belegging niet heeft geclassificeerd als bevorderlijk voor ecologische en/of sociale kenmerken. De Beleggingsbeheerder zorgt er echter voor dat alle ondernemingen waarin is belegd (inclusief ondernemingen die niet als bevorderlijk worden beschouwd wat betreft ecologische en/of sociale kenmerken) niet worden blootgesteld aan ernstige schendingen van het Global Compact van de VN zonder uitzicht op verbetering.

De Beleggingsbeheerder verbindt zich momenteel niet tot een minimaal aandeel beleggingen van de BEVEK dat is afgestemd op de taxonomie.

F. CONTROLE OP ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

Als onderdeel van het beleggingsproces worden de ecologische/sociale (E/S) kenmerken evenals de duurzaamheidsindicatoren regelmatig gecontroleerd.

Volgend op de eerste belegging worden de ecologische en/of sociale kenmerken doorlopend gecontroleerd door de Beleggingsteams om de eerste ESG-beoordeling te updaten, waarschuwingssignalen en controverses te signaleren en om de dialoog met de onderneming aan te gaan over ESG-gebieden die voor verbetering vatbaar zijn.

Er wordt toezicht gehouden op naleving van het uitsluitingsbeleid en de ESG-controle door middel van transactiecontroles vooraf en achteraf, en de uitsluitingslijsten worden elk kwartaal bijgewerkt. Duurzaamheidsindicatoren worden jaarlijks beoordeeld door het ESG-team om de prestaties van de BEVEK ten opzichte van de indicatoren te beoordelen.

Voor bijkomende informatie over de uitgevoerde interne en externe controles op ecologische of sociale kenmerken verwijzen we u graag naar onderstaande sectie J, "Due diligence".

G. METHODOLOGIEËN VOOR ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

Zie het gedeelte 'Beleggingsstrategie' hierboven voor een beschrijving van de methodologieën die de Beleggingsbeheerder hanteert om de E/S-kenmerken te behalen die de BEVEK promoot.

H. DATABRONNEN EN -VERWERKING

Bij het beoordelen van ESG-kenmerken en controverses baseert de Beleggingsbeheerder zich, naast zijn interne onderzoek, op bedrijfsmededelingen, externe informatie uit onderzoek van in ESG gespecialiseerde onderzoeksbureaus (bijv. MSCI ESG Research en RepRisk) en uit contacten met de ondernemingen. Comgest kan ook informatie krijgen uit andere bronnen, bijvoorbeeld van brokers en algemene en gespecialiseerde media.

Externe dienstverleners worden geselecteerd op de kwaliteit van hun informatie en hun geografische dekking. Het ESG-team vergadert regelmatig met de dienstverleners van Comgest om hen van feedback te voorzien over hun diensten, waarbij duidelijk wordt aangegeven waar ze aan de verwachtingen van Comgest hebben voldaan en wat er moet worden verbeterd.

Door een beroep te doen op externe gegevensleveranciers, gecombineerd met een interne kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling, kan de Beleggingsbeheerder het aandeel van de geraamde gegevens niet nauwkeurig bepalen.

I. METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

De Beleggingsbeheerder kan te maken krijgen met uitdagingen op het gebied van beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens evenals dekking, met name in opkomende markten en bij ondernemingen met een kleine of middelgrote beurswaarde. Wanneer er geen gegevens beschikbaar zijn over een onderneming of als dergelijke gegevens door de ESG- of bedrijfsanalisten als onbetrouwbaar/onnauwkeurig worden beschouwd, kan de Beleggingsbeheerder zich baseren op zijn kennis van de onderneming en op intern onderzoek (waaronder bijvoorbeeld informatie die hij heeft verkregen via contact met of nieuws over de onderneming of samenwerking met externe deskundigen), op zijn onderzoek en op zijn kennis van de betreffende industrie of sector om een redelijke conclusie te kunnen trekken over de ESG-kenmerken van een onderneming waarin is belegd. Bij gebrek aan gegevens kan hij zich tevens baseren op controverses en schendingen van internationale normen zoals het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

J. DUE DILIGENCE

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de ecologische en/of sociale kenmerken in de fase vóór belegging en doorlopend, en wel als volgt:

Eerste beoordeling

Er zijn in het besluitvormingsproces ESG-factoren opgenomen met als doel het financiële resultaat van de BEVEK op lange termijn te verbeteren conform de doelstellingen ervan. Bij deze benadering wordt zowel gekeken naar ESG-factoren die kansen kunnen bieden als naar duurzaamheidsrisico's die een negatief effect op het rendement zouden kunnen hebben.

Wanneer er een onderneming aan een portefeuille wordt toegevoegd, worden de beoordelingsresultaten van de ESG-integratie en het duurzaamheidsrisico als volgt gebruikt om de weging van een participatie te bepalen:

Waardering: De beoordeling resulteert in het toekennen van ESG-kwaliteitsniveau 1 t/m 4 (1 is leider, 2 is goede kwaliteit, 3 is basiskwaliteit en 4 is verbetering verwacht), hetgeen invloed kan hebben op

het waarderingsmodel. Voor ondernemingen met kwaliteitsniveau 3 of 4 wordt de disconteringsvoet in het waarderingsmodel verhoogd.

Opbouw van de portefeuille: De ESG-beoordeling kan tevens invloed hebben op de weging van een belegging binnen een portefeuille, omdat het de Beleggingsbeheerder ondersteunt bij het beoordelen van de algemene kwaliteit van een onderneming (zoals het management, de positionering ten opzichte van concurrenten en veerkracht) en potentiële groeikansen die verband houden met duurzaamheidsthema's (zoals toegang tot gezondheidszorg, gezondheid en welzijn en hernieuwbare energie). Samen met de waardering beïnvloeden deze componenten tijdens de opbouw van de portefeuille de mate van overtuiging van de Beleggingsbeheerder ten aanzien van een onderneming.

Tot slot kan het bovenstaande proces eveneens ondernemingen identificeren waarmee de Beleggingsbeheerder de dialoog wil aangaan door te stemmen op jaarlijkse algemene vergaderingen en door met hen in gesprek te gaan over specifieke ESG-kwesties, bijvoorbeeld om de informatieverschaffing omtrent ESG te verbeteren of risico's te beperken.

Doorlopende beoordeling

Op ondernemingen waarin is belegd, wordt vervolgens vanuit ESG-perspectief doorlopend toezicht gehouden.

Deze opvolging heeft tot doel om elk belangrijke gebeurtenis op het gebied van ESG, zoals controverses of elke verandering die een negatieve impact kan hebben op het kwaliteitsniveau/het ESG-profiel, de waardering en/of de reputatie van de bedrijven.

Deze opvolging gebeurt met behulp van tools van derden die binnen passende termijnen updates verstrekken over de nieuwe controverses. Met deze tools blijft het ESG-team op de hoogte van belangrijke gebeurtenissen die een impact kunnen hebben op de bedrijven in de portefeuille. Wanneer zich een belangrijke gebeurtenis voordoet, kan de ESG-beoordeling dienovereenkomstig worden herzien en kan, afhankelijk van de ernst, ook de overtuiging om te beleggen in de betrokken onderneming worden herbeoordeeld.

Verder kan de Beleggingsbeheerder rechtstreeks de dialoog met een bedrijf uit de portefeuille aangaan wanneer er een belangrijk punt van bezorgdheid wordt vastgesteld. Dit engagement heeft tot doel om de verbetering van specifieke ESG-uitdagingen aan te moedigen die aangekaart worden in het kader van de continue opvolging en analyse van de controverses. Tot slot kan, indien nodig, een escalatieproces worden opgestart, met name door de uitoefening van het stemrecht.

Interne en externe controles

De Beleggingsbeheerder past een in de sector gebruikelijk kader voor interne controle toe voor het beheren van en toezicht houden op organisatorische prestaties, waarbij gebruik wordt gemaakt van drie controleniveaus om risico's te beheersen en de verantwoordelijkheid voor essentiële controles toe te wijzen aan de juiste functionarissen.

Het Beleggingsteam vormt de **eerste verdedigingslinie** wat betreft het naleven van risicolimieten.

In het kader van de **tweede verdedigingslinie** wordt er een monitoring uitgevoerd door het team Compliance en Interne Controle en de afdeling Risico.

Het Compliance en Interne Controle-team is er verantwoordelijk voor dat Comgest zijn activiteiten uitvoert conform de toepasselijke wetgeving, de beste praktijken in de sector en het interne beleid en de procedures. Daarnaast heeft het Compliance en Interne Controle-team verantwoord beleggen geïntegreerd in zijn Compliance en Internal Control-schema en voert het team specifieke controles uit die betrekking hebben op ESG-integratie, engagement, verslaglegging en stemrecht.

Beleggingsbeperkingen die verband houden met ons beleid inzake verantwoord beleggen (bijv. uitsluitingen) staan onder toezicht van de afdeling Risk. Er wordt toezicht gehouden op de risico's van onze portefeuilles door middel van dagelijkse transactiecontroles vooraf en achteraf evenals maandelijks en driemaandelijks controles.

De dagelijkse transactiecontroles vooraf zijn bedoeld om overtredingen te voorkomen en worden uitgevoerd met behulp van ons interne systeem voor portefeuillebeheer.

Ook worden er dagelijks transactiecontroles achteraf uitgevoerd om overtredingen na de afwikkeling van orders te detecteren. De afdeling Risico voert ook maandelijks een onderzoek uit naar de beperkingen die van toepassing zijn op de producten die vallen onder artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende de publicatie van duurzaamheidsinformatie in de financiële dienstensector (de zogenaamde SFDR-verordening).

Als onderdeel van de **derde verdedigingslinie** zijn er processen voor verantwoord beleggen opgenomen in ons driejarige interne auditschema.

K. ENGAGEMENTBELEID

Engagement is een belangrijk element van de actieve beleggingsbenadering van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder kan ondernemingen aanspreken op specifieke ESG-kwesties of hen aanmoedigen hun algemene aan ESG-gerelateerde praktijken of informatievervalsing te verbeteren.

De Beleggingsbeheerder is van mening dat actieve betrokkenheid kan leiden tot tastbare verbeteringen in de activiteiten en de winstgevendheid van een onderneming. Het Beleggingsteam voert tijdens het hele onderzoeks- en toezichtproces een constructieve, doelgerichte dialoog met ondernemingen.

Het Beleggingsteam onderhoudt contact met ondernemingen waarbij wezenlijke ESG-risico's zijn geïdentificeerd die kunnen worden beperkt en/of wanneer er ESG-kansen kunnen worden ontwikkeld. Het Beleggingsteam richt zijn engagementactiviteiten op:

- Wezenlijke duurzaamheidsrisico's die het team heeft vastgesteld als onderdeel van de eigen ESG-beoordeling van de Beleggingsbeheerder en wanneer het team van mening is dat de onderneming vooruitgang kan en zou moeten boeken.
- De onderneming bewust maken van de toenemende bezorgdheid van beleggers - het herhaaldelijk onder de aandacht brengen van kwesties kan op lange termijn een verandering in de praktijken teweegbrengen.

Het engagementproces heeft escalatiebepalingen voor wanneer een kwestie wezenlijk genoeg is en de Beleggingsbeheerder geen vooruitgang kan boeken. Als eerste escalatiestap zal het Beleggingsteam doorgaans zijn bezorgdheid uiten bij de Raad van Bestuur en bij de onafhankelijke bestuursleden. In dit stadium kan het Beleggingsteam ook samenwerking met andere beleggers overwegen, hetgeen een efficiëntere vorm kan zijn om de gewenste resultaten van de escalatieactiviteiten te behalen. Als deze contacten niet verlopen in de richting die de Beleggingsbeheerder in het belang van zijn klanten en de door hem beheerde fondsen acht, worden er andere opties overwogen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- Op aandeelhoudersvergaderingen stemmen tegen besluiten.
- Een aandeelhoudersbesluit indienen.
- De belegging geheel of gedeeltelijk verkopen wanneer wij geen uitzicht hebben op verandering bij de onderneming en wanneer onze bezorgdheid van wezenlijke aard is.
- Incidenteel regelgevende instanties of de pers inlichten over het standpunt van de Beleggingsbeheerder.

Meer informatie is te vinden in het Stem- en engagementbeleid van de Beleggingsbeheerder, dat beschikbaar is in de rubriek ESG op de website van Comgest: www.comgest.com.

Laatste update: 20/03/2026