

# Website Disclosure

**Naam van het product:** AXP Allianz Varenne Valeur

**ISIN-code :** LU2358392376

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)** 254900J6YMNBOZH9XH45

**Versie:** 23 oktober 2023

## A) SAMENVATTING

Dit fonds bevordert milieu/sociale (E/S) kenmerken in overeenstemming met artikel 8 van de Financial Services Sustainability Reporting Regulation ("SFDR"), maar streeft niet naar duurzaam beleggen.

Het financiële product houdt rekening met I/O en G-kenmerken bij het selecteren van beleggingen voor de *Long Equity - Enterprise Picking*-strategie, met behulp van een intern model gebaseerd op 40 ESG-factoren, aangevuld met traditionele financiële analyse. Deze strategie vertegenwoordigt meer dan 50% van de activa van het financiële product..

## B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product bevordert milieu- en sociale kenmerken, maar is niet bedoeld als duurzame investering.

## C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

De beheermaatschappij integreert de identificatie en meting van duurzaamheidsrisico's systematisch in haar beleggingsproces voor de *Long Equity - Enterprise Picking* pocket door ESG-scores te genereren met behulp van een intern model dat gebaseerd is op een overzicht van 40 factoren, een analyse van milieu-, sociale en governancefactoren, naast een conventionele financiële analyse.

De *Long Equity - Enterprise Picking*-strategie vertegenwoordigt meer dan 50% van de activa van het financiële product.

Daarnaast past het financiële product op de *Long Equity - Enterprise Picking*-strategie een uitsluitingsbeleid toe dat voorziet in de uitsluiting van bedrijven die actief zijn op gebieden zoals controversiële en nucleaire wapens, pornografie, tabak of die geacht worden de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties te schenden, zoals gedekt en beoordeeld door de gegevensleverancier van het financiële product.

Ten slotte zal de Beheermaatschappij bedrijven in het financiële product met een ESG-score in het onderste kwintiel aanspreken om positieve verandering in hun ESG-communicatie en/of ESG-praktijken te bevorderen.

## D) BELEGGINGSSTRATEGIE

De beheermaatschappij heeft een lijst opgesteld van ESG-factoren die belangrijk worden geacht voor de bedrijven waarin het financiële product zou kunnen beleggen. Het gewicht dat aan deze factoren wordt toegekend en de manier waarop de beheermaatschappij rekening houdt met de risico's en kansen van deze ESG-factoren variëren van sector/bedrijfstak tot sector/bedrijfstak en hebben een impact op de interne schaal voor de definitie van scores (0 slechtst - 5 best) die systematisch wordt gebruikt om interne ESG-scores toe te kennen. De globale ESG-scores zijn het gewogen gemiddelde van de E-, S- en G-scores voor de effecten, waarbij gewichten worden gebruikt die per sector/bedrijfstak kunnen verschillen.

Interne ESG-scores en andere relevante criteria worden ten minste jaarlijks beoordeeld en posities in financiële producten in de *Long Equity - Enterprise Picking*-strategie worden voorafgaand aan

beleggingen beoordeeld op naleving van de ESG-criteria van het financiële product. Als zodanig is deze speciale ESG-analysemodule een integraal onderdeel van het pre-investeringsanalyseproces: voor een bepaald bedrijf wordt een ESG-score toegekend op een schaal (0 de slechtste - 5 de beste); als de ESG-score lager is dan 3, komt het bedrijf niet in aanmerking voor investering, ongeacht de kwaliteit van de andere analysemodules.

Hieronder staan de belangrijkste milieu-, sociale en governance factoren die het beleggingsteam belangrijk vindt voor de interne ESG-scores.

<b>E-factoren</b>	<b>S-factoren</b>	<b>G-factoren</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Koolstofuitstoot</li> <li>- Kansen op het gebied van energie- en waterbeheer</li> <li>- Beheer van afval en gevaarlijke materialen</li> <li>- Impact op de biodiversiteit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gezondheid en veiligheid van werknemers</li> <li>- Engagement, diversiteit en inclusie van werknemers</li> <li>- Mensenrechten en relaties met de gemeenschap</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bedrijfsbestuur</li> <li>- Zakelijke ethiek</li> <li>- Fiscale transparantie</li> <li>- Regelgevingsrisico</li> </ul>

Het financiële product past ook een uitsluitingsbeleid toe dat voorziet in de uitsluiting van bedrijven die actief zijn op gebieden zoals controversiële en nucleaire wapens, pornografie, tabak of die geacht worden de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties te schenden, zoals gedekt en beoordeeld door de aanbieder van het financiële product.

De beheermaatschappij beschouwt het als essentieel om een actieve belegger te zijn namens de fondsen die zij beheert en om deel te nemen aan de overweging van milieu-, sociale en bestuur kwesties door middel van een passend stembeleid.

De beheermaatschappij gaat de dialoog aan met bedrijven in het onderste kwintiel van het financiële product om de communicatie over ESG te verbeteren en/of ESG-praktijken te verbeteren. Engagement is een integraal onderdeel van ons fundamentele onderzoeksproces en biedt een kader voor dialoog om ESG-praktijken die een significante impact kunnen hebben op het vermogen van een bedrijf om zijn economische waarde te behouden of te vergroten, actief te ondersteunen, te beïnvloeden of te veranderen. Daarnaast neemt de beheermaatschappij deel aan een gezamenlijke engagementactie. Dit stelt de onderneming in staat om deel uit te maken van een bredere, meer mondiale aanpak en om aan te dringen op beter bestuur in een breder universum dan alleen de ondernemingen die zijn opgenomen in het financiële product.

## **E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN**

De beheermaatschappij integreert de identificatie en meting van duurzaamheidsrisico systematisch in haar beleggingsproces *Long Equity - Enterprise Picking*, dat minimaal 50% van de activa van het financiële product zal vertegenwoordigen.

De rest van de activa van het financiële product zal bestaan uit andere strategieën zoals Special Situations, Financiële Contracten, contanten of kasequivalenten.

## **F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN**

Om de milieu- of sociale kenmerken van het financiële product te monitoren, worden vier elementen gemeten:

- Om de bevordering van milieu- en sociale kenmerken en goed bestuur te garanderen, zal de totale ESG-score van de portefeuille van het financiële product hoger zijn dan die van het beleggingsuniversum (gemiddelde score) van het financiële product.

- Alle doelondernemingen moeten een interne ESG-score van 3 of hoger hebben.
- Geen enkel belegd effect zal in strijd zijn met de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (zoals gedekt en behandeld door onze leverancier).
- Er zal een formeel engagementplan zijn voor elk effect in het fonds dat een ESG-score in het laagste kwintiel heeft.

## G) METHODOLOGIEËN

In deze paragraaf worden de verschillende methoden gepresenteerd die overeenkomen met de I/O-kenmerken van het fonds:

- Interne ESG-rating :

Varenne Capital heeft een eigen ESG-ratingmethode ontwikkeld. De beheermaatschappij heeft een lijst met criteria opgesteld die ESG-risico- en duurzaamheidsindicatoren combineren die belangrijk worden geacht voor de bedrijven en sectoren waarin het fonds kan beleggen.

De Beheermaatschappij is van mening dat het belang van risico's en kansen verschilt per sector of bedrijfstak, wat een invloed heeft op de interne definities die worden gebruikt om interne ESG-ratings toe te kennen op een schaal van 0 tot 5. De totale ESG-ratings zijn het gewogen gemiddelde van de E-, S- en G-ratings voor effecten, waarbij gewichten worden gebruikt die per sector/bedrijfstak verschillen.

De ratingmethodologie combineert kwantitatieve en kwalitatieve analyse in 40 afzonderlijke indicatoren. Deze speciale ESG-analysemodule is een integraal onderdeel van het pre-investeringsanalyseproces. Als de algehele ESG-score voor een bepaald bedrijf lager is dan 3 (waarbij 0 = slechtst en 5 = best), komt het bedrijf niet in aanmerking voor belegging, ongeacht de prestaties in de andere eigen analysemodules.

Hieronder staan de belangrijkste milieu-, sociale en governancefactoren die het beleggingsteam belangrijk vindt voor zijn interne ESG-scores.

<b>E-factoren</b>	<b>S-factoren</b>	<b>G-factoren</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Koolstofuitstoot</li> <li>- Kansen op het gebied van energie- en waterbeheer</li> <li>- Beheer van afval en gevaarlijke materialen</li> <li>- Impact op de biodiversiteit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gezondheid en veiligheid van werknemers</li> <li>- Engagement, diversiteit en inclusie van werknemers</li> <li>- Mensenrechten en relaties met de gemeenschap</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bedrijfsbestuur</li> <li>- Zakelijke ethiek</li> <li>- Fiscale transparantie</li> <li>- Regelgevingsrisico</li> </ul>

Naast duurzaamheidsparameters worden ook factoren met betrekking tot de transparantie en beschikbaarheid van informatie en het bestaan van robuuste interne processen, controles en procedures opgenomen in het ratingsysteem.

De ESG-score wordt samen met andere bedrijfsfundamentals beoordeeld tijdens de vergadering van het beleggingscomité waarin een aandeel in aanmerking komt voor opname in onze portefeuille. Varenne Capital is van mening dat milieu-, sociale en bestuurlijke factoren elementen van duurzaamheidsrisico zijn die, als ze niet goed worden beheerd door bedrijven, hun waardecreatiedynamiek in de loop der tijd kunnen veranderen en belangrijk zijn voor hun financiële kwaliteit.

De interne ESG-scores van elk portfoliobedrijf en de ratingmethodologie worden minstens één keer per jaar herzien.

- Uitsluitingen:

Varenne Capital sluit uit haar beleggingsuniversum bedrijven uit met activiteiten op gebieden zoals controversiële en nucleaire wapens, pornografie, tabak, of bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze niet voldoen aan de principes van de United Nations Global Compact zoals gedekt en beoordeeld door onze leveranciers. De uitsluitingscriteria worden elk jaar herzien, zowel wat betreft de sectoren die in aanmerking komen als de uitsluitingslimieten als percentage van de omzet.

Sector	Omzetlimiet (%)
Omstreden wapens	Elke band
Nucleaire wapens	7,5%
Steenkool	25%
Pornografie	2%
Tabak	15%

- Betrokkenheid van aandeelhouders:

De engagementstrategie van Varenne Capital neemt verschillende vormen aan:

- Een aangepast stembeleid dat rekening houdt met milieu-, sociale en bestuurskwesties.
- Regelmatige dialoog met de managementteams van bedrijven die zijn geselecteerd als onderdeel van de *Long Equity - Enterprise Picking* strategie.
- Na het interne ESG-ratingproces identificeert Varenne Capital bedrijven in het onderste kwintiel van de strategie en gaat met hen in gesprek om hun transparantie over ESG-gerelateerde kwesties en/of hun ESG-praktijken te verbeteren.
- Deelname aan gezamenlijke engagementinitiatieven onder leiding van ISS ESG.

## H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Het fonds gebruikt gegevens van verschillende bronnen: MSCI ESG, ISS ESG (stemadviseur), Factset. Als onderdeel van het ESG-ratingproces kan een consistentiecontrole snel worden uitgevoerd, omdat de analisten over het algemeen meerdere bedrijven in dezelfde sector volgen, waardoor ze eventuele afwijkingen kunnen detecteren. In het geval van een anomalie kunnen de analisten de gegevens die als onjuist worden beschouwd escaleren naar de leverancier voor correctie/uitleg.

De analisten voeren ook een diepgaand onderzoek uit naar bedrijven voordat ze investeren, inclusief extra financiële gegevens, om ervoor te zorgen dat uitschieters de uiteindelijke rating niet vertekenen.

Om het onderzoekswerk te voltooien, verzamelen de analisten ook gegevens (financiële en niet-financiële) die rechtstreeks door de emittenten worden aangeleverd, maar ze kunnen ook een beroep doen op onder andere sectorexperts voor overleg.

## I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

Bij de beoordeling van een effect of een emittent op basis van ESG-criteria kan de beheermaatschappij afhankelijk zijn van informatie en gegevens van derden, die onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar kunnen zijn. Als gevolg daarvan kan het voor de beheermaatschappij moeilijk zijn om een effect of emittent nauwkeurig te beoordelen. Het landschap van ESG-gegevens wordt momenteel gestandaardiseerd, wat een invloed kan hebben op de kwaliteit van de gegevens; de gegevensdekking is ook een beperking. De huidige en toekomstige regelgeving zal de standaardisatie verbeteren van de rapportage en bedrijfsverklaringen waarop ESG-gegevens zijn gebaseerd. Varenne Capital is zich

bewust van deze beperkingen en neemt een aantal maatregelen om de impact ervan te beperken, met name door middel van:

- Regelmatige aanbestedingen om de kwaliteit van gegevens te meten.
- Het gebruik van verschillende gegevensbronnen (ESG-gegevensleveranciers, maar ook gegevens gepubliceerd door emittenten, uitwisselingen met experts, artikelen gepubliceerd in de pers).
- Het opnemen van een kwalitatieve component in onze interne ratingmethodologie, gebaseerd op het werk van onze analisten.

## J) DUE DILIGENCE

Varenne Capital implementeert een aantal procedures om de integratie van ESG-kenmerken in het beleggingsproces te verifiëren, waaronder de volgende:

- 1) Interne ESG-rating:
  - a. Varenne Capital streeft ernaar de interne ESG-rating van elk bedrijf in de *Long Equity - Enterprise Picking*-strategie ten minste eenmaal per jaar bij te werken. De ratings kunnen ook worden bijgewerkt na het verkrijgen van informatie die specifiek is voor bepaalde emittenten, sectoren of het ontstaan van controverses.
  - b. Door externe ratings van bepaalde ESG-leveranciers op te vragen en deze te vergelijken met interne ratings worden eventuele verschillen in positie duidelijk: deze bevindingen geven stof tot nadenken en kunnen anomalieën helpen opsporen, ook al behoudt Varenne Capital haar vrijheid van handelen bij het toekennen van ratings.
- 2) Gegevensverstrekkers: Periodieke aanbestedingen op de kwaliteit van de geleverde gegevens.

## K) DIALOOGBELEID

Als langetermijnbelegger is Varenne Capital van mening dat het, naast het integreren van veeleisende criteria in haar beleggingsselectie, essentieel is om een actieve belegger te zijn namens de fondsen die zij beheert en deel te nemen aan de overweging van milieu-, sociale en bestuur kwesties door middel van een passend stem- en engagementbeleid.

Meer informatie is beschikbaar in het gedeelte "ESG-documenten" op de website:

- Beleid inzake verantwoord beleggen en betrokkenheid van aandeelhouders,
- Beleid inzake stemmen,
- Verslag over de uitoefening van stemrecht en betrokkenheid van aandeelhouders.

## I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Er is geen benchmarkindex aangewezen om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden bevorderd, maar voor vergelijkingsdoeleinden neemt de beheermaatschappij het volgende beleggingsuniversum in aanmerking.

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevoegd opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.