

VERKLARING INZAKE DE BELANGRIJKSTE
ONGUNSTIGE EFFECTEN OF
BELEGGINGSBESLISSINGEN OVER
DUURZAAMHEIDSFACTOREN

**Comgest Asset Management
International Ltd.**

LEI: 635400IFPTXRPJVEVJ24

Juni 2025



Samenvatting

Via zijn Europese dochterondernemingen Comgest S.A.² ("CSA") en Comgest Asset Management International Ltd.³ ("CAMIL"), houdt de Comgest Groep¹ ("Comgest") rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

Deze verklaring van CAMIL⁴ inzake de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI") op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

Comgest zet zich in om, waar mogelijk, de ongunstige effecten van haar beleggingen op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen en te beperken. Ter ondersteuning hiervan zal Comgest ervoor zorgen dat haar Beleggingsteam, waaronder het speciale team van ESG-analisten, waar mogelijk, rekening houdt met een breed scala aan gegevens, onderzoek en analyses met betrekking tot ongunstige effecten. Daarnaast heeft de Comgest Groep een Actief Eigendomsbeleid aangenomen dat beschikbaar is op de Comgest-website en ondersteunt zij momenteel diverse internationale normen die gericht zijn op het verbeteren van ongunstige ecologische en sociale effecten.⁵

Comgest is van mening dat alle beleggingen effect kunnen hebben op de maatschappij en het milieu. Daarom moet Comgest de effecten van de ondernemingen waarin is belegd volgen om te evalueren of zij de voorwaarden voor duurzame groei ondersteunen. Hiermee beoogt ze de langetermijnbelangen van haar klanten te beschermen door in bedrijven te beleggen waarvan zij gelooft dat de financiële rendementen tot ver in de toekomst duurzaam zijn.

ESG-onderzoek is geïntegreerd in het beleggingsproces van Comgest omdat dit een betere beoordeling van de 'kwaliteit' van een onderneming mogelijk maakt. ESG-gerelateerd onderzoek wordt uitgevoerd door ESG- en bedrijfsanalisten als aanvulling op de fundamentele analyse die anders wordt uitgevoerd en om de kennis van de analisten over de ondernemingen die zij volgen te vergroten, zowel wat betreft de belangrijkste materiële risico's als de mogelijkheden die een onderneming kunnen beïnvloeden. Als onderdeel van haar ESG-integratieproces beoordeelt het Beleggingsteam van Comgest de belangrijkste ongunstige effecten die worden veroorzaakt door de ondernemingen waarin zij belegt, door het monitoren van de 14 verplichte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten die worden genoemd in bijlage 1 van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en twee optionele indicatoren die door Comgest zijn geselecteerd.

De maatregelen om ongunstige effecten te beperken omvatten de toepassing van een gericht uitsluitingsbeleid voor bepaalde activiteiten zoals geschetst in sectie 1 van de volledige verklaring (Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren), waar de duurzaamheidsrisico's en ongunstige effecten doorgaans groter zijn.

Andere inspanningen ter beperking van ongunstige effecten worden beschreven in sectie II, III en IV van de volledige verklaring. Deze omvatten stewardshipactiviteiten met ondernemingen waarin is belegd door te stemmen bij jaarlijkse algemene vergadering en een dialoog aan te gaan met de betreffende onderneming over specifieke ESG-kwesties, evenals het blijven steunen van sectorinitiatieven die als leidraad dienen voor de beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten door Comgest zoals geschetst in secties II, III en IV van de volledige verklaring (Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren).

¹ Comgest Global Investors, S.A.S. is de houdstermaatschappij voor de Comgest Groep waarin zes vermogensbeheermaatschappijen zijn opgenomen: Comgest, S.A. (Parijs), Comgest Far East Ltd (Hongkong), Comgest Asset Management International Ltd (CAMIL)(Dublin), Comgest Asset Management Japan Ltd (Tokio), Comgest Singapore Pte Ltd (Singapore) en Comgest US LLC (Boston). Comgest heeft ook de volgende locaties waarvandaan beleggers worden bediend: Comgest Deutschland GmbH (Düsseldorf), Comgest Benelux B.V. (Amsterdam), Comgest Australia Pty Ltd (Sydney), naast kantoren van CAMIL in Londen, Milaan, Wenen en Brussel.

² LEI: 9695009FD7COWRM2FU86

³ LEI: 635400IFPTXRPJVEVJ24

⁴ De verklaring van CAMIL is beschikbaar op de website van Comgest.

⁵ <https://www.comgest.com/en/our-business/esg/our-commitments>

Belangrijke bevindingen uit deze beoordelingsperiode omvatten:

- **Gegevensdekking en parameterontwikkeling:** Ondernemingen brengen nog niet consequent verslag uit over bepaalde PAI's, wat resulteert in een lage gegevensdekking. Dit bemoeilijkt het interpreteren van resultaten en het plannen van effectieve beperkingsmaatregelen. Comgest blijft verwachten dat ondernemingen waarin is belegd verdere informatie zullen verstrekken over belangrijke ESG-indicatoren.
- **Voornaamste gebruik van gegevens:** In afwachting van een verbeterde standaardisering van rapportage en gegevensdekking, gebruikt Comgest PAI-gegevens hoofdzakelijk voor het identificeren van de slechts presterende bedrijven op het gebied van materiële onderwerpen om het interne ESG-onderzoek van gegevens te voorzien en de betrokkenheid te prioriteren. Comgest heeft ook gekeken naar het koppelen van PAI-gegevens met de eigen doelen of toezeggingen van Comgest, met name inzake klimaat. Door deze koppeling kan Comgest beperkingsmaatregelen inzake PAI's plannen die voldoen aan haar algemene verantwoorde beleggingsstrategie.
- **Implementatie van het Actieve Eigendomsbeleid:** In deze eerste beoordelingsperiode is de doeltreffende uitvoering van het Actief Eigendomsbeleid van Comgest aangetoond. In lijn met zijn Beleid inzake Verantwoord Beleggen gaat Comgest bijvoorbeeld actief de dialoog aan met ondernemingen waarin is belegd met de hoogste emissies die het grootste deel van zijn gefinancierde emissies vertegenwoordigen of met ondernemingen waarin is belegd die blootgesteld zijn aan controverses.
- **Historische vergelijking:** Een vergelijking van de PAI-gegevens van 2024 met die van 2022 en 2023 toont gemengde trends, met verbeteringen op bepaalde gebieden, maar ook een opmerkelijke toename van sommige indicatoren. Comgest erkent de beperkingen van deze jaar-op-jaar analyse, voornamelijk vanwege onvolledige gegevens verstrekt door sommige ondernemingen waarin is belegd. Deze lacunes, samen met factoren zoals een verbeterde gegevensdekking, schommelingen in beheerde activa en wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille, kunnen een invloed hebben op de waargenomen resultaten. Een belangrijke ontwikkeling blijft de toename van de totale uitstoot onder PAI 1, met name Scope 3 en de gecombineerde Scopes 1, 2 en 3. Deze aanzienlijke stijging is voornamelijk het gevolg van een wijziging in de methodologie voor de Scope 3-emissies. Hoewel de totale uitstoot is toegenomen, is de BKG-intensiteit (broeikasgas) van de ondernemingen waarin is belegd echter afgenomen.
- **Evoluerend landschap met betrekking tot klimaatinitiatieven:** Er zijn momenteel evoluerende trends en vragen rond verschillende initiatieven. Met name het NZAM-initiatief (Net Zero Asset Managers) heeft in januari 2025 een deel van de activiteiten opgeschort om het doel te herzien. Deze beslissing werd beïnvloed door recente ontwikkelingen in de VS en de uiteenlopende verwachtingen op het gebied van regelgeving in verschillende rechtsgebieden. Comgest houdt deze ontwikkelingen in de gaten. Terwijl dit gebied zich ontwikkelt, zal Comgest's aanpak echter hetzelfde blijven. We integreren klimaatoverwegingen in onze beleggingsaanpak met als doel materiële financiële risico's te identificeren en de veerkracht van onze portefeuilles te vergroten. We zullen gebruik blijven maken van betrokkenheid om ons te helpen op de hoogte te blijven en materiële risico's bij onze bedrijven waarin we beleggen te beperken.

Deze belangrijke bevindingen worden nader toegelicht in sectie I van de volledige verklaring (Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren), waaronder afbeelding 1 betreffende de 14 verplichte PAI's en afbeelding 4 betreffende de twee geselecteerde optionele PAI's.