

Sammanfattning

Leadenhall Capital Partners LLP ("Förvaltaren") har kategoriserat att varje Fond uppfyller bestämmelserna i artikel 8 i SFDR för produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, vilket beskrivs närmare nedan. Definierade termer som används i denna sammanfattning och som inte definieras här ska ha samma innebörd som i den allmänna webbplatsupplysningen.

Varje Fond främjar sociala egenskaper, men har inte som mål att göra hållbara investeringar och kommer inte att göra några hållbara investeringar. Hållbarhetsfrågor utvärderas för Fondens investeringar och separata hållbarhetsmål fastställs för vissa delar av investeringarna. Varje Fond främjar bland annat sociala egenskaper. De egenskaper som främjas av varje Fond är bland annat följande:

- A. Varje Fond stöder en förbättring av samhällets och företags allmänna motståndskraft mot naturkatastrofer, inklusive de potentiella negativa effekterna av klimatförändringen.
- B. Varje Fond bidrar till en global förbättring av ESG genom att främja ESG inom försäkringsrelaterade värdepapper och (åter)försäkringsbranschen.
- C. Varje Fond bidrar till att stödja social motståndskraft och en minskning av skyddsklyftan genom att tillhandahålla försäkringsrelaterat skydd till försäkringsgivare, återförsäkringsbolag, managing general agents ("MGAs"), managing general underwriters ("MGUs"), regeringar, statliga, regionala och kommunala organ samt biståndsorgan som tillhandahåller katastrofhjälp.

För att uppfylla de sociala egenskaper som främjas av varje Fond tillämpar Förvaltaren bindande kriterier för urvalet av underliggande tillgångar ("Bindande urvalskriterier") som en del av sin investeringsbeslutsprocess. De bindande delarna av den investeringsstrategi som används för att uppnå var och en av egenskaperna är följande:

Egenskap

A. Varje Fond stöder en förbättring av samhällets och företags allmänna motståndskraft mot naturkatastrofer, inklusive de potentiella negativa effekterna av klimatförändringarna.

B. Varje Fond bidrar till en global förbättring av ESG genom att främja ESG inom försäkringsrelaterade värdepapper och (åter)försäkringsbranschen.

C. Varje Fond bidrar till att stödja social motståndskraft och minska skyddsklyftan genom att tillhandahålla försäkringsrelaterat skydd till försäkringsgivare, återförsäkringsgivare, MGAs, MGUs, regeringar, statliga, regionala och kommunala organ och biståndsorgan som tillhandahåller katastrofhjälp.

Bindande urvalskriterier

Minst 50 % av de investerade tillgångarna vid den tidpunkt då varje investering görs täcker meteorologiska risker för att säkerställa att samhällen och företag skyddas, även mot negativa risker som är relaterade till klimatet.

Minst 50 % av de investerade tillgångarna vid tidpunkten för varje investering är allokerade till risker avseende naturkatastrofer för bostäder och små kommersiella företag för att säkerställa deras övergripande skydd mot negativa finansiella risker.

Varje Fond begränsar sin exponering för försäkringsrelaterade transaktioner som uttryckligen täcker följande riskprofiler till ett visst belopp av investerade tillgångar från dess investeringsuniversum vid den tidpunkt då varje investering görs:

- Transport av fossila bränslen till sjöss (högst 10 %); och
- Utvinning av kol i gruvor (högst 10 %).

Den del av varje Fonds investerade tillgångar som är exponerad mot försäkringsrelaterat skydd för försäkringsgivare, återförsäkrare, MGAs, MGUs, regeringar, statliga, regionala och kommunala organ och hjälpporganisationer som tillhandahåller katastrofhjälp bör vara minst 75 % av Fondens totala investerade tillgångar vid tidpunkten då varje investering görs. För tillämpningen av detta kriterium ska försäkringsrelaterat skydd som erbjuds direkt till andra entiteter så som stora företag eller deras captive-försäkrare, inte anses ingå i de tillgångar som uppfyller denna 75-procentsbegränsning.

Förvaltaren räknar med att vissa andelar av tillgångsallokeringen för varje Fond ska gå till investeringar som har sociala egenskaper utan att vara hållbara investeringar i den mening som avses i EU:s taxonomiförordning, vilket beskrivs närmare i avsnittet "*Proportion of investments*" i den fullständiga engelskspråkiga hållbarhetsupplysningen. Sådana investeringar kan inkludera derivatinstrument enligt vad som anges närmare i samma avsnitt nedan.

För att säkerställa att strategin kontinuerligt implementeras i investeringsprocessen har Förvaltaren implementerat interna processer som anger hur dessa kriterier tillämpas genom både Förvaltarens due diligence som utförs som en del av dess bedömningsprocess före investeringar och dess process för godkännande av investeringar. Förvaltaren gör också research och analys om klimatförändringar samt miljömässiga och sociala faktorer, vilka ligger till grund för de investeringsbeslut den fattar som en del av sina skyldigheter gentemot Fonden.

Förvaltaren främjar också god bolagsstyrning genom Förvaltarens due diligence som utförs som en del av dess bedömningsprocess av de företag i vilka investeringar görs (eller de entiteter med vilka respektive Fond gör affärer). Förvaltaren anser att detta utgör en viktig del i bedömningen av om motparter är lämpliga.

Förvaltaren har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("PRI"). Som undertecknare av PRI bedöms bolagsstyrningen i de entiteter mot vilka respektive Fond har investeringsexponering (eller med vilka respektive Fond gör affärer) innan en investering görs och regelbundet därefter. Vidare stöder varje Fond PRI och uppmanar sina motparter att följa dess principer.

Som en del av våra bredare riskhanteringsprocesser vid investeringar har Förvaltaren infört förfaranden för att (i) **identifiera**, (ii) **mäta**, (iii) **hantera** och (iv) **övervaka** hållbarhetsrisker, vilket beskrivs närmare i avsnittet "*Methodologies*" i den fullständiga engelskspråkiga hållbarhetsupplysningen.

Förvaltarens tillvägagångssätt för hantering av hållbarhetsrisker baseras (bland annat) på varje transaktions karaktär och tidshorisont. Till exempel granskas fleråriga ILS-transaktioner när väsentliga händelser inträffar. Risköverföringstransaktioner övervakas kontinuerligt för påverkan av naturkatastrofer eller förändringar i mänsklig sjuklighet eller dödlighet, och riskåtgärderna anpassas med inverkan av klimat- och samhällsförändringar.

Data erhålls från tredjepartskällor och direkt från företag i vilka investeringar görs. Dessa företag garanterar i allmänhet att uppgifterna i den senare kategorin är korrekta. Efter insamlingen av ESG-data registreras och införs den elektroniskt i Förvaltarens egenutvecklade system. Den analyseras sedan så att den kan införlivas i det underlag som lämnas som en del av Förvaltarens investeringsprocess och slutligen lagras den för framtida referenser och övervakning. Ytterligare information finns i avsnittet "*Data sources and processing*" i den fullständiga engelskspråkiga hållbarhetsupplysningen.

ESG-data kan endast inhämtas periodiskt och kan vara baserad på vissa antaganden, prognoser, projektioner, åsikter och yttranden från tredjepartsleverantörer, vilka kan baseras på aktuella marknadstrender eller förväntade framtida händelser. Givet den utvecklande och innovativa karaktären hos dessa modeller, metoder och antaganden samt den inneboende osäkerheten i att förutsäga framåtblickande händelser kan det inte garanteras att ESG-datan alltid är fullständig eller korrekt, eller att ESG-datan kommer att uppfylla målen eller kraven hos en specifik kund eller investerare. Ytterligare information finns i avsnittet "*Limitations to methodologies and data*" i den fullständiga engelskspråkiga hållbarhetsupplysningen.

Innan de portföljförvaltare som är anställda av Förvaltaren fattar ett investeringsbeslut måste de göra en bedömning av den föreslagna investeringen. Den due diligence som utförs som en del av bedömningsprocessen före investeringar och de metoder och data som använts av den relevanta portföljförvaltaren anställd av Förvaltaren kommer att bero på den aktuella investeringens karaktär. I synnerhet kommer det att finnas en skillnad mellan offentliga och privata investeringar och mellan direkta investeringar och investeringar i strukturerade produkter eller där det finns en mellanhand mellan Förvaltarens kunder och transaktionssponsorn. En sammanfattning av de tillvägagångssätt som används finns i avsnittet "*Due diligence*" i den fullständiga engelskspråkiga hållbarhetsupplysningen. Efter att ha genomfört bedömningsprocessen registreras resultatet i investeringsförslaget.

Det förväntas i allmänhet att alla indirekta investeringar som får ett "rött" betyg för bolagsstyrning som en del av den due diligence som utförts under bedömningsprocessen före investeringar inte kommer att godkännas för investering. Dessutom kommer ingen direkt investering eller indirekt investering att tilldelas ett mandat som skulle leda till en överträdelse av tillämpliga Bindande urvalskriterier.

Med tanke på komplexiteten och den skräddarsydda karaktären hos många av Förvaltarens transaktioner kommer Förvaltaren att säkerställa att de motparter som identifieras och är föremål för due diligence som en del av

bedömningsprocessen före investeringar rimligen kan anses ha ett väsentligt ekonomiskt intresse i sådana transaktioner. Till exempel, när en katastrofobligation emitteras skulle Förvaltaren behandla sponsorn av katastrofobligationen som motpart i samband med den due diligence som utförs som en del av bedömningsprocessen före investeringar. Omvänt, om det finns ett återförsäkringsförhållande och den andra entiteten behåller risk i transaktionen skulle denne behandlas som motparten.

Förvaltaren upprätthåller en aktiv dialog med portföljbolagen och/eller dess mäklare om ESG-frågor. Den strävar efter att bedöma portföljbolagens sociala motståndskraft och styrningsramar och främjar vikten av att samla in, förstå och dela med sig av dessa uppgifter, i de fall detta inte redan görs.

Fonderna använder inte något specifikt index som benchmark.