
VERKLARING OVER DE BELANGRIJKSTE NEGATIEVE GEVOLGEN VAN INVESTERINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

REFERENTIEPERIODE 2022

VERSIE JUNI 2023

INHOUD

INHOUD	1
I. SAMENVATTING	2
II. BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE NEGATIEVE GEVOLGEN VOOR DUURZAAMHEIDSFACTOREN ..	3
III. BESCHRIJVING VAN BELEID OM DE BELANGRIJKSTE NEGATIEVE GEVOLGEN VOOR DUURZAAMHEIDSFACTOREN TE IDENTIFICEREN EN PRIORITEREN	8
1. IDENTIFICEREN EN PRIORITEREN VAN NEGATIEVE MILIEU-INDICATOREN VOOR BEDRIJVEN	9
2. HET IDENTIFICEREN EN PRIORITEREN VAN NEGATIEVE INDICATOREN VOOR BEDRIJVEN OP HET GEBIED VAN DE SOCIALE HOOFDSTRUCTUUR.....	10
3. IDENTIFICATIE EN PRIORITERING VAN DE BELANGRIJKSTE NEGATIEVE INDICATOREN VOOR OVERHEDEN	10
4. DE FOUTENMARGE BEHEREN	11
5. LINK NAAR BELEID EN GEBRUIKTE GEGEVENSBRONNEN	13
IV. ENGAGEMENTSBELEID.....	15
1. PROXY VOTING	15
2. MAATSCHAPPELIJKE BETROKKENHEID	16
3. SOEVEREIN ENGAGEMENT	17
V. VERWIJZING NAAR INTERNATIONALE NORMEN	18
VI. HISTORISCHE VERGELIJKING	19

ARVESTAR

I. SAMENVATTING

Arvestar Asset Management SA/NV (Arvestar), 894500DWK6LOHKOF4F26, houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ("PAI").

Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring over de belangrijkste negatieve impact op duurzaamheidsfactoren van Arvestar Asset Management SA/NV en heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2022 tot 31 december 2022.

Arvestar beoordeelt de belangrijkste negatieve impact op het niveau van de entiteit door de geaggregeerde negatieve impact op duurzaamheidsfactoren van de beleggingen van de Fondsen te meten en te monitoren om de belangrijkste negatieve impact op het niveau van de entiteit te beoordelen. Arvestar houdt rekening met de verplichte indicatoren voor de nadelige belangrijkste impact en twee vrijwillige indicatoren die zijn gedefinieerd door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), afhankelijk van de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens.

Deze verklaring is consequent van toepassing op alle fondsen waarvoor Arvestar optreedt als beheermaatschappij en die alle kwalificeren als artikel 8-fondsen volgens Verordening (EU) 2019/2088. Arvestar houdt geen rekening met nadelige gevolgen van haar beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren voor derivaten, aangezien er geen gevestigde boekhoudkundige methodologieën beschikbaar zijn voor deze financiële instrumenten.

Arvestar is een joint venture tussen Argenta Asset Management SA ("AAM", een dochteronderneming van Argenta) en Degroof Petercam Asset Management SA ("DPAM").

Arvestar maakt deel uit van de Argenta Groep en werd aangesteld als beheersvennootschap van de Argenta Pensioenspaarfondsen en van Argenta DP (de "Fondsen").

Degroof Petercam Asset Management, aangesteld door Arvestar als Investment Manager van de fondsen, implementeert de ESG-strategie in het beleggingsproces van de fondsen.

Belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten moeten worden opgevat als effecten van investeringsbeslissingen die resulteren in negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu-, sociale en personeelsaangelegenheden, respect voor mensenrechten, anticorruptie en anti-omkopingsaangelegenheden.

Meer concreet vereist het SFDR-kader dat rekening wordt gehouden met verplichte indicatoren voor klimaat en andere milieugerelateerde indicatoren, sociale en werknemersgerelateerde indicatoren, respect voor mensenrechten en anticorruptie- en anti-omkopingsaangelegenheden. De verordening voorziet ook in aanvullende indicatoren waarover integratie en rapportage moeten worden bepaald op basis van materialiteit en beschikbaarheid van gegevens.

Deze verklaring geeft details over de verschillende negatieve indicatoren en brengt het beleid in kaart om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren. Het ESG-beleid van Arvestar wordt gebruikt om principiële nadelige gevolgen te identificeren en te prioriteren. Het standpunt van Arvestar over actief eigenaarschap dat is opgenomen in haar stembeleid en betrokkenheid beperkt potentiële negatieve gevolgen van haar beleggingen. De verschillende beleidslijnen en daaropvolgende benaderingen van Arvestar zijn geworteld in internationale normen.

ARVESTAR

DPAM, dat door Arvestar is aangesteld als Investment Manager van de Fondsen, integreert systematisch milieu-, maatschappelijke en governancefactoren (ESG) in het beleggingsproces van de Fondsen voor beleggingen in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties en staatsobligaties. Door te beleggen in bedrijven en staten die ESG-overwegingen integreren in hun bedrijfsmodellen of die hun best doen om het welzijn van hun burgers op lange termijn te garanderen, worden aandeelhouders en obligatiehouders blootgesteld aan minder "staartrisiko's".

Het hoofdstuk 4 getiteld "ESG als onderdeel van het beleggingsproces" van ons ESG-beleid beschrijft hoe de ESG-integratie is georganiseerd voor de verschillende beleggingscategorieën.

II. BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE NEGATIEVE GEVOLGEN VOOR DUURZAAMHEIDSFACTOREN

De beleidsregels van Arvestar die aangeven hoe Principle Adverse Sustainability Impacts (PAI's) in overweging worden genomen, omvatten:

- het ESG Beleggingsbeleid; en
- het stembeleid.

De tabellen hieronder tonen de verplichte PAI's voor zowel bedrijven als overheden, evenals de aanvullende PAI's voor milieu- en sociale zaken.

De vrijwillige indicatoren zijn geselecteerd na een zorgvuldige afweging van de belangrijkste materialiteitsrisico's bij de beleggingen van het fonds die nog niet werden afgedekt door andere indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Deze tabellen bevatten de verschillende negatieve duurzaamheidsindicatoren, een korte beschrijving van de metriek, de kwantitatieve impact van de PAI's en het gemiddelde van de impact van deze PAI's op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van de periode van 1 januari tot en met 31 december 2022 en de genomen en geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode.

De kwantitatieve waarde van de kolom Impact [jaar 2022] is gebaseerd op gegevens die zijn verzameld bij de vermogensbeheerder (DPAM) die gebruik maakt van een breed scala aan externe ESG-onderzoekspartners zoals Sustainalytics, MSCI ESG Research en Trucost. Voor de berekening van de impact in de tabellen 1, 2, 3 en 4 zijn contanten en derivaten (indien aanwezig) buiten beschouwing gelaten.

Het jaar 2022 is de eerste referentieperiode waarvoor de kwantitatieve impact van de PAI's wordt berekend. De kolommen met de kwantitatieve impact [jaar n-1] en de kolom met uitleg over de verschillen tussen de perioden [jaar 2022] en [jaar n-1] zijn daarom niet van toepassing op dit overzicht.

De gerapporteerde cijfers zijn gebaseerd op de gegevens die beschikbaar waren op het moment van schrijven en kunnen schattingen bevatten.

Tabel 1 Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metriek	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en streefdoelen voor de volgende referentieperiode	
KLIMAAT-EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN						
Uitstoot van broeikasgassen	1. Uitstoot van broeikasgassen	Scope 1 broeikasgasemissies	81.311,83 ton CO _{2e}	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die in strijd zijn met de Global Standards uitgesloten van belegging. Deze standaarden omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondersteunen van een voorzorgsbenadering van milieu-uitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën.
		Scope 2 broeikasgasemissies	26.531,09 ton CO _{2e}	N.A.	N.A.	
		Scope 3 broeikasgasemissies	144.783,99 ton CO _{2e}	N.A.	N.A.	
		Totale uitstoot van broeikasgassen	630.313,93 ton CO _{2e}	N.A.	N.A.	
		Totale broeikasgasemissies (Scope 1 + 2)	109.044,43 ton CO _{2e}	N.A.	N.A.	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	171,50 ton CO _{2e} /EUR M geïnvesteerd	N.A.	N.A.	Als onderdeel van de negatieve screening sluit Arvestar bedrijven uit met inkomsten uit de thermische steenkoolsector. Bedrijven met inkomsten uit de productie van onconventionele olie en gas worden ook uitgesloten, evenals bedrijven met inkomsten uit de exploratie, winning en raffinage van conventionele olie en gas (er gelden ook drempels voor transport).
		Koolstofvoetafdruk (Scope 1 + 2)	29,67 ton CO _{2e} /EUR M geïnvesteerd	N.A.	N.A.	
	3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	683,26 ton CO _{2e} /EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	Arvestar heeft ook strenge uitsluitingsdrempels bepaald voor emittenten die betrokken zijn bij de opwekking van energie uit niet-hernieuwbare energiebronnen of die specifieke apparatuur of diensten leveren aan de bovenvermelde sectoren. Arvestar heeft ook strenge uitsluitingsdrempels bepaald voor emittenten die betrokken zijn bij de opwekking van energie uit niet-hernieuwbare energiebronnen of die specifieke apparatuur of diensten leveren aan de bovenvermelde sectoren.
		BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (Scope 1 + 2)	100,72 ton CO _{2e} /EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstoffensector	4,83%	N.A.	N.A.	Naast de focus op activiteiten sluit de uitgebreide negatieve screening (gedrag) bedrijven uit met het meest ernstige controversiële gedrag. Dit heeft betrekking op de operationele aspecten van een bedrijf, zoals emissies, maar ook op de milieu-impact van haar producten en diensten.
	5. Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van het totaal aan energiebronnen				Via haar stembeleid en engagementbeleid, waarin het stembeleid en engagementbeleid van de financieel manager (DPAM) is geïntegreerd, beïnvloedt Arvestar bedrijven op hun gedrag met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen. Arvestar stemt systematisch voor 'Say-on-Climat'-voorstellen als deze ambitieus genoeg zijn en stemt tegen als ze niet voldoen aan de eisen van het vooraf bepaalde kader. Als onderdeel van haar milieu-waarden richt ze zich op het betrekken van bedrijven bij het openbaar maken van scope 3 emissies en wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen. Het engagementbeleid heeft een duidelijk escalatieproces, dat in overeenstemming is met de ambitie om de Fondsen in 2050 netto nul emissies te laten bereiken. Een deel van deze engagementen vindt plaats via de Climate Action 100+ en CDP's Non-Disclosure Campaign waar DPAM lid van is. Aanvullende details op dit gebied zijn te vinden in de respectievelijke beleidsregels.
		5.1. Aandeel van niet-hernieuwbare energie	54,63%	N.A.	N.A.	
		5.2. Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie	1,25%	N.A.	N.A.	
	6. Intensiteit energieverbruik per klimaatintensive sector	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per sector met grote energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per sector met grote impact op het klimaat				Arvestar ondersteunt het doel van netto nul uitstoot van broeikasgassen in 2050 of eerder, in lijn met de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs om de opwarming te beperken tot 1,5°C. In lijn met het Net Zero Asset Management (NZAM)-initiatief (DPAM heeft het NZAM ondertekend), zijn er tussentijdse doelstellingen gedefinieerd voor de fondsen tegen 2030: 75% van de portefeuilleonderdelen van koolstofintensive sectoren moeten tegen 2030 Science Based Targets of emissies hebben die zijn afgestemd op een 1,5°C-scenario. Bovendien moet 50% van de portefeuilleonderdelen van niet-koolstofintensive sectoren tegen 2030 Science Based Targets hebben of emissies die zijn afgestemd op een 1,5°C-scenario.
		6.1. Landbouw, bosbouw en visserij	0,00 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	
		6.2. Bouw	0,25 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	
		6.3. Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	2,50 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	
		6.4. Productie	0,43 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	
		6.5. mijnbouw en steenwinning	0,00 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	
		6.6. Vastgoedactiviteiten	0,49 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.	
6.7. Transport en opslag		0,22 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.		
6.8. Watervoorziening: riolering, afvalbeheer en sanering		0,00 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.		
6.9. Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen		0,07 GWh/EUR M inkomsten	N.A.	N.A.		
Biodiversiteit	7. Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel investeringen in bedrijven met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven een negatief effect hebben op deze gebieden	2,26%	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die in strijd zijn met de Global Standards uitgesloten van belegging. Deze standaarden omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondersteunen van een voorzorgsbenadering van milieu-uitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën. Als onderdeel van de negatieve screening sluit Arvestar bedrijven uit met inkomsten uit de thermische steenkoolsector. Bedrijven met inkomsten uit de productie van onconventionele olie en gas worden ook uitgesloten, evenals bedrijven met inkomsten uit de exploratie, winning en raffinage van conventionele olie en gas (er gelden ook drempels voor transport). Arvestar heeft ook strenge uitsluitingsdrempels bepaald voor emittenten die betrokken zijn bij de opwekking van energie uit niet-hernieuwbare energiebronnen of die specifieke apparatuur of diensten leveren aan de bovenvermelde sectoren. Arvestar sluit ook bedrijven uit in de palmolie-waardeketen die zich niet houden aan de juiste certificeringen. Alle drempels voor uitsluiting staan beschreven in het ESG-beleggingsbeleid. Naast de focus op activiteiten sluit de uitgebreide negatieve screening (gedrag) bedrijven uit met het meest ernstige controversiële gedrag. Dit heeft betrekking op de operationele aspecten van een bedrijf, zoals het veroorzaken van ernstig biodiversiteitsverlies, maar ook op de milieu-impact van zijn producten en diensten. Materiële biodiversiteitsgerelateerde risico's maken deel uit van de Best-in-class screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevoorkeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de emittent) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen.

ARVESTAR

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en streefdoelen voor de volgende referentieperiode
Water	8. Uitstoot in water	Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,0043 ton /EUR M geïnvesteerd	N.A.	N.A.	<p>Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die in strijd zijn met de Global Standards uitgesloten van belegging. Deze standaarden omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondersteunen van een voorzorgsbenadering van milieu-uitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën.</p> <p>Als onderdeel van de negatieve screening sluit Arvestar bedrijven uit met inkomsten uit onconventionele olie- en gasproductie die de watervoorraden sterk vervuilen. Alle drempels voor uitsluiting worden beschreven in het ESG-beleggingsbeleid.</p> <p>Naast de focus op activiteiten sluit de uitgebreide negatieve screening (gedrag) bedrijven uit met het meest ernstige controversiële gedrag. Dit heeft betrekking op de operationele aspecten van een bedrijf, zoals het veroorzaken van ernstige verliezen door watervervuiling, maar ook op de milieueffecten van haar producten en diensten.</p> <p>Materiële emissies naar watergerelateerde risico's maken deel uit van de Best-in-class screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevoordeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de emittent) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen.</p>
Afval	9. Verhouding gevaarlijk en radioactief afval	Ton gevaarlijk afval en radioactief afval geproduceerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	2,19 ton /EUR M geïnvesteerd	N.A.	N.A.	<p>Via haar ESG Beleggingsbeleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die de Wereldwijde Standaarden overtreden uitgesloten van investeringen. Deze standaarden omvatten - maar zijn niet beperkt tot- het ondersteunen van een voorzorgsbenadering van milieu- uitdagingen en het aanmoedigen van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën.</p> <p>Als onderdeel van de negatieve screening sluit Arvestar bedrijven uit met inkomsten uit de thermische steenkoolsector, die radioactief afval creëert. Arvestar heeft ook uitsluitingsdrempels bepaald voor emittenten die betrokken zijn bij de opwekking van kernenergie.</p> <p>Alle drempels voor uitsluiting staan beschreven in het ESG Beleggingsbeleid.</p> <p>Naast de focus op activiteiten sluit de uitgebreide negatieve screening (gedrag) bedrijven uit met het meest controversiële gedrag. Dit omvat zowel de operationele aspecten van een bedrijf als de milieu-impact van haar producten en diensten.</p> <p>Materiële risico's van gevaarlijk afval en radioactief afval maken deel uit van de Best-in- class screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevoordeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de uitgevende instelling) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen.</p>

ARVESTAR

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en streefdoelen voor de volgende referentieperiode
Sociale zaken en personeelszaken	10. Schendingen van de principes van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,00%	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten van belegging. Het niet naleven van deze standaarden staat gelijk aan het schenden van de principes van UN Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).
	11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de principes van UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder beleid om naleving van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren of mechanismen voor klachtenafhandeling om schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken	58,79%	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Via haar stembeleid en betrokkenheidsbeleid, waarin het stembeleid en betrokkenheidsbeleid van de financiële manager (DPAM) is opgenomen, beïnvloedt Arvestar bedrijven op de aanwezigheid van de juiste processen en nalevingsmechanismen om de naleving van wereldwijde normen te controleren. Arvestar is lid van het samenwerkingsinitiatief ADVANCE van UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment), dat verwacht dat bedrijven de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) volledig implementeren. Een materieel gebrek aan processen en nalevingsmechanismen voor wereldwijde standaarden maakt deel uit van de Best-in-class screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevooroordeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de uitgevende instelling) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen. DPAM ontwikkelt methoden voor een systematische analyse van het bestaan van goede processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen van industrieën met een hoog risico te controleren door toepassing van de UN Guiding Principles of Business and Human Rights. Deze aanpak wordt in 2023 gepubliceerd en in 2024 vertaald naar de verschillende beleidsterreinen.
Sociale zaken en personeelszaken	12. Onaangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-aangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen waarin wordt geïnvesteerd	17,01%	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die de Wereldwijde Standaarden schenden uitgesloten van investeringen. Deze standaarden omvatten - maar zijn niet beperkt tot - het handhaven van de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep. Via haar stembeleid en betrokkenheidsbeleid, waarin het stembeleid en betrokkenheidsbeleid van de financiële manager (DPAM) is opgenomen, beïnvloedt Arvestar bedrijven op de mogelijke ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen. Arvestar stemt systematisch voor voorstellen die de potentiële ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen proberen te dichten. De materiële niet-aangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen maakt deel uit van de Best-in-class screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevooroordeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de emittent) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen.
	13. Genderdiversiteit bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden	37,63%	N.A.	N.A.	Via haar stembeleid en engagementbeleid, waarin het stembeleid en engagementbeleid van de financiële manager (DPAM) is geïntegreerd, beïnvloedt Arvestar bedrijven op hun gedrag met betrekking tot genderdiversiteit in de raad van bestuur. Arvestar stemt systematisch tegen het benoemingscomité van een bedrijf als het bestuur niet voldoet aan de 1/3 vrouwelijke bestuursleden. Materiële genderdiversiteit in het bestuur maakt deel uit van de Best-in-class screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevooroordeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de uitgevende instelling) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van investeringen. Als onderdeel van de negatieve screening sluit Arvestar bedrijven uit met een directe omzetblootstelling aan antipersoonsmijnen, clustermunie en biologische en chemische wapens.

Tabel 2 Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Milieu	15. BKG-intensiteit	Broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt geïnvesteerd	396,04 ton CO _{2e} /EUR M GDP	N.A.	N.A.	Via haar (stem- en) engagementbeleid, waarin het stem- en engagementbeleid van de financiële manager (DPAM) is geïntegreerd, beïnvloedt Arvestar landen bij het verbeteren van hun sociale en milieuprestaties. Het begin van elk engagement zijn de duurzaamheidscorekaarten van de landen, die een milieupijler bevatten met elementen zoals energie-efficiëntie en broeikasgasintensiteit. De indicator voor de broeikasgasintensiteit maakt deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM heeft ontwikkeld voor investeringen in staatsobligaties. De indicator is daarom opgenomen in de duurzaamheidscorekaarten van de landen, die de bouwstenen vormen voor de duurzaamheidsranglijsten van de landen, als onderdeel van de positieve screening
Sociaal	16. Landen waarin geïnvesteerd wordt met sociale schendingen	Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd die onderhevig zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	0 Absoluut aantal en relatief in %	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde landen uit van beleggingen. Als onderdeel van de negatieve screening sluit Arvestar beleggingen uit in overheidsobligaties van emittenten die als niet-vrij en autoritair worden beschouwd. Via haar (Stemmen &) Engagementbeleid dat het stembeleid en engagementbeleid van de Financiële Manager (DPAM) omvat, beïnvloedt Arvestar landen bij het verbeteren van hun sociale en milieuprestaties. De start van elk engagement zijn de duurzaamheidscorekaarten van de landen. Deze scorekaarten omvatten een sociale pijler met een focus op bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling, en een bestuurspijler die transparantie en democratische waarden omvat. Landen waarin geïnvesteerd wordt en waar sociale schendingen plaatsvinden, worden opgenomen in de duurzaamheidscorekaarten. Deze scorekaarten vormen de bouwstenen voor de duurzaamheidsranglijsten van landen, als onderdeel van de positieve screening.
Tabel 3 Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in onroerend goed						
Adverse sustainability indicator		Metriek	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via onroerend goed	Aandeel van investeringen in onroerend goed dat betrokken is bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen	Niet van toepassing op Arvestar Asset Management SA: geen investeringen in vastgoedactiva			
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënt onroerend goed	Aandeel investeringen in energie-inefficiënt onroerend goed				
Tabel 4 Andere indicatoren voor belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren						
Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd						
Adverse sustainability impact		Metriek	Impact [jaar 2022]	Impact [jaar n-1]	Uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en gestelde doelen voor de volgende referentieperiode
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN						
Water-, afval- en materiaalemissies	6. Waterverbruik en recycling	6.1. Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt door de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (in kubieke meter) per miljoen EUR omzet van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	8.788,99 m ³ / EUR M Inkomsten	N.A.	N.A.	Via haar ESG-beleid sluit Arvestar bepaalde bedrijven uit van beleggingen. Als onderdeel van de normatieve screening worden bedrijven die niet voldoen aan de Global Standards uitgesloten van belegging. Deze standaarden omvatten -maar zijn niet beperkt tot- het ondernemen van initiatieven om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen. Als onderdeel van de negatieve screening sluit Arvestar bedrijven uit met inkomsten uit de productie van onconventionele olie en gas. Materiële risico's van waterverbruik en recycling maken deel uit van de Best-in-class screening, waarbij uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevoordeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de uitgevende instelling) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen.
		6.2. Gewogen gemiddeld percentage gerecycled en hergebruikt water door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	Nog geen gegevens beschikbaar		N.A.	N.A.
INDICATOREN VOOR SOCIALE ZAKEN EN WERKNEMERS, RESPECT VOOR MENSENRECHTEN, CORRUPTIEBESTRIJDING EN BESTRIJDING VAN OMKOPING						
Sociale zaken en personeelszaken	3. Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte	Aantal verloren werkdagen door letsels, ongevallen, sterfgevallen of ziekte van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,02 dagen verloren	N.A.	N.A.	Via haar stembeleid en engagementbeleid waarin het stembeleid en engagementbeleid van de financieel manager (DPAM) zijn opgenomen, beïnvloedt Arvestar bedrijven op het aantal dagen dat verloren gaat door letsels, ongevallen, sterfgevallen of ziekte. Arvestar stemt systematisch voor voorstellen die ernaar streven meer cijfers bekend te maken of ambitieuze doelen te stellen op dit gebied. Belangrijke cijfers over het aantal verloren dagen als gevolg van verwondingen maken deel uit van de Best-in-class screening, waardoor uiteindelijk de best presterende bedrijven worden bevoordeeld. Zoals beschreven in het ESG-beleggingsbeleid, sluit Arvestar de 20% slechtst scorende bedrijven per sector (op basis van de ESG-rating van de uitgevende instelling) uit van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen.

III. BESCHRIJVING VAN BELEID OM DE BELANGRIJKSTE NEGATIEVE GEVOLGEN VOOR DUURZAAMHEIDSFACTOREN TE IDENTIFICEREN EN PRIORITEREN

Het ESG-beleggingsbeleid van Arvestar is erop gericht de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren. De laatste versie van dit beleid werd in september 2022 goedgekeurd door het Directiecomité van Arvestar en vervolgens op 29 september 2022 gevalideerd door de Raad van Bestuur van Arvestar.

Het Directiecomité van Arvestar neemt de algemene verantwoordelijkheid op zich voor de implementatie van dit beleid binnen de strategieën en procedures van de organisatie. Het Directiecomité ontvangt elk kwartaal updates over de negatieve impact van de portefeuilles van de fondsen.

Degroof Petercam Asset Management is aangesteld als Beleggingsbeheerder van de Fondsen en voert het ESG Beleggingsbeleid van de Fondsen uit. DPAM heeft als Investment manager een lange staat van dienst in het implementeren van ESG-strategieën. De portefeuillebeheerders integreren dienovereenkomstig kwantitatieve en kwalitatieve ESG-inzichten en -onderzoek in de beleggingsprocessen, met als doel de langetermijnprestaties van de Fondsen te verbeteren en de duurzaamheidsrisico's te verminderen.

De portefeuillebeheerders kunnen profiteren van de uitgebreide interne DPAM-expertise van:

- De Stuurgroep Verantwoord Beleggen (RISG): Denkt na over ESG-uitdagingen door verantwoord beleggen te bevorderen, ESG-kennis te verspreiden en RI & ESG-expertise intern en extern te vergroten.
- Het Competentiecentrum Verantwoord Beleggen (RICC) : Begeleidt alle initiatieven, methodologieën en projecten met betrekking tot de ESG-aspecten van de beleggingsprocessen.
- Het Buy-side research team: indicatoren voor duurzaam en verantwoord beleggen worden geïntegreerd in alle beleggingscases van de buy-side (top-down en/of bottom-up).

De Beleggingsbeheerder (DPAM) maakt gebruik van een breed scala aan externe ESG-onderzoekspartners zoals Sustainalytics, MSCI ESG Research en Trucost om de ESG-strategieën van de Fondsen te implementeren.

Moody's VE ESG Solutions is de dataleverancier van Arvestar voor de uitsluitingslijsten met betrekking tot controversiële activiteiten en controverses. De controversiedatabase meldt realtime aantijgingen tegen bedrijven in de portefeuilles. Daarnaast monitort Arvestar de ESG-prestaties van de fondsen via het datalab van Moody's VE ESG Solutions. Aangepaste analysebestanden en rapporten over emittentenprofielen zorgen ervoor dat de ESG-doelstellingen worden behaald.

Arvestar heeft ook een beleid inzake Stemmen & Betrokkenheid (laatste update in juni 2023) dat rekening houdt met enkele van de belangrijkste nadelige gevolgen, zoals weergegeven in de tabellen in de bijlage.

De Arvestar Funds vallen onder het beleid van DPAM inzake betrokkenheid dat consequent wordt toegepast op alle fondsen.

beleggingsfondsen die door DPAM worden beheerd, onderverdeeld in drie pijlers:

- belangrijke vragen op te werpen over de gevolgen van de activiteiten van het bedrijf;
- een aandeelhouder zijn die een constructieve dialoog met ondernemingen aangaat en ervoor zorgen dat de rechten van aandeelhouders volledig worden uitgeoefend; en
- zich inzetten voor langetermijndoelstellingen en duurzame financiering.

ARVESTAR

Dit beleid beschrijft ook de uitvoering van de stemactiviteiten in lijn met de verwachtingen op het gebied van corporate governance. Het stembeleid van Arvestar omvat het stembeleid van DPAM. Arvestar heeft de uitoefening van de stemrechten verbonden aan aandelen van uitgevende instellingen (binnen het toepassingsgebied van het stembeleid van DPAM) gehouden door de Fondsen gedelegeerd aan DPAM.

De tabellen in sectie III.5 hieronder tonen de verplichte PAI's voor zowel ondernemingen als overheden, evenals de aanvullende PAI's voor sociale en milieuzaken. Deze tabellen bevatten de verschillende indicatoren, een korte beschrijving van de metriek, het beleid waarin deze metriek in aanmerking wordt genomen en de belangrijkste gegevensbron.

1. IDENTIFICEREN EN PRIORITEREN VAN NEGATIEVE MILIEU-INDICATOREN VOOR BEDRIJVEN

Ten eerste is het belangrijk om op te merken dat het normatieve filter dat wordt uitgevoerd voor de fondsen, bekend als de controle op basis van wereldwijde standaarden, een filter voor milieubescherming bevat. De ernst van de aantijgingen wordt beoordeeld op basis van nationale en internationale wetgeving, maar er wordt ook rekening gehouden met internationaal geaccepteerde ESG-normen (Global Standards).

Ten tweede wordt het negatieve filter gebruikt om zowel het controversiële gedrag als de controversiële activiteiten van bedrijven te beoordelen, en hoe deze gerelateerd zijn aan milieukwesties. Controversieel gedrag heeft betrekking op de operationele aspecten van een bedrijf, zoals emissies, afval, biodiversiteit en watergebruik, maar ook op de milieueffecten van haar producten en diensten.

Wat betreft milieucriteria die een negatieve materiële impact kunnen hebben, besteden de onderzoekers en portefeuillebeheerteams van de vermogensbeheerder (DPAM) ten slotte bijzondere aandacht aan de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ongunstige milieu-indicatoren van de beleggingen worden gemonitord en in het bijzonder PAI's met betrekking tot broeikasgasemissies en energieprestaties.

De volgende ongunstige milieu-indicatoren van de top vijf bedrijven die bijdragen aan de koolstofintensiteit van de portefeuilles worden systematisch beoordeeld: gegevens over broeikasgasemissies en koolstofemissies (scope 1, 2 en 3 indien relevant), evenals watergegevens. Naast kwantitatieve gegevens hebben analisten voor elke sector belangrijke materiële risico's geïdentificeerd.

De financiële risico's gerelateerd aan klimaatverandering (zoals koolstofprijrisico's of fysieke risico's als gevolg van droogte) worden bekeken door financiële analisten die verantwoordelijk zijn voor de belangrijkste sectoren die beïnvloed worden door de transitie, waaronder energie, transport, vastgoed, materialen, landbouw, voedsel en bosbouw. Zij beoordelen financiële risico's die verband houden met klimaatverandering, zoals koolstofprijrisico's of fysieke risico's als gevolg van droogte.

DPAM integreert ook in toenemende mate fysieke risico's, zoals die als gevolg van natuurrampen en klimaatverandering, in haar beleggingsaanpak door middel van eigen intern onderzoek.

De risico's van klimaatverandering zijn geïntegreerd in de beleggingen van het fonds door middel van een tweeledige aanpak:

- Het meten van de impact van onze investeringen op klimaatverandering (bijv. NZAM die de koolstofvoetafdruk van haar portefeuilles verlaagt om deze af te stemmen op een scenario van 1,5 graden);
- Het meten van de impact van klimaatverandering op haar investeringen (bijv. TCFD die de gevolgen van droogte op de waterkrachtproductie van een nutsbedrijf integreert in haar beoordeling).

ARVESTAR

2. HET IDENTIFICEREN EN PRIORITEREN VAN NEGATIEVE INDICATOREN VOOR BEDRIJVEN OP HET GEBIED VAN DE SOCIALE HOOFDSTRUCTUUR

Ten eerste identificeert een normatieve screening op basis van de Global Standards uitgevende instellingen die niet voldoen aan de fundamentele principes en die daarom worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van de Fondsen.

Ten tweede identificeert de controversescreening de bedrijven die te maken hebben met de ernstigste sociale controverses, namelijk de toeleveringsketen, maatschappij en gemeenschap, klanten en werknemers. Bovendien maakt een grondige analyse van minder ernstige controverses het ook mogelijk om emittenten te identificeren die in de toekomst meer risico lopen op meer ernstige controverses. Het filter op controversiële activiteiten bevat ook elementen om ernstige negatieve sociale gevolgen te beperken (bijv. drempels voor alcohol en tabak, entertainment voor volwassenen).

Via deze eerste twee filters worden emittenten onderscheiden op basis van belangrijke negatieve hoofdindicatoren, zoals schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, en indicatoren met betrekking tot het beleid voor gezondheid, veiligheid, beveiliging en ongevallenpreventie van werknemers.

Het fundamentele onderzoek en de actieve steminstructies die door de vermogensbeheerder worden uitgevoerd, maken het ook mogelijk om te focussen op een andere cruciale sociale PAI: diversiteit in het bestuur, inclusief genderdiversiteit in het bestuur, evenals ervaringen en expertise in het bestuur op het gebied van diversiteit en geschiktheid.

Tot slot maakt de kwestie van de beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen ook deel uit van de fundamentele analyse wanneer deze relevant is. Het wordt opgenomen in de ESG-score van het bedrijf, die kan worden gebruikt om emittenten te rangschikken in termen van best practices.

Merk op dat Arvestar onderworpen is aan de wet Mahoux, die de directe en indirecte financiering van controversiële wapens in België verbiedt. Arvestar financiert dit soort wapens niet. De PAI filtert alle activa aan het begin van het proces om blootstelling aan controversiële wapens te vermijden.

3. IDENTIFICATIE EN PRIORITERING VAN DE BELANGRIJKSTE NEGATIEVE INDICATOREN VOOR OVERHEDEN

Naast de evaluatie van bedrijven omvat de beleggingsanalyse ook een screening van overheden. De vermogensbeheerder (DPAM) gebruikt een duurzaamheidsmodel voor landen om staatsobligaties te screenen.

De BKG-intensiteit van landen waarin wordt geïnvesteerd, maakt integraal deel uit van het model. Deze wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan in vergelijking met andere emitterende landen.

De identificatie en prioritering van de ongunstige indicator van het sociale principe voor soevereine staten is ook ingebed in het duurzaamheidsmodel voor landen. Dit model bevat verschillende indicatoren voor het sociale aspect, zoals respect voor burgerlijke vrijheden en politieke rechten, respect voor mensenrechten en de mate van geweld in het land, naleving van belangrijke arbeidsrechtelijke conventies, de kwestie van gelijke kansen en verdeling van rijkdom, enz. Deze verschillende indicatoren worden opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van de waarde en evolutie per land.

4. DE FOUTENMARGE BEHEREN

Er kunnen verschillende beperkingen worden geïdentificeerd met betrekking tot de methodologie van de vermogensbeheerder en de beschikbaarheid en kwaliteit van informatie over deze onderwerpen. Analyses zijn grotendeels gebaseerd op kwalitatieve en kwantitatieve gegevens van bedrijven en andere emittenten en zijn daarom afhankelijk van de kwaliteit van deze informatie. Hoewel de ESG-rapportage door bedrijven en andere emittenten voortdurend verbetert, is deze nog steeds beperkt en heterogeen. Bovendien blijft het moeilijk om te anticiperen op het ontstaan van ESG-controverses die zouden kunnen leiden tot een verandering in de kwaliteit van het ESG-profiel van de emittent die in portefeuille wordt gehouden. Tot slot hebben de beperkingen van de methodologie ook te maken met het gebruik van niet-financiële ratingbureaus.

- De dekingsgraad van bedrijven: na de herbalancering van bepaalde referentie-universums kunnen de ratingbureaus de dekking van een bedrijf stopzetten;
- Door de tendens dat grote beurskapitalisaties een grote hoeveelheid informatie en duurzaamheidsrapporten publiceren, in tegenstelling tot kleinere beurskapitalisaties met minder marketing- en rapportagemiddelen, blijft de correlatie tussen de extrafinanciële rating van een bedrijf en de publicatiegraad relatief hoog;
- De voorkeur voor goede ESG-praktijken op basis van een westerse benchmark, aangezien niet-financiële ratingbureaus geconditioneerd blijven door een westerse kijk op milieu-, sociale en goed bestuurskwesties, ten nadele van bedrijven uit opkomende economieën, met name Aziatische;
- De relevantie van de criteria die gebruikt worden voor de evaluatie: het gebruik van relatief wereldwijde normen maakt het niet altijd mogelijk om de bijzonderheden en echt materiële kwesties van bepaalde specifieke economische activiteiten te vatten, ten nadele van bedrijven die sterk gespecialiseerd zijn in één activiteitssector.

De eerste manier om met deze verschillende beperkingen om te gaan is de hoeksteen van de actieve en onderzoeksgedreven beleggersrol van Beleggingsbeheerder (DPAM). Een dialoog aangaan of aangaan met bedrijven blijft de best mogelijke methode om de nauwkeurigheid van de analyses van dataleveranciers te garanderen. Het levert ook waardevolle input op voor DPAM's eigen onderzoek, zoals scorekaarten of het interpreteren van ruwe gegevens uit de verslaglegging van een onderneming of soevereine emittent. Het stelt DPAM ook in staat om haar belangrijkste verwachtingen als duurzame belegger over te brengen. Naast engagement maakt DPAM gebruik van verschillende externe gegevensbronnen, zoals CDP en de World Benchmarking Alliance, of gespecialiseerde onderzoeken van makelaars, die gebruikt kunnen worden als input om coherentiecontroles uit te voeren met gegevens van haar leveranciers.

De foutenmarge voor bedrijven beheren

Ondanks deze inspanningen is er nog steeds een foutenmarge in de gegevens van de belangrijkste negatieve effecten. Het werken met gegevensverstrekkers kan altijd leiden tot onnauwkeurigheden, die DPAM op verschillende manieren probeert te verhelpen. Deze herstelstappen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Een belangrijk negatief effect is de blootstelling van bedrijven die worden geconfronteerd met schendingen van de VN Global Compact-principes en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), die gericht zijn op het handhaven van vier fundamentele principes: het verdedigen van mensenrechten, het verdedigen van arbeidsrechten, het voorkomen van corruptie en het beschermen van het milieu. ESG-ratingbureaus beoordelen de naleving van deze principes door bedrijven op basis van specifieke criteria die zijn afgeleid van de 10 principes van het UN Global Compact. De analyse identificeert

ARVESTAR

bedrijven die te maken hebben gehad met incidenten en ernstige controverses die hebben geleid tot schendingen van deze grondrechtenprincipes. De ernst van de controverses en incidenten wordt beoordeeld op basis van nationale en internationale wetgeving, maar er wordt ook rekening gehouden met internationale ESG- normen, zoals de aanbevelingen van de OESO voor multinationale ondernemingen, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie, de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en andere. DPAM maakt gebruik van twee gegevensleveranciers om te beoordelen of een bedrijf voldoet aan deze wereldwijde standaarden. Als één of beide leveranciers een bedrijf als niet-conform bestempelen, wordt het bedrijf uitgesloten van het universum van het fonds. Deze conservatieve benadering zorgt ervoor dat geen enkel bedrijf met een potentiële schending van deze normen deel uitmaakt van het Subfonds.

- DPAM is zich bewust van dezelfde beperkingen als het gaat om de beoordeling van controverses en om ervoor te zorgen dat het compartiment niet wordt geconfronteerd met grote controverses van maximale ernst op het gebied van milieu- of sociale kwesties. Om deze reden sluit DPAM systematisch bedrijven uit die worden geconfronteerd met het hoogste controversieniveau op basis van de gerapporteerde gegevens van zijn gegevensverstrekker Sustainalytics. Alle bedrijven met controversieniveau 5 (op een schaal van 0 tot 5, waarbij 0 het laagste controversieniveau is) worden uitgesloten van het in aanmerking komende universum van het compartiment. Bovendien komt de Stuurgroep Verantwoord Beleggen elke maand bijeen om het controversieniveau 3 met een negatief vooruitzicht en niveau 4 van een specifieke sector te bespreken. Op basis van grondige analyses van deze controverses is het mogelijk om een naam in aanmerking te laten komen, een officieel engagementsproces te starten of een naam uit te sluiten vanwege een controversie. DPAM is van mening dat deze voorzichtige aanpak voorkomt dat het bedrijf wordt blootgesteld aan bedrijven die te maken hebben met grote controverses of die in de toekomst met grote controverses te maken kunnen krijgen.
- Gegevens over de uitstoot van broeikasgassen worden verzameld via S&P Trucost, dat gedeeltelijk gemodelleerde en gedeeltelijk gerapporteerde gegevens gebruikt. Om de nauwkeurigheid van deze gegevens te garanderen, maakt DPAM gebruik van de analyses van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) om mogelijke incongruenties op te sporen. Bovendien wordt een sanity check uitgevoerd voor de vijf grootste uitstoters van broeikasgassen en de vijf grootste bijdragers aan de broeikasgasintensiteit van een compartiment, specifiek voor de publicatie van driemaandelijke duurzaamheidsverslagen. In geval van onjuiste gegevens neemt DPAM contact op met de gegevensverstrekker om de fout te herstellen.

De foutenmarge voor overheden beheren

De gegevens die worden gebruikt om de PAI voor overheidsinvesteringen op te sommen, worden gebruikt om het door DPAM ontwikkelde duurzaamheidsmodel voor landen te voeden. De verschillende pijlers van dit model worden gevoed met een brede set externe gegevens. Door gebruik te maken van deze verschillende gegevensbronnen kan DPAM potentiële tegenstrijdige gegevens identificeren en, indien nodig, corrigeren.

5. LINK NAAR BELEID EN GEBRUIKTE GEGEVENSBRONNEN

De tabellen hieronder tonen de verschillende gebruikte indicatoren, samen met een korte beschrijving van de metriek, het beleid waarin deze metriek in aanmerking wordt genomen en de belangrijkste gegevensbron.

Tabel 1 Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Metrisch	Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven	Belangrijkste gegevensbron	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN				
Uitstoot van broeikasgassen	1. Uitstoot van broeikasgassen	Scope 1 broeikasgasemissies	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	DPAM (S&P Trucost)
		Scope 2 broeikasgasemissies		
		Scope 3 broeikasgasemissies		
		Totale uitstoot van broeikasgassen		
		Totale broeikasgasemissies (Scope 1 + 2)		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk Koolstofvoetafdruk (Scope 1 + 2)	ESG-beleid, Stemmen & Engagementbeleid	
3. BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	Broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd BKG-intensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (Scope 1 + 2)	ESG-beleid, Stemmen & Engagementbeleid		
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector brandstofsector	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid		
Uitstoot van broeikasgassen	5. Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en niet-hernieuwbare energieproductie van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd uit niet-hernieuwbare energiebronnen vergeleken met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van totale energiebronnen	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	
		5.1. Aandeel van niet-hernieuwbare energie 5.2. Aandeel niet-hernieuwbare energieproductie		
Intensiteit energieverbruik per klimaatintensieve sector	6. Intensiteit energieverbruik per klimaatintensieve sector	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR van omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, per klimaatsector met grote impact	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	
		6.1. Landbouw, bosbouw en visserij		
		6.2. Bouw		
		6.3. Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning		
		6.4. Productie		
		6.5. Mijnbouw en steenhouwerij		
		6.6. Vastgoedactiviteiten		
		6.7. Transport en opslag		
		6.8. Watervoorziening: riolering, afvalbeheer en saneringsactiviteiten		
		6.9. Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen		
Biodiversiteit	7. Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor biodiversiteitgevoelige gebieden	Aandeel investeringen in bedrijven met locaties/activiteiten in of nabij biodiversiteitgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven een negatief effect hebben op deze gebieden	ESG-beleid	DPAM (Sustainalytics)
Water	8. Uitstoot in water	Ton emissies naar water gegenereerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	ESG-beleid	DPAM (Sustainalytics)
Afval	9. Verhouding gevaarlijk en radioactief afval	Ton gevaarlijk afval en radioactief afval geproduceerd door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd per miljoen EUR geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	ESG-beleid	DPAM (S&P Trucost)
INDICATOREN VOOR SOCIALE ZAKEN EN WERKNEMERS, RESPECT VOOR MENSENRECHTEN, ANTICORRUPTIE EN BESTRIJDING VAN OMKOPING				
Sociale zaken en personeelszaken	10. Schendingen van de UN Global Compact-principes en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor Multinationale ondernemingen	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	ESG-beleid	DPAM (Sustainalytics & MSCI ESG)
		11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de principes van UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd zonder beleid om naleving van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren of mechanismen voor klachtenafhandeling om schendingen van de UNGC-principes of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken	
	12. Onaangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-aangepaste beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	
	13. Genderdiversiteit bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	ESG-beleid	

Tabel 2 Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metrisch	Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven	Belangrijkste gegevensbron
Milieu	15. BKG-intensiteit	Broeikasgasintensiteit van landen waarin wordt geïnvesteerd	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	DPAM (Sustainalytics)
Sociaal	16. Landen waarin geïnvesteerd wordt met sociale schendingen	Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd die onderhevig zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt geïnvesteerd), zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	DPAM (Freedom House, Internationale Arbeidsorganisatie, Wereldbank en Vision of Humanity)

Tabel 3 Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in onroerend goed

Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metrisch	Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven	Belangrijkste gegevensbron
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via onroerend goed	Aandeel van investeringen in onroerend goed dat betrokken is bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen	N.A.	N.A.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënt onroerend goed	Aandeel investeringen in energie-inefficiënt onroerend goed	N.A.	N.A.

Tabel 4 Andere indicatoren voor belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Indicatoren die van toepassing zijn op investeringen in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd

Nadelig effect op duurzaamheid	Nadelige invloed op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Metrisch	Document waarin de wijze van PAI-overweging wordt beschreven	Belangrijkste gegevensbron
--------------------------------	---	----------	--	----------------------------

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN

Water-, afval- en materiaalemisies	6. Waterverbruik en recycling	6.1. Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt door de deelneming bedrijven (in kubieke meter) per miljoen EUR omzet van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd	ESG-beleid	DPAM (S&P Trucost)
		6.2. Gewogen gemiddeld percentage gerecycled en hergebruikt water door bedrijven waarin wordt geïnvesteerd		

INDICATOREN VOOR SOCIALE ZAKEN EN WERKNEMERS, RESPECT VOOR MENSENRECHTEN, ANTICORRUPTIE EN BESTRIJDING VAN OMKOPING

Sociale zaken en personeelszaken	3. Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte	Aantal verloren werkdagen door letsel, ongevallen, sterfgevallen of ziekte van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	ESG-beleid, stembeleid en betrokkenheid	DPAM (Sustainalytics)
----------------------------------	---	---	---	-----------------------

ARVESTAR

IV. ENGAGEMENTSBELEID

1. PROXY VOTING

Als aandeelhouder heeft Arvestar het recht om te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van onze portefeuillebedrijven.

Deelname aan algemene en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen is een belangrijke pijler voor de aandeelhoudersverantwoordelijkheid van de Fondsen. Het kan ook worden gebruikt om stembesluiten te ondersteunen die worden genomen op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met een stembeleid dat actief de beste praktijken op het gebied van corporate governance ondersteunt.

Het stembeleid (& Engagementbeleid) van Arvestar omvat het stembeleid van DPAM. Arvestar heeft in haar hoedanigheid van Beleggingsbeheerder van de Fondsen de uitoefening van de stemrechten verbonden aan aandelen van emittenten (binnen het toepassingsgebied van het stembeleid van DPAM) die door de Fondsen worden gehouden, gedelegeerd aan DPAM.

Het stembeleid van DPAM beschrijft de reikwijdte van en de manier waarop DPAM de stemrechten uitoefent die verbonden zijn aan de aandelen van emittenten die door de Fondsen worden gehouden. Dit beleid beschrijft de uitvoering van haar stemactiviteiten in overeenstemming met haar verwachtingen op het gebied van corporate governance.

De hieronder vermelde principes definiëren de fundamentele waarden die de leidraad vormen voor de stemmen die worden uitgebracht tijdens algemene vergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen waarin de Fondsen beleggen. Deze principes zijn erop gericht om het stemrecht op een duidelijke manier en in het belang van de aandeelhouders uit te oefenen op basis van gevestigde principes voor corporate governance. Tot deze principes behoren de OESO, het ICGN (International Corporate Governance Network), de United Nations Principles for Responsible Investment (september 2001), de toepasselijke nationale wetten die zijn afgeleid van Europese richtlijnen en verordeningen, het beleid van Glass Lewis in haar rol als gespecialiseerde onderneming als DPAM- adviseur, de richtlijnen en aanbevelingen van de TCFD (Taskforce on Climate-related Financial Disclosures) en andere stemprincipes die van toepassing zijn op vermogensbeheerders, mits deze niet in strijd zijn met soevereine beslissingen van het operationeel orgaan van DPAM.

Ze bestaan uit vier elementen:

1. bescherming van aandeelhouders;
2. deugdelijk ondernemingsbestuur;
3. transparantie en integriteit van informatie; en
4. verantwoordelijkheid op sociaal en milieugebied en goed bestuur

De principes worden jaarlijks herzien om wijzigingen in wet- en regelgeving en internationale best practices op het gebied van corporate governance aan te pakken. De stemadviesraad van de vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor het strategische kader van verantwoord aandeelhouderschap dat wordt toegepast op de Fondsen.

Deze principes omvatten ook een aantal belangrijke negatieve gevolgen, met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen en sociale en personeelsaangelegenheden, waaronder de genderdiversiteit in de raad van bestuur en de beloning van bestuurders.

2. MAATSCHAPPELIJKE BETROKKENHEID

Het (Stemmen &) Engagementbeleid van Arvestar is gebaseerd op het engagementbeleid van de vermogensbeheerder (DPAM). De Fondsen vallen onder het engagementbeleid van DPAM dat consequent wordt toegepast op alle beleggingsfondsen die door DPAM worden beheerd.

Gezien de vele uitdagingen en interacties waaraan bedrijven worden blootgesteld, is een voorzichtige en ruimdenkende houding vereist. Daarom heeft DPAM gekozen voor een aanpak die is gebaseerd op dialoog en samenwerking met de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Dit samenwerkingsproces vindt zowel binnen DPAM als daarbuiten plaats.

DPAM heeft in de tweede helft van 2014 een engagementprogramma aangenomen. Sindsdien heeft het gebruik gemaakt van ervaring, kennis en het delen van samenwerking om het nieuwste engagementprogramma aan te nemen dat openbaar wordt gemaakt op de website.

In dit beleid legt DPAM uit hoe het haar twee belangrijkste doelstellingen op het gebied van engagement implementeert, namelijk:

- Betrokkenheid bij het verbeteren van de negatieve externe effecten van gefinancierde emittenten
- Engagement voor het verdedigen van waarden en overtuigingen op E, S en G-factoren.

Het hele engagementproces, inclusief het escalatieproces, wordt beschreven in het engagementbeleid. De reikwijdte van de emittenten waarmee DPAM in gesprek gaat, wordt bepaald in het beleid, met name door de thema's die als prioritair zijn aangemerkt. De emittenten worden geselecteerd omdat ze ofwel zijn geïdentificeerd door de controversiële beoordeling door de Stuurgroep Verantwoord Beleggen, of omdat ze binnen het bereik vallen van de thematische prioriteiten die DPAM heeft gedefinieerd op E, S & G-aspecten om haar waarden en overtuigingen te verdedigen. Deze waarden en overtuigingen worden beschreven voor de verschillende E-, S- en G- aspecten en omvatten onder andere Paris Alignment en de daarmee samenhangende Net Zero- doelstelling, mensenrechten in waardeketens of bestuurlijk toezicht op ESG-onderwerpen.

Elke maand komt de Stuurgroep Verantwoord Beleggen bij elkaar om de controverses niveau 3 met een negatief vooruitzicht en niveau 4 van een aparte sector te bespreken. Op basis van grondige analyses van deze controverses is het mogelijk om een naam in aanmerking te laten komen, een officieel engagementproces te starten of een naam uit te sluiten vanwege een controverse.

Als een engagement in aanmerking komt, worden engagement letters geschreven in samenwerking met portefeuillemanagers, buy-side analisten en RI-specialisten om een beter inzicht te krijgen in het duurzame profiel van ondernemingen. Over het algemeen wordt dit engagement uitgevoerd als een individueel initiatief onder leiding van DPAM. Als er al samenwerkingsinitiatieven met betrekking tot de emittent en de controverse bestaan, zal DPAM besluiten om zich bij het samenwerkingsinitiatief aan te sluiten voor een grotere effectiviteit.

De betrokkenheid begint traditioneel met een eerste contact met de uitgevende instelling om vragen en zorgen aan de orde te stellen en een voorlopige lijst op te stellen van verwachtingen en doelstellingen in termen van vooruitgang. De uitgevende instelling wordt uitgenodigd om deze zorgen te erkennen en terug te komen met antwoorden en richtlijnen over wat de verwachtingen en doelstellingen zouden kunnen zijn.

Voor formele verbintenissen blijft desinvestering het laatste redmiddel. DPAM streeft naar een constructieve dialoog bij het aangaan van engagementen met ondernemingen en zal daarom eerst alle mogelijke middelen aanwenden om een niet-constructieve dialoog te verbeteren, met name: het sturen van herinneringen met een steeds assertievere toon, het zoeken naar extra steun van beleggers, het aanklaarten van de kwestie bij vertegenwoordigers van de raad van bestuur en/of de voorzitter, het gebruik van proxy voting indien relevant, het (mede) indienen of ondersteunen van een aandeelhoudersresolutie, het delen van resultaten en engagement met collega's, enz. DPAM streeft

ARVESTAR

ernaar zichzelf zes maanden te geven, gerekend vanaf de datum van de eerste betrokkenheid, om tot een conclusie te komen over een emittent. Binnen deze periode van 6 maanden zal DPAM vragen stellen aan de emittent, verschillende herinneringen sturen (in het geval van geen antwoord), de antwoorden van de emittent analyseren, mogelijk aanvullende vragen stellen, een holistische analyse van de situatie maken, escalatiestappen zoals hierboven vermeld beoordelen en uiteindelijk beslissen of de emittent geïnvesteerd blijft, de escalatie voortzet, wordt gedesinvesteerd en/of op de uitsluitingslijst wordt geplaatst.

Naast de formele betrokkenheid worden ESG-overwegingen ook intern besproken tussen de specialisten op het gebied van verantwoord beleggen en de beleggingsprofessionals om financiële en niet-financiële bevindingen en aanbevelingen ter discussie te stellen. Deze discussie vergroot het bewustzijn van de beleggingsprofessionals met betrekking tot ESG-risico's en kansen en zorgt voor een beter begrip van de sectorale uitdagingen op financieel en niet-financieel niveau. Het maakt het ook mogelijk om, waar van toepassing, de externe informatie en beoordeling van ESG-ratings voor bedrijven die DPAM ontvangt van gespecialiseerde bureaus, aan te vechten.

Tot slot is engagement ook een efficiënte manier om ESG-gegevens en -onderzoek die op het verleden zijn gericht te corrigeren. Het maakt dialogen mogelijk die gericht zijn op de toekomst en op de praktijken die de uitgevende instellingen hanteren om in lijn te zijn met de vereiste overgang. Dit toekomstgerichte perspectief is essentieel om ervoor te zorgen dat toekomstige bedrijfspraktijken in lijn zijn met onze huidige verwachtingen en vereisten.

Obligatiehouders hebben niet dezelfde positie of wettelijke rechten als aandeelhouders, omdat ze niet hetzelfde stemrecht hebben. Daarom is de dialoog met emittenten bijzonder belangrijk voor het vastrentende team van DPAM. Ten eerste worden duurzaamheidsrisico's en -kansen vanaf het begin van het onderzoeksproces geïntegreerd en houden de kredietanalisten en portefeuillemanagers van vastrentende waarden van DPAM rekening met het ESG-profiel van de emittent. Ten tweede zijn alle geëngageerde dialogen om meer informatie te verkrijgen over specifieke ESG-kwesties of over de resultaten van producten en diensten in het kader van Sustainable Development Goals (SDG's) belangrijke informatie voor alle beleggingsprofessionals, of ze nu obligatie- of aandelenhouders zijn. Deze betrokkenheid moet ook worden gezien vanuit het oogpunt van staatsobligaties. De resultaten van DPAM's duurzaamheidsmodel zijn het startpunt van het systematische en formele engagementproces dat we als obligatiehouders zijn gestart.

3. SOEVEREIN ENGAGEMENT

Gezien de vele uitdagingen en interacties waaraan landen worden blootgesteld, is een voorzichtige en open houding vereist. Daarom heeft de vermogensbeheerder (DPAM) gekozen voor een aanpak die een dialoog met de beleggers omvat. Een dialoog met landen is echter anders dan een dialoog met bedrijven.

DPAM heeft sinds 2022 een formeel en systematisch engagementprogramma met de landen. Sindsdien heeft het gebruik gemaakt van ervaring, kennis en het delen van samenwerking om het meest recente engagementprogramma aan te nemen dat openbaar wordt gemaakt op haar website.

De betrokkenheid van landen is gebaseerd op een aanpak in twee stappen:

1. Opstellen van een Country Sustainability Scorecard (CSS), met een overzicht van de duurzaamheidsscore van het land ten opzichte van zijn gelijken op het gebied van bestuur, milieu en sociale dimensies. De CSS wordt gebruikt om contact op te nemen met de verschillende emittenten (nationale schatkist, schuldbeheerkantoor of gelijkwaardig) om een dialoog over hun sterke en zwakke punten te stimuleren.
2. Vergroot het bewustzijn met betrekking tot het gebruik van opbrengstenobligaties om te benadrukken en uit te wisselen hoe specifiek gebruik van opbrengstenobligaties sommige duurzaamheidsgebieden zou kunnen verbeteren.

V. VERWIJZING NAAR INTERNATIONALE NORMEN

De Fondsen beleggen niet in bedrijven die de 10 Global Compact-principes van de VN, ILO-instrumenten, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, UNGP's en onderliggende conventies en verdragen schenden. Er wordt een conservatieve benadering gebruikt om te controleren of bedrijven waarin wordt geïnvesteerd deze normen naleven. In het geval dat een bedrijf niet voldoet aan de standaarden, wordt het bedrijf op de zwarte lijst geplaatst door dataleveranciers Sustainalytics of MSCI ESG.

Bovendien heeft DPAM de door de VN ondersteunde Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend. De PRI is 's werelds grootste voorstander van verantwoord beleggen. De PRI helpt haar internationale netwerk van ondertekenaars van beleggingen om de gevolgen van ESG-factoren (Environmental, Social and Governance) voor beleggingen te begrijpen en om deze factoren te integreren in hun beslissingen met betrekking tot beleggingen en actief eigendom.

Toekomstgerichte klimaatscenario's worden ook op verschillende aanvullende manieren gebruikt:

- Arvestar ondersteunt het doel van netto nul uitstoot van broeikasgassen tegen 2050 in lijn met de wereldwijde inspanningen (de Overeenkomst van Parijs) om de opwarming te beperken tot 1,5°C en ondersteunt investeringen die gericht zijn op netto nul uitstoot tegen 2050 of eerder. In het kader van het Net Zero Asset Management (NZAM)-initiatief (DPAM heeft het NZAM ondertekend) zijn tussentijdse doelstellingen voor 2030 vastgesteld voor de Arvestar Funds. De Fondsen moeten tegen 2030 de volgende doelstellingen op portefeuilleniveau bereiken:
 - 75% van de blootstelling van de portefeuille aan koolstofintensieve sectoren moet Science Based Targets hebben of emissies die zijn afgestemd op een 1,5°C-scenario tegen 2030.
 - Bovendien moeten 50% van de portefeuilleonderdelen van niet-koolstofintensieve sectoren tegen 2030 wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen of emissies hebben die afgestemd zijn op een 1,5°C-scenario.

De gegevens om dit te beoordelen zijn rechtstreeks afkomstig van de website van het Science Based Target Initiative (SBTi).

- Inkomsten tegen koolstofrisico - overgangsrisico's zijn vrij breed, variërend van regelgevingsrisico's tot markt- of technologierisico's en kunnen met name de risico's van fossiele brandstoffen al omvatten. Als een proxy om transitierisico's op een gestandaardiseerde manier te beoordelen, werd overeengekomen om de blootstelling aan het koolstofprijrisico te monitoren via de 'Koolstofkosten als % van EBITDA' volgens drie scenario's, geleverd door een externe gegevensleverancier. Er is echter afgesproken om ons te richten op het strengere scenario, vanwege recente marktevoluties, met name in het kader van het EU-ETS.
- Aangepaste kredietratings - DPAM heeft een overeenkomst getekend met S&P Oliver Wyman voor de aanschaf van een voor klimaat gecorrigeerde datatool voor kredietratings, waarmee klimaatscenarioanalyses en kredietanalyses kunnen worden gemaakt. Deze ratings worden geïntegreerd in de fundamentele kredietanalyse en opgenomen in de TCFD-beoordelingen van DPAM.

VI. HISTORISCHE VERGELIJKING

Nog niet van toepassing aangezien dit het eerste jaar is waarin kwantitatieve PAI's worden gerapporteerd.

DISCLAIMER

Dit regelgevingsdocument is bedoeld om transparantie te bieden over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in overeenstemming met de vereisten van Verordening (EU) 2019/2088.

De hierin verstrekte informatie moet worden beschouwd als zijnde van algemene aard en is in geen geval bedoeld om te worden toegesneden op uw persoonlijke situatie. Dit document vormt geen beleggingsadvies en is geen onafhankelijk of objectief beleggingsonderzoek.

Dit document is evenmin een uitnodiging tot het kopen, verkopen van, inschrijven op of uitvoeren van enige andere transactie met financiële instrumenten, met inbegrip van maar niet beperkt tot aandelen, obligaties en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging. Het aangaan van een verbintenis om financiële diensten van Arvestar te ontvangen of in te schrijven op een fonds is onderworpen aan een schriftelijk contract en/of een correcte inschrijving in overeenstemming met de reglementaire fondsdocumenten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Hoewel dit document en de inhoud ervan met de nodige zorgvuldigheid zijn opgesteld, is het mogelijk dat de informatie en gegevens over milieu, maatschappij en goed bestuur ("ESG-informatie") die in dit document worden verstrekt, onjuist of onvolledig zijn als gevolg van verduidelijkingen en/of standpunten van de Europese autoriteiten en/of de nationale regelgevende instanties. Arvestar kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige wijziging, positief of negatief, van de ESG-informatie.

Dit document mag niet worden gereproduceerd, veelevoudigd, verspreid, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand, geheel of gedeeltelijk openbaar gemaakt, of verspreid onder andere personen, in welke vorm of op welke wijze dan ook, voor openbare of commerciële doeleinden, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Arvestar. De gebruiker van dit document erkent en aanvaardt dat de inhoud auteursrechtelijk is beschermd en eigendomsinformatie van substantiële waarde bevat. Door toegang te hebben tot dit document worden de eigendomsrechten op geen enkele wijze overgedragen, noch worden titel- en eigendomsrechten overgedragen. De informatie in dit document, de rechten daarop en de wettelijke bescherming daarvan blijven uitsluitend berusten bij

Arvestar Asset Management SA/NV | Guimardstraat 19, 1040 Brussel, België | RPM/RPR Brussel | BTW BE 0700 529 248 |