

**Aviva Investors Real Assets FCP-RAIF – Aviva Investors Climate Transition EUR Infrastructure Fund -  
Samenvatting**

Dit financiële product bevordert milieukeurmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. Bij het nastreven van zijn klimaatovergangsstrategie zal het Subfonds infrastructuuractiva met de volgende milieukeurmerken (de "Milieukeurmerken") nastreven en promoten:

- activa die oplossingen kunnen bieden voor, en gericht zijn op, de klimaatovergang naar een koolstofarme economie. Dit omvat infrastructuuractiva die lage koolstofkenmerken hebben, een positieve maatschappelijke impact hebben en duurzame eigenschappen op de lange termijn kunnen aantonen;
- verandering stimuleren en vooruitgang in de klimaatovergang versnellen door de uitstoot van de portefeuille te verlagen in overeenstemming met de toonaangevende ESG-richtlijnen voor koolstofarme doelstellingen

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat erin te beleggen in infrastructuuractiva luidend in euro, en om blootstelling te verwerven aan en kapitaalgroei te verwerven in een gediversifieerde portefeuille van infrastructuuractiva met een focus op klimaatovergang in Europese kernmarkten. Het streeft ernaar over een periode van 5 jaar beleggingsrendementen te behalen die in lijn liggen met de rendementsdoelstelling.

Het Fonds zal alleen beleggen in effecten van beleggers die bestuurspraktijken hanteren zoals in overeenstemming met nationale bestuursnormen. Het Fonds belegt niet in effecten van beleggers die de internationale normen en conventies volgens het United Nations Global Compact ("UNGC") schenden. De vermogensbeheerder zal beleggingen vermijden in effecten van beleggers die er niet in slagen de basisrechten van beleggers en werknemers te beschermen door gezonde bestuurspraktijken, of die betrokken zijn bij belastingontduiking, corruptie of andere bestuursschandalen, tenzij ze afdoende corrigerende maatregelen hebben genomen.

Er zal worden voldaan aan criteria voor goede bestuurspraktijken, zoals beschreven in de SFDR, door middel van een combinatie van UNGC-principes (als onderdeel van het hieronder beschreven beleid voor uitsluitingen van de baseline) en een kwalitatieve beoordeling als onderdeel van het onderzoeksproces van de beleggingsanalist. Indicatoren voor goede bestuurspraktijken vormen een substantieel onderdeel van de ESG-scoringinstrumenten en het ESG-onderzoek van de Beleggingsbeheerder.

De ESG-functie van Aviva Investors, bestaande uit specialisten op het gebied van goede bestuurspraktijken en verantwoord beleggen, levert analyses om de beleggingsteams van de Beleggingsbeheerder te ondersteunen en hen te helpen bij het opbouwen van een betrouwbare beoordeling van goede bestuurspraktijken. De Portefeuillebeheerder verwacht dat Beleggingen in overeenstemming zullen zijn met de Milieukeurmerken als:

- Ze worden beheerd in overeenstemming met een decarbonisatiepad dat de koolstofintensiteit per actief op jaarbasis met 5% verlaagt, of ze worden gedecarboniseerd en overgezet in overeenstemming met het op maat gemaakte vraagreductiepad dat voor elke belegging door de portefeuillebeheerder is ontwikkeld. Dit wordt gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicatoren:
  - energie-intensiteit (kWh/m<sup>2</sup>);
  - absolute uitstoot van broeikasgassen (ton);
  - EPC-classificaties (of Europees equivalent) (A-G);
  - koolstofintensiteit (CO<sub>2</sub>e/€m); en
  - GRESB-rendement van het fonds (%-score t.o.v. % gemiddelde sectorscore).

Elk van deze indicatoren wordt gemeten via zowel het due-diligenceproces als op kwartaalbasis. De duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om activa te selecteren en te beheren, wat beleggingsresultaten creëert en beschermt, en tegelijkertijd het Duurzaamheidsrisico beperkt.

Naast de hierboven beschreven maatstaven streeft het Subfonds ernaar het klimaatrisico te beperken door middel van robuuste due diligence en doorlopend beheer. Deze duurzaamheidsrisico-indicatoren zijn:

- totale Climate Value at Risk (%);
- aardopwarmingsvermogen (graden Celsius);
- blootstelling aan fysiek risico (geen risico - zeer hoog risico); en
- blootstelling aan overgangrisico (geen risico - zeer hoog risico).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het bereiken van de Maatschappelijke Kenmerken te meten, zijn gebaseerd op de volgende gebieden:

- initiatieven ter ondersteuning van langdurig werklozen (aantal);
- plaatsing van stages en werkervaring (aantal);
- bezoeken aan scholen en hogescholen met STEM-onderwerpen (aantal);
- betaling van Leefbaar Loon (percentage); en
- het aantal huizen dat is aangesloten op glasvezelapparatuur.

Ons primaire gegevensgebruik omvat het screenen van inkomsten, om het percentage van de inkomsten van een belegger te beoordelen dat afkomstig is uit bedrijfsactiviteiten die overeenkomen met de milieu- en maatschappelijke kenmerken van het Fonds of die in strijd zijn met ESG-principes, evenals de principiële negatieve indicatoren die we als bedrijf hebben toegezegd prioriteit te geven en die we zullen integreren ter overweging door de Fondsbeheerder.

We maken gebruik van externe leveranciers voor bepaalde gegevens en vertrouwen daarom op hun methodes, wat kan betekenen dat sommige gegevens naar schatting zijn en/of dat Aviva Investors van tijd tot tijd een belegging, belegger of index onjuist kan beoordelen. Aviva Investors zal haar relatie met externe ESG-gegevensleveranciers op periodieke basis evalueren en passende actie ondernemen of escaleren wanneer dit nodig wordt geacht.

Aviva Investors hanteert een volledig geïntegreerde benadering van beleggen en eigenaarschap, waarbij de vaardigheden van onze fondsbeheerders, beleggingsanalisten en ESG-specialisten in verschillende beleggingscategorieën worden gecombineerd. Tijdens dagelijkse, wekelijkse en driemaandelijke discussieforums zullen we het management en de prestaties van een onderneming continu volgen, inclusief ontwikkelingen die een significante invloed kunnen hebben op de waardering of het risicoprofiel. Als onderdeel van onze analyse houden we prestatiegebieden, waaronder het beheer van belangrijke ESG-gebieden, bij.

Wij zijn van mening dat een aanhoudende en constructieve dialoog met beleggers, bedrijven en overheidsvertegenwoordigers van vitaal belang is om de waarde van het vermogen namens onze begunstigden en klanten te behouden en te vergroten. Er zijn specifieke beleidsregels en procedures die zorgen voor het bestuur en de controle van de uitsluitingen van het Fonds en, waar van toepassing, gerelateerde desinvesteringactiviteiten. Dit beleid en deze procedures zijn gericht op een specifiek uitsluitingsbeleid en de integratie van goede bestuurspraktijken.

Er is geen index aangewezen als referentiebenchmark om te voldoen aan de milieu- of maatschappelijke kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.

RA23/0115/24012024