

Samenvatting

Leadenhall Capital Partners LLP (de "Beheerder") heeft ieder Fonds gecategoriseerd als een product dat voldoet aan de vereisten voor producten die ecologische- of sociale kenmerken bevorderen, zoals omschreven in artikel 8 van de SFDR. Dit wordt hieronder verder beschreven. Gedefinieerde termen die in dit samenvattend document worden gebruikt en die hierin niet zijn gedefinieerd, hebben dezelfde betekenis als in de algemene informatie op de website.

Elk Fonds promoot sociale kenmerken, maar heeft niet als doel om duurzaam te beleggen en zal geen duurzame beleggingen doen. Voor de beleggingen van het Fonds worden duurzaamheidsaspecten geëvalueerd en voor bepaalde delen van de beleggingen worden afzonderlijke duurzaamheidsdoelstellingen vastgesteld. Elk Fonds promoot onder andere sociale kenmerken. De kenmerken die door elk Fonds worden gepromoot, zijn:

- A. Elk Fonds ondersteunt de verbetering van de algemene veerkracht van maatschappijen en bedrijven tegen natuurrampen, met inbegrip van de mogelijke negatieve gevolgen van klimaatverandering.
- B. Elk Fonds draagt bij aan wereldwijde ESG-verbetering door ESG te bevorderen binnen de aan verzekeringen gekoppelde effecten- en (her)verzekeringsindustrie.
- C. Elk Fonds draagt bij aan de ondersteuning van sociale veerkracht en het verkleinen van de *protection-gap*, door verzekeringsgerelateerde bescherming te bieden aan verzekeraars, herverzekeraars, *managing general agents* ("MGAs"), *managing general underwriters* ("MGUs"), overheden, staats-, regionale en gemeentelijke instanties en hulporganisaties die hulp bieden na een ramp.

Om te voldoen aan de sociale kenmerken die door de Fondsen worden gepromoot, past de Beheerder bindende criteria toe op de selectie van onderliggende activa ("Bindende Selectiecriteria") als onderdeel van het beleggingsbeslissingsproces. De Bindende Selectiecriteria die worden gebruikt om elk van deze kenmerken te bereiken zijn de volgende:

Kenmerken

A. Elk Fonds ondersteunt de verbetering van de algemene veerkracht van maatschappijen en bedrijven tegen natuurrampen, met inbegrip van de mogelijke negatieve gevolgen van klimaatverandering.

B. Elk Fonds draagt bij aan wereldwijde ESG-verbetering door ESG te bevorderen binnen de aan verzekeringen gekoppelde effecten- en (her)verzekeringsindustrie.

C. Elk Fonds draagt bij aan de ondersteuning van sociale veerkracht en het verkleinen van de *protection-gap*, door verzekeringsgerelateerde bescherming te bieden aan verzekeraars, herverzekeraars, *managing general agents* ("MGAs"), *managing general underwriters* ("MGUs"), overheden, staats-, regionale en gemeentelijke instanties en hulporganisaties die hulp bieden na een ramp.

Bindende Selectiecriteria

Op het moment dat een belegging wordt gedaan, dekt ten minste 50% van het Belegd Vermogen (*Invested Assets*) meteorologische risico's, ter bescherming van maatschappijen en bedrijven tegen onder andere ongunstige risico's in verband met het klimaat.

Op het moment dat een belegging wordt gedaan, wordt ten minste 50% van het Belegd Vermogen toegekend aan natuurrampenisico's voor particulieren en kleine bedrijven om hun algemene bescherming tegen ongunstige financiële risico's te waarborgen.

Elk Fonds beperkt zijn positie in aan verzekeringen gekoppelde transacties die expliciet verband houden met de volgende risicoprofielen tot een bepaald bedrag van het Belegd Vermogen van zijn beleggingsuniversum op het moment dat een belegging wordt gedaan:

- Zeetransport van fossiele brandstoffen (niet meer dan 10%); en
- Mijnbouw of steenkoolwinning (niet meer dan 10%).

Het bedrag van het Belegd Vermogen van elk Fonds dat is belegd in verzekeringsgerelateerde bescherming aan verzekeraars, herverzekeraars, *managing general agents* ("MGAs"), *managing general underwriters* ("MGUs"), overheden, staats-, regionale en gemeentelijke instanties en hulporganisaties die hulp bieden na een ramp mag niet minder dan 75% bedragen van het Belegd Vermogen van het Fonds op het moment dat een belegging wordt gedaan.

Voor de toepassing van dit criterium wordt verzekeringsgerelateerde bescherming die wordt aangeboden aan andere entiteiten, zoals grote ondernemingen of hun verzekeringscaptive's, niet meegerekend bij de activa die aan deze limiet van 75% moeten voldoen.

De Beheerder verwacht dat bepaalde delen van de assetallocatie van een Fonds naar beleggingen zullen gaan die sociale kenmerken hebben maar geen duurzame beleggingen zijn in de zin van de EU Taxonomieverordening, zoals verder beschreven in de paragraaf "*Proportion of investments*" hieronder. Dergelijke beleggingen kunnen ook afgeleide instrumenten betreffen, zoals hieronder in dezelfde paragraaf uiteen wordt gezet.

Om ervoor te zorgen dat de strategie voortdurend in het beleggingsproces wordt geïmplementeerd, heeft de Beheerder zowel binnen de door de Beheerder uitgevoerde due diligence als onderdeel van het pre-beleggingsbeoordelingsproces als binnen het goedkeuringsproces van de beleggingen, interne processen ingevoerd die uiteenzetten hoe deze criteria worden toegepast. In het kader van zijn verplichtingen jegens het Fonds, verricht de Beheerder ook onderzoek en analyses naar klimaatverandering en ecologische- en sociale factoren op basis waarvan hij de beleggingsbeslissingen neemt.

De Beheerder promoot praktijken op het gebied van goed bestuur door middel van het door de Beheerder uitgevoerde due diligence als onderdeel van zijn pre-beleggingsbeoordelingsproces, ten aanzien van de ondernemingen waarin wordt belegd (of de entiteiten waarmee een Fonds transacties verricht). De Beheerder is van mening dat deze een belangrijk onderdeel vormen bij de beoordeling of tegenpartijen geschikt zijn.

De Beheerder heeft de UN Principles for Responsible Investment (de "UNPRI") ondertekend. Als ondertekenaar van de UNPRI beoordeelt de Beheerder de praktijken op het gebied van goed bestuur van de entiteiten waar een Fonds beleggingsposities in heeft (of waarmee een Fonds transacties verricht) voordat een belegging wordt gedaan en periodiek daarna. Daarnaast promoot elk Fonds het UNPRI en spoort het zijn tegenpartijen aan de voorwaarden ervan na te leven.

Als onderdeel van onze algemene risicobeheerprocessen bij het doen van een belegging, heeft de Beheerder procedures ingevoerd om duurzaamheidsrisico's te (i) **identificeren**, (ii) **meten**, (iii) **beheren** en (iv) **controleren**, zoals verder uiteengezet in de paragraaf "*Methodologies*" hieronder.

De Beheerder zijn aanpak van duurzaamheidsrisico's is gebaseerd op (onder meer) de aard en tijdshorizon van elke transactie. Meerjarige ILS-transacties worden bijvoorbeeld herzien bij materiële gebeurtenissen. Transacties waarbij een risico wordt overgedragen worden voortdurend gecontroleerd op de gevolgen van natuurrampen of veranderingen in de menselijke morbiditeit of mortaliteit en de risicomaatregelen worden aangepast op basis van de invloed van klimaat- en maatschappelijke veranderingen.

Gegevens worden verkregen van derden en rechtstreeks van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. De nauwkeurigheid van deze laatste categorie gegevens wordt over het algemeen gegarandeerd door deze ondernemingen. Nadat de ESG-gegevens zijn verzameld, worden ze geregistreerd en elektronisch ingevoerd in het eigen systeem van de Beheerder. De gegevens worden vervolgens geanalyseerd, zodat ze kunnen worden opgenomen in de voorstellen die worden gedaan ten behoeve van het beleggingsproces van de Beheerder. Ten slotte worden de gegevens opgeslagen voor toekomstige raadpleging en controle. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf "*Data sources and processing*" hieronder.

ESG-gegevens kunnen slechts periodiek worden verkregen en kunnen gebaseerd zijn op bepaalde veronderstellingen, voorspellingen, prognoses, opvattingen en meningen van derden, die gebaseerd kunnen zijn op huidige markttrends of verwachte toekomstige gebeurtenissen. Gezien het zich ontwikkelende en innovatieve karakter van deze modellen, methodologieën en aannames en de inherente onzekerheid bij het voorspellen van toekomstgerichte gebeurtenissen, kan niet worden gegarandeerd dat de ESG-gegevens altijd volledig of accuraat zijn of dat de ESG-gegevens zullen voldoen aan de doelstellingen of vereisten van een bepaalde cliënt of belegger. Meer informatie is te vinden in de paragraaf "*Limitations to methodologies and data*" hieronder.

Voordat een beleggingsbeslissing wordt genomen, dienen de beleggingsprofessionals die in dienst zijn van de Beheerder de voorgestelde beleggingspositie te beoordelen. De due diligence die als onderdeel van de pre-beleggingsbeoordeling wordt uitgevoerd en de maatstaven en gegevens die door de desbetreffende beleggingsdeskundige worden gebruikt, zijn afhankelijk van de aard van de belegging. In het bijzonder zal er een verschil zijn tussen publieke en private beleggingen en tussen directe beleggingen en beleggingen in gestructureerde producten of beleggingen door middel van een

tussenpersoon. Een samenvatting van de gevolgde aanpak staat in de paragraaf "*Due diligence*" hieronder. Na afloop van het pre-beleggingsonderzoek worden de resultaten opgenomen in het beleggingsvoorstel.

In het algemeen wordt verwacht dat een Indirecte Belegging (*Indirect Investment*) die in het kader van de due diligence tijdens het pre-beleggingsbeoordelingsproces een "rode" rating voor governance krijgt, niet wordt goedgekeurd om in te beleggen. Bovendien zal er geen Directe Belegging (*Direct Investment*) of Indirecte Belegging worden gedaan als deze belegging leidt tot een schending van de Bindende Selectiecriteria.

Gezien de complexiteit en het specifieke karakter van veel van door de Beheerder uitgevoerde transacties, zal de Beheerder ervoor zorgen dat de tegenpartijen die worden geïdentificeerd en die worden onderworpen aan due diligence als onderdeel van de pre-beleggingsbeoordeling, redelijkerwijs kunnen worden beschouwd als tegenpartijen met een aanzienlijk financieel belang in de transactie. Wanneer bijvoorbeeld een cat bond wordt uitgegeven, zal de Beheerder de sponsor van de cat bond behandelen als de tegenpartij in het kader van de due diligence die wordt uitgevoerd als onderdeel van de pre-beleggingsbeoordeling. Omgekeerd, wanneer er een herverzekeringsrelatie bestaat en de andere entiteit het risico in de transactie behoudt, wordt deze entiteit als tegenpartij beschouwd.

De Beheerder onderhoudt een actieve dialoog over ESG-aangelegenheden met zijn portefeuillebedrijven en/of hun tussenpersonen. De Beheerder streeft ernaar de sociale veerkracht en het governanceraamwerk van zijn portefeuillebedrijven te beoordelen en promoot het belang van het verzamelen, begrijpen en delen van deze gegevens, voor zover dat nog niet gebeurt.

De Fondsen worden niet gebenchmarkt tegen een specifieke index.