

VERKLARING OVER DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Comgest N.V.

LEI: 9695009FD7COWRM2FU86

Juni 2025



Samenvatting

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

Deze verklaring van CSA⁴ over de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI") op de duurzaamheidsfactoren dekt de referentieperiode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

Comgest verbindt zich ertoe om met de ongunstige effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren rekening te houden en om deze effecten, voor zover dit mogelijk is, te beperken. Daarom zal Comgest ervoor zorgen dat zijn beleggingsteams, inclusief het toegewijde team van ESG-analisten, voor zover dit mogelijk is, beschikken over een ruime waaier aan gegevens, onderzoeken en analyses omtrent de ongunstige effecten. Verder heeft de Comgest Groep een Beleid inzake actief aandeelhouderschap goedgekeurd dat op de website van Comgest beschikbaar is, en hij ondersteunt diverse internationale normen die de ongunstige effecten op het milieu en de maatschappij moeten verzachten⁵.

Comgest is van mening dat elke belegging een impact kan hebben op de maatschappij en het milieu. Bijgevolg moet Comgest de impact van de bedrijven waarin ze belegt, opvolgen om zo te beoordelen of ze de voorwaarden creëren voor duurzame groei. Comgest wil hiermee de langetermijnbelangen van zijn klanten beschermen door te beleggen in bedrijven waarvan de financiële prestaties volgens Comgest op lange termijn duurzaam zijn.

ESG-onderzoek maakt deel uit van het beleggingsproces dat Comgest hanteert omdat het een betere beoordeling van de 'kwaliteit' van een bedrijf mogelijk maakt. Dit ESG-onderzoek, dat zowel door de ESG-analisten als door de financiële analisten van het bedrijf wordt verricht, dient als aanvulling op de fundamentele analyse die wordt uitgevoerd, en ter uitbreiding van de kennis van de analisten over de bedrijven die ze volgen. Die kennis omvat de belangrijkste risico's en de belangrijkste opportuniteiten die een impact kunnen hebben. In het kader van hun proces voor de integratie van ESG-factoren evalueren de beleggingsteams van Comgest de belangrijkste ongunstige effecten die de bedrijven waarin zij beleggen, op het gebied van duurzaamheid veroorzaken. Hierbij kijken ze naar de 14 verplichte indicatoren uit bijlage 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 en naar de twee facultatieve indicatoren die Comgest heeft geselecteerd.

De inspanningen om de ongunstige effecten te temperen, omvatten de toepassing van gerichte uitsluitingsmaatregelen voor bepaalde activiteiten, zoals vermeld in deel I van de volledige tekst van deze verklaring, waar de duurzaamheidsrisico's en de ongunstige doorgaans groter zijn.

De inspanningen om de ongunstige effecten te temperen, impliceren ook de betrokkenheid bij en het ondersteunen van initiatieven bij de bedrijven waarin men belegt, met name het uitoefenen van de stemrechten op de jaarlijkse algemene vergaderingen, het voeren van een dialoog met deze bedrijven over specifieke ESG-kwesties en het voortdurend ondersteunen van initiatieven in de branche die als leidraad dienen voor de beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten door Comgest, zoals beschreven in de delen II, III en IV van de volledige tekst van deze verklaring.

¹ Comgest Global Investors, S.A.S. is de holdingmaatschappij van de Comgest Groep, die zes vermogensbeheermaatschappijen omvat: Comgest NV (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 beschikt ook over volgende servicevestigingen: Comgest Deutschland GmbH (Düsseldorf), Comgest Benelux B.V. (Amsterdam), Comgest Australia Pty Ltd (Sydney) en de kantoren van CAMIL in Londen, Milaan, Wenen en Brussel.

² LEI: 9695009FD7COWRM2FU86

³ LEI: 635400IFPTXRPJVEVJ24

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

⁵ <https://www.comgest.com/fr/notre-metier/esg/nos-engagements>

2 Melding van de belangrijkste ongunstige effecten

De belangrijkste lessen die uit deze evaluatieperiode worden getrokken, zijn:

- **Beschikbaarheid van gegevens en ontwikkeling van indicatoren:** De bedrijven communiceren nog steeds niet consequent over meerdere PAI's, wat leidt tot een beperkte beschikbaarheid van gegevens en wat moeilijkheden veroorzaakt bij het interpreteren van de resultaten en bij het plannen van doeltreffende maatregelen om de effecten te temperen. Comgest verwacht van de bedrijven in portefeuille nog steeds dat ze meer informatie publiceren over belangrijke ESG-indicatoren.
- **Belangrijkste gebruik van data:** In afwachting van een verbetering op het vlak van normalisering van de bedrijfspublicaties en van beschikbaarheid van data heeft Comgest voornamelijk met de resultaten van de PAI's gewerkt om te kijken welke bedrijven op belangrijke onderwerpen het minst presteren. Dit was dan input voor de interne ESG-research en voor de prioritering van het engagement van Comgest. Comgest heeft ook getracht om de gegevens over de PAI's af te stemmen op zijn eigen doelstellingen of engagementen, met name op het gebied van klimaat. Deze matching maakt het mogelijk om acties te plannen die de ongunstige effecten temperen en die aansluiten bij de globale strategie voor verantwoord beleggen van Comgest.
- **Uitvoering van het beleid van actief aandeelhouderschap:** Deze evaluatieperiode toont aan dat het beleid inzake actief aandeelhouderschap van Comgest efficiënt wordt gevoerd. In overeenstemming met ons beleid engageren we ons immers op actieve wijze, bijvoorbeeld bij de bedrijven die in de portefeuille zitten en die de grootste emittenten zijn, die het grootste deel van de door ons gefinancierde emissies uitmaken, of bij bedrijven die aan controverses blootgesteld zouden kunnen zijn.
- **Historische vergelijking:** Uit een vergelijking van de cijfers van 2024 met die van 2022 en 2023 blijkt dat de belangrijkste negatieve effecten (PAI's) op uiteenlopende wijze manieren evolueren: in sommige domeinen is er een verbetering, maar bij bepaalde effecten is ook sprake van een flinke toename. Comgest erkent de limieten van deze jaarlijkse analyse, die met name te wijten zijn aan het feit dat sommige bedrijven onvolledige gegevens hebben verstrekt. Deze tekortkomingen kunnen in combinatie met factoren zoals de betere gegevensdekking, schommelingen in de beheerde activa en veranderingen in de samenstelling van de portefeuilles, de waargenomen resultaten beïnvloeden. Een van de belangrijkste elementen blijft de toename van de totale uitstoot in het kader van PAI 1, met name van Scope 3 en de combinatie van de Scopes 1, 2 en 3. Deze aanzienlijke toename resulteert voornamelijk uit een wijziging van de methodologie voor de uitstoot in Scope 3. Ondanks de stijging van de totale uitstoot is de intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen die gelinkt is aan de effecten in portefeuille, evenwel gedaald.
- **Evolutie met betrekking tot de klimaatinitiatieven:** Momenteel worden er verschillende initiatieven bekeken en heroverwogen. Met name het initiatief Net Zero Asset Managers (NZAM) heeft in januari 2025 enkele van zijn activiteiten opgeschort om de bestaansreden ervan te herbekijken. Deze beslissing is beïnvloed door recente ontwikkelingen in de Verenigde Staten en uiteenlopende verwachtingen van de regelgevers in de verschillende rechtsmachten. Comgest volgt deze ontwikkelingen op de voet. Aan de aanpak van Comgest verandert echter niets: het integreren van de klimaatoverwegingen in het beleggingsproces is gericht op het identificeren van de materiële financiële risico's en het versterken van de veerkracht van de portefeuilles. Comgest zal zijn betrokkenheid als aandeelhouder blijven hanteren om op de hoogte te blijven en om de risico's te temperen die in de bedrijven in de portefeuille worden vastgesteld.

Deze belangrijkste lessen worden in detail beschreven in deel 1 van de volledige tekst van de verklaring (Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren), met inbegrip van afbeelding 1 voor de 14 verplichte PAI's en afbeelding 4 voor de 2 facultatieve PAI's die Comgest heeft gepubliceerd.