



ESG Integratie Politiek

P&V Groep

01/01/2025

(Deze versie vervangt alle voorgaande versies)

Introductie	3
Context.....	3
Toepassingsgebied	5
Doelstellingen	5
ESG-Integratiekader	6
Onderzoek.....	6
Beoordeling van investeringen	7
Portefeuille niveau	9
Governance.....	10
Data	10
Herziening en Updates van het Beleid	11

Introductie

Context

Het doel van dit document is om onze aanpak van de integratie van ESG-criteria (milieu, sociaal en governance) in onze investeringsstrategie te definiëren. Als verantwoordelijke investeerders geloven wij dat de integratie van ESG-factoren in ons besluitvormingsproces essentieel is voor het beheren van risico's, het identificeren van kansen en het bevorderen van langetermijnwaardecreatie. Dit beleid biedt een duidelijk kader voor hoe wij de ESG-gerelateerde risico's en kansen evalueren in alle activaklassen en soorten investeringen. Het weerspiegelt ons engagement voor duurzaamheid, ethische zakelijke praktijken en het bijdragen aan een eerlijkere en veerkrachtigere wereldeconomie, terwijl het aansluit bij de belangen van onze stakeholders.

UN PRI definieert de integratie van ESG-criteria als volgt:

Permanente overweging van ESG-factoren in een investeringsanalyse en besluitvormingsproces om de risico-gecorrigeerde rendementen te verbeteren.

Deze definitie omvat drie belangrijke elementen:

1. *Permanente overweging van ESG-factoren*

Een ESG-factor is elke kwalitatieve of kwantitatieve informatie met betrekking tot milieu-, sociale of governance-onderwerpen. De integratie van ESG-criteria is gebaseerd op de overtuiging dat deze factoren niet volledig worden weerspiegeld in de activaprijzen, wat inhoudt dat er bronnen van informatie moeten worden verkend die inzicht geven in deze factoren.

De integratie van ESG-criteria vereist het identificeren en evalueren van relevante ESG-risico's en kansen voor investeringen, het wegen van deze informatie en het nemen van beslissingen over deze investeringen. De integratie van ESG-criteria is een integraal onderdeel van het investeringsproces en geen eenmalige activiteit..

De overweging van ESG-factoren betekent dat deze factoren deel uitmaken van het geheel van informatie dat wordt gebruikt om de analyse en investeringsbeslissingen te informeren en dat ze worden overwogen en gewogen op basis van hun relevantie en belang.

De overweging van ESG-factoren houdt niet in:

- Dat er beperkingen zijn op het investeringsuniversum. Beperkingen op het investeringsuniversum worden behandeld in een filter- of uitsluitingsbeleid. Meer informatie over onze uitsluitingsaanpak is te vinden in ons Uitsluitingsbeleid.
- Dat ESG-factoren meer of minder worden overwogen dan andere soorten factoren. Andere soorten factoren kunnen bijvoorbeeld financiële prestaties, waardering of macro-economische factoren zijn.
- Dat alle ESG-factoren gelijk worden overwogen, of
- Dat de resulterende portefeuille specifieke kenmerken heeft.

2. *In het kader van een investeringsanalyse en besluitvormingsproces*

De integratie van ESG-criteria vereist dat ESG-factoren zowel in de analytische als de besluitvormingscomponenten van het investeringsproces worden overwogen. De analytische componenten van een investeringsproces omvatten, maar zijn niet beperkt tot, financiële analyse, effectenanalyse, emittentenanalyse, sectoranalyse, scenarioanalyse en regressieanalyse. De besluitvormingscomponenten van een investeringsproces kunnen onder andere beslissingen over assetallocatie, effectenselectie en portefeuilleconstructie omvatten.

De overweging van ESG-factoren buiten de analytische en besluitvormingscomponenten van het investeringsproces is geen ESG-integratie, bijvoorbeeld:

- Bij het vaststellen van ESG-gerelateerde investeringsdoelen of -beperkingen,
- Het gebruik van een ESG-index als investeringsuniversum of als prestatiebenchmark,
- Het uitvoeren van proxy voting en engagement. Meer informatie over onze stemstrategie is te vinden in ons Stembeleid en over onze engagementstrategie in ons Engagementbeleid

3. *Met het doel om risico-gecorrigeerde rendementen te verbeteren*

De integratie van ESG-criteria is gebaseerd op onze veronderstelling dat risico-gecorrigeerde beleggingsrendementen kunnen worden verbeterd door de integratie van ESG-factoren die niet volledig in de activaprijzen zijn weerspiegeld.

Het doel om risico-gecorrigeerde rendementen te verbeteren vereist dat alleen de ESG-factoren die relevant zijn voor risico en rendement worden overwogen bij het nemen van beslissingen. Materialiteit is contextueel - dat wil zeggen, de materialiteit van ESG-factoren hangt af van onze doelen en tijdshorizon, evenals van de specificiteit van de investering. Materialiteit is ook dynamisch: de materialiteit van een specifieke ESG-factor kan in de loop van de tijd veranderen. De impact worden niet weerspiegeld in onze ESG-integratie, tenzij deze als financieel materieel voor de investeringen worden beschouwd.

De integratie van ESG-criteria schrijft geen enkele investeringsmogelijkheid voor of sluit deze uit.

Dit Integratiebeleid maakt deel uit van ons algemene Duurzaam Beleggingsbeleid, als onderdeel van deze strategie om risico-gecorrigeerde rendementen te optimaliseren binnen ons investeringsuniversum dat door uitsluiting wordt beperkt.

Toepassingsgebied

Dit beleid is van toepassing op P&V Verzekeringen en de bijbehorende entiteiten vanaf 1 januari 2025 en vervangt alle eerdere versies..

Het beleid is van toepassing op zowel directe investeringen als gedelegeerde investeringen via externe beheerders, waarbij een uniforme aanpak van ESG-integratie en engagement wordt gegarandeerd in de volgende activaklassen:

- Obligaties: investeringen in bedrijfs-, gemeentelijke en staatsobligaties.
- Beursgenoteerde aandelen: investeringen in beursgenoteerde bedrijven.
- Door derden beheerde fondsen: grondige due diligence van externe vermogensbeheerders om ervoor te zorgen dat hun ESG-integratiepraktijken consistent zijn met onze waarden en langetermijndoelen.
- Hypothecaire leningen voor woningen
- Participaties
- Vastgoed

Voordat we investeren in fondsen beheerd door externe vermogensbeheerders, voeren we een grondige due diligence uit op de ESG-integratiebeleid en -praktijken van de beheerders. Deze beoordeling richt zich op hoe de beheerder ESG-overwegingen integreert, zich richt op langetermijnwaardcreatie en of hun engagementaanpak in overeenstemming is met ons eigen ESG-integratiebeleid. Alleen beheerders met een solide kader zullen worden geselecteerd.

Doelstellingen

De doelstellingen van ons ESG-integratiebeleid zijn om ervoor te zorgen dat milieu-, sociale en governancefactoren systematisch worden geïntegreerd in het analyse- en besluitvormingsproces voor investeringen. De belangrijkste doelstellingen zijn:

- Risicobeheer: Identificeren en verminderen van ESG-gerelateerde risico's, zoals milieuaantasting, niet-naleving van regelgeving of slechte corporate governance, die een negatieve invloed kunnen hebben op de financiële prestaties van investeringen.
- Langetermijnwaardcreatie: Investeren in bedrijven die verantwoordelijke praktijken vooropstellen, waardoor de langetermijnwaarde voor investeerders wordt verbeterd.
- Afstemming met de belangen van belanghebbenden: Zorgen dat investeringen de waarden en verwachtingen van onze belanghebbenden weerspiegelen, door bedrijven te ondersteunen die sterke ESG-prestaties laten zien.
- Positieve impact: Bijdragen aan maatschappelijk en milieuwelzijn door te investeren in bedrijven die prioriteit geven aan kwesties zoals klimaatactie, mensenrechten, eerlijke arbeidspraktijken en ethisch bestuur.
- Regelgevingsnaleving: In lijn blijven met de vereisten van artikel 8 van de SFDR, die de verplichting stelt om milieu- en/of sociale kenmerken te bevorderen. Deze promotieverplichting geeft aan dat ESG-factoren actief moeten worden aangestuurd in het beleid en de strategie van het product.
- Transparantie en verantwoordelijkheid: Duidelijke criteria vaststellen over hoe ESG-factoren worden geëvalueerd, gevolgd en gerapporteerd, waardoor transparantie in het investeringsproces en verantwoordelijkheid tegenover investeerders en belanghebbenden wordt gegarandeerd.

ESG-Integratiekader

Gebaseerd op de methodologie van de UN PRI, bestaat ons ESG-integratiekader uit drie niveaus..

Onderzoek

Kwalitatieve analyse voor bedrijfs- en staatsemittenten

We gebruiken de duurzaamheidsoplossingen van MSCI voor ESG-gegevens en onderzoek voor bedrijfsuitgevers, evenals MSCI Climate voor de analyse van klimaatrisico's. Deze onderzoek beoordelingen geven ons een mening over hoe bedrijven financieel relevante ESG-risico's en -kansen beheren. Ze houden rekening met de blootstelling van het bedrijf aan potentieel materiële ESG-risico's, de kwaliteit van de beheersystemen en governance-structuren om potentiële ESG-risico's te mitigeren en, indien van toepassing, de positionering om te voldoen aan de marktvraag naar producten en diensten met een positieve milieu- of sociale bijdrage. Dit onderzoek is gebaseerd op een sectorspecifiek materialiteitskader dat rekening houdt met de sub sector van het bedrijf.

De onderzoek beoordelingen voor staatsuitgevers zijn gebaseerd op de evaluatie van het beheer van ESG-risico's door een overheids- of sub-overheidsuitgever in verhouding tot hun blootstelling aan ESG-risico's. De blootstelling aan risico's houdt rekening met de middelen (natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal en financiële middelen) als vereisten voor duurzame ontwikkeling en economische prestaties van een overheid. Hoewel MSCI geen expliciete ESG-materialiteitskaart heeft voor overheden zoals voor het ESG-beoordelingskader van bedrijven, werkt het ESG-beoordelingskader voor overheden op een vergelijkbare manier door zich te concentreren op materiële ESG-risico's die relevant zijn voor elke overheids- of sub-overheidsemissent.

Het onderzoek voor overheidsemissenten omvat het kader voor uitzonderlijke gebeurtenissen, dat kan worden beschouwd als vergelijkbaar met het kader voor bedrijfscontroverses. Dit is een mechanisme dat wordt gebruikt om wereldwijde gebeurtenissen met een grote impact te volgen en hun impact op de ESG-beoordelingen van overheden te integreren. Dit herzieningsproces maakt het mogelijk om uitzonderlijke gebeurtenissen weer te geven die een ernstige of zeer ernstige impact hebben op het ESG-profiel van een overheids- of sub-overheidsemissent.

We hebben een intern ESG-uitgeversdashboard ontworpen met een rood/groen vlagindicatorfunctie die automatisch risicovolle uitgevers markeert op materiële ESG-factoren of een materiële positieve ESG-bijdrage. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- ESG-beoordeling, componenten van ESG-beoordelingen en feedback van analisten.
- Klimaatrisico-indicatoren zoals decarbonisatieplannen, waarde in gevaar of impliciete temperatuurstijging.
- Controverses met betrekking tot gedrag of activiteiten.
- Indicatoren van afstemming met de SDG's.
- Afstemming met de EU-taxonomie.
- Naleving van duurzame investeringen volgens de SFDR.

De investeringsteams (inclusief specialisten van het ESG-team) hebben een ESG-agendapunt op alle vergaderingen van de investerings- en ALCO-comités. De comités komen bijeen om de ESG-strategie, de ESG-prestaties van portefeuilles en/of controversiële effecten te bespreken.

Beoordeling van investeringen

Op dit moment passen we alleen de effecten van de beoordeling van effecten toe op bedrijfsinvesteringen voor klimaatgerelateerde ESG-factoren. We gebruiken de klimaatoplossingen van MSCI om deze risico's voor beursgenoteerde aandelen en schuldinstrumenten te kwantificeren, zodat we weloverwogen beslissingen kunnen nemen en een veerkrachtiger portefeuille kunnen opbouwen. De Klimaatwaarde in Risico (Climate VaR) is ontworpen om een vooruitziende en op rendement gebaseerde beoordeling te bieden om de klimaatgerelateerde risico's en kansen in onze beleggingsportefeuille te meten. Het volledig kwantitatieve model biedt diepgaande inzichten in hoe klimaatverandering de waarderingen van investeringen zou kunnen beïnvloeden.

Het model berekent eerst de relevante klimaatkosten en groene winsten op het niveau van de emittent. De relevante waarderingsmaatstaf op het niveau van de emittent is de ondernemingswaarde. Het resultaat van de Climate VaR is een schatting van de huidige waarde van de verwachte toekomstige financiële impact van een emittent als gevolg van klimaatkosten en -kansen, gerapporteerd als een percentage van de huidige ondernemingswaarde. Om het breedste scala aan potentiële klimaatkosten vast te leggen, weerspiegelen de standaardwaarden van de Climate VaR de impact tot een horizon van 2100.

De klimaatfactoren die in aanmerking worden genomen zijn:

- Fysiek risico:

Fysiek klimaatrisico verwijst naar de potentiële financiële impact die extreme weersomstandigheden en langetermijnklimaatveranderingen kunnen hebben op onze investeringen. Twee soorten klimaatrisico's worden gemodelleerd:

- Chronische klimaatrisico's: deze risico's manifesteren zich langzaam in de tijd en kunnen bedrijfsonderbrekingen veroorzaken. Chronische risico's manifesteren zich voornamelijk door een vermindering van de productiviteit en beschikbaarheid van arbeidskrachten of veranderingen in de efficiëntie van productieprocessen. Het model houdt rekening met de verschillende effecten van bedrijfsonderbrekingen voor vijf klimaatgevaaren: extreme hitte, extreme kou, zware regenval, zware sneeuwval en ernstige windomstandigheden..
 - Acute klimaatrisico's: deze treden op bij zeldzame natuurrampen zoals tropische cyclonen, overstromingen, lage rivierstromen en branden, op verschillende tijdsintervallen. Afhankelijk van het type gevaar kunnen ze bedrijfsonderbrekingen veroorzaken en schade aan activa.
- Transitiebeleid risico: Transitiebeleid risico verwijst naar financiële risico's die ontstaan wanneer overheden en regelgevers beleid implementeren om klimaatverandering te bestrijden en de overgang naar een koolstofarme economie te vergemakkelijken. Dit beleid, zoals broeikasgas prijs, emissieregels of mandaten voor hernieuwbare energie, kan een significante impact hebben op de waarde van onze investeringen, vooral in koolstofintensieve sectoren. Bedrijven die er niet in slagen zich aan te passen aan de veranderende regelgeving kunnen geconfronteerd worden met hogere operationele kosten, gestrande activa of verminderde vraag naar hun producten.
 - Broeikasgasarme technologische kansen: De overgang naar een koolstofarme economie kan onbenut groeipotentieel bieden voor bedrijven. Vooruitkijkend is de vraag: welke bedrijven zouden kunnen opkomen als toekomstige innovators en profiteren van deze groeikansen door de ontwikkeling of succesvolle groei van belangrijke koolstofarme technologieën? Het model is gebaseerd op de huidige geschatte koolstofarme inkomsten en bedrijfsspecifieke octrooigegevens, die vervolgens worden gebruikt om het koolstofarme inkomstenpotentieel van een bedrijf voor de komende 15 jaar te voorspellen.

Om de gevoeligheid van elk instrument te evalueren, worden twee verschillende klimaatscenario's en drie verschillende tijdshorizonnen geïntegreerd in de resultaten van de Klimaatwaarde in Risico (Climate VaR). We hebben de volgende klimaatscenario's gekozen:

- NGFS-scenario onder 2°C

Het scenario onder 2°C verhoogt geleidelijk de strengheid van klimaatbeleid, wat een kans van 67% geeft om de opwarming van de aarde te beperken tot minder dan 2°C. Dit scenario gaat ervan uit dat klimaatbeleid onmiddellijk wordt ingevoerd en geleidelijk strenger wordt, hoewel niet zo streng als in het Net Zero 2050-scenario. De inzet van koolstofafvang is relatief laag. De netto CO₂-uitstoot wordt na 2070 bereikt. Zowel de fysieke als de transitie risico's zijn relatief laag.¹

- NGFS Vertraagde Transitie

De Vertraagde Transitie gaat ervan uit dat de wereldwijde jaarlijkse emissies niet voor 2030 afnemen. Sterk beleid is dan nodig om de opwarming te beperken tot minder dan 2°C. Dit scenario gaat ervan uit dat nieuw klimaatbeleid niet voor 2030 wordt ingevoerd en dat het niveau van actie verschilt per land en regio, afhankelijk van het huidige beleid. De beschikbaarheid van koolstofafvangtechnologieën wordt als laag verondersteld, wat de koolstofprijzen hoger drijft dan in het Net Zero 2050-scenario. Als gevolg daarvan overschrijden de emissies tijdelijk het koolstofbudget en nemen ze sneller af dan in het scenario ruim onder 2°C na 2030 om een kans van 67% te garanderen om de opwarming van de aarde te beperken tot minder dan 2°C. Dit leidt tot hogere transitie- en fysieke risico's dan in de Net Zero 2050- en onder 2°C-scenario's.²

We hebben de volgende periodes gekozen:

- Korte termijn: nu tot 2030
- Middellange termijn: 2030 tot 2040
- Lange termijn: 2040 tot 2050

Aandelen

De Klimaatwaarde in Risico (Climate VaR) voor aandelenhouders wordt als volgt berekend:

$$VarEquity = \frac{\text{equity climate costs and opportunities (present value)}}{\text{market capitalisation}}$$

Obligaties

Om de Klimaatwaarde in Risico van een individuele obligatie te berekenen, wordt ook de vervaldatum van elke obligatie in aanmerking genomen. Hoe verder de vervaldatum van de obligatie in de toekomst ligt, hoe hoger de klimaatkosten die aan de obligatie worden toegerekend.

$$VarDebt = \frac{\text{debt / bond climate costs and opportunities (present value)}}{\text{market value of debt / bond}}$$

¹ [NGFS Scenarios Portal](#)

² [NGFS Scenarios Portal](#)

Portefeuille niveau

Op portefeuilleniveau integreren we ESG-factoren op een geaggregeerde manier over alle bezittingen. Door specifieke ESG-doelen vast te stellen, zowel absoluut als relatief ten opzichte van een benchmark, passen we de wegen van onze beleggingsportefeuille aan om ervoor te zorgen dat het ESG-profiel van de portefeuille in lijn is met onze duurzaamheidsdoelen en onze risicobereidheid.

Absolute doelen omvatten:

- Verminderen van de koolstofintensiteit van onze bedrijfsbeleggingsportefeuille.
- Verhogen van het percentage duurzame investeringen die in aanmerking komen voor de SFDR.
- Verhogen van het percentage investeringen dat in lijn is met de EU-taxonomie.
- Een portefeuille van staatsbeleggingen hebben met een gemiddelde MSCI-risicobeoordeling van "A" of beter.
- Een portefeuille van bedrijfsbeleggingen hebben met een gemiddelde MSCI-risicobeoordeling van "A" of beter.

Relatieve doelen richten zich op het overtreffen van een benchmark:

- Een betere ESG-risicobeoordeling hebben dan de relevante benchmark voor bedrijfsobligaties en beursgenoteerde aandelen.

Scenarioanalyse wordt alleen op geaggregeerd portefeuilleniveau gebruikt voor klimaatgerelateerde risico's en kansen.

Deze aanpak zorgt ervoor dat de integratie van ESG-criteria in de portefeuille een dynamisch hulpmiddel wordt om onze beleggingsportefeuille aan te passen aan risicobeheer, verbetering van duurzaamheidsprestaties en langetermijnwaardecreatie.

Governance

Data

Ons ESG-integratieproces is gebaseerd op robuuste gegevens en methodologieën om de ESG-factoren van de entiteiten waarin we investeren te evalueren. We gebruiken de ESG-gegevens en analyses van MSCI, een wereldleider in het leveren van uitgebreide ESG-gegevens en -analyses. MSCI bestrijkt een breed scala aan sectoren en regio's, en biedt ons gedetailleerde beoordelingen van de blootstelling van bedrijven aan ESG-risico's en -kansen. De gegevens worden regelmatig bijgewerkt om significante veranderingen weer te geven. De ESG-gegevens en -methodologieën van MSCI die we gebruiken, zijn onder andere:

- ESG-beoordelingen: MSCI kent ESG-beoordelingen toe op basis van de blootstelling van een bedrijf aan materiële ESG-risico's en hoe deze risico's worden beheerd in vergelijking met hun sectorgenoten. Deze beoordelingen variëren van AAA (leider) tot CCC (achterblijver), wat ons helpt de algehele duurzaamheidsprestaties van een bedrijf te evalueren.
- Belangrijkste ESG-indicatoren: MSCI biedt belangrijke indicatoren over milieuaspecten (bijvoorbeeld koolstofemissies, watergebruik, afvalbeheer), sociale aspecten (bijvoorbeeld arbeidspraktijken, gemeenschapsbetrokkenheid, productveiligheid) en governance (bijvoorbeeld diversiteit in de raad van bestuur, beloning van leidinggevendenden, aandeelhoudersrechten).
- Controversebewaking: MSCI volgt significante controverses met betrekking tot ESG-praktijken, die in ons besluitvormingsproces worden meegenomen om bedrijven te vermijden die betrokken zijn bij kritieke incidenten zoals mensenrechtenschendingen, milieurampen of corruptie.
- Klimaatrisicobeoordeling: De klimaatrisicogegevens evalueren de blootstelling van bedrijven aan klimaatgerelateerde risico's en kansen in overeenstemming met het kader van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Dit omvat indicatoren zoals koolstofemissies, transitie- en fysieke klimaatrisico's, evenals de strategieën van bedrijven om klimaatrisico's te mitigeren en te profiteren van koolstofarme kansen, wat ons helpt hun positionering voor een overgang naar een koolstofarme economie te beoordelen.

We erkennen dat er gevallen kunnen zijn waarin de gegevens van MSCI onvolledig, verouderd of niet beschikbaar zijn. In dergelijke gevallen kunnen we alternatieve bronnen en methodologieën gebruiken om een grondige beoordeling van ESG-factoren te garanderen:

- Andere ESG-dataleveranciers: We kunnen aanvullende gegevensbronnen gebruiken, zoals Bloomberg of brokeronderzoeken, om de hiaten op te vullen. Deze leveranciers bieden aanvullende informatie en kunnen bedrijven of regio's dekken die niet volledig door MSCI zijn geëvalueerd.
- Bedrijfsrapportages: In gevallen waarin gegevens van derden ontbreken, verwijzen we rechtstreeks naar duurzaamheidsrapporten die door bedrijven zijn gepubliceerd, jaarlijkse financiële rapporten en regelgevende deponeringen. Deze primaire bronnen kunnen gedetailleerde informatie bieden over ESG-praktijken, prestaties en risico's.
- Engagement met bedrijven: Voor bedrijven met onvoldoende gegevens kunnen we een directe dialoog aangaan met het management om meer gedetailleerde ESG-informatie op te vragen. Dit engagement helpt ons te begrijpen hoe bedrijven hun duurzaamheidsinspanningen en lopende of opkomende risico's beheren.
- Interne analyse en vervangende gegevens: Als gegevens van derden en door bedrijven gerapporteerde gegevens onvoldoende zijn, kunnen we interne ESG-beoordelingen uitvoeren met behulp van vervangende gegevens, sectorreferenties en academisch onderzoek. Deze methodologie stelt ons in staat om ESG-risico's en -kansen te schatten op basis van sectorale normen of vergelijkbare bedrijven.

Herziening en Updates van het Beleid

Om de voortdurende relevantie en effectiviteit van ons ESG-integratiebeleid te waarborgen, zetten we ons in voor regelmatige herzieningen en updates. Dit beleid zal minstens één keer per jaar worden herzien, of vaker indien significante veranderingen in de regelgeving, opkomende ESG-risico's of ontwikkelingen in marktpraktijken dit vereisen. Het herzieningsproces wordt geleid door het duurzaamheidsteam, in samenwerking met het investeringscomité en ALCO, en houdt rekening met:

- Regelgevende en Marktveranderingen: Updates van ESG-regelgeving, rapportagestandaarden en beste praktijken zullen in het beleid worden opgenomen om naleving te handhaven en afstemming met de veranderende verwachtingen van investeerders te garanderen.
- Prestatiebeoordelingen: We zullen de impact van het ESG-integratiebeleid op de beleggingsprestaties en risicobeheer evalueren, gebruikmakend van zowel interne indicatoren als externe benchmarks om de effectiviteit te waarborgen.
- Vooruitgang in ESG-gegevens en -methodologieën: Naarmate de kwaliteit van ESG-gegevens, analysetechnieken en filtertools evolueren, zullen we nieuwe methoden en technologieën integreren om onze ESG-beoordelingsprocessen te verbeteren.

Elke voorgestelde wijziging van het beleid zal worden beoordeeld en goedgekeurd door het uitvoerend comité en de raad van bestuur, zodat de updates volledig in lijn zijn met onze algemene investerings- en duurzaamheidsstrategie.