

DUURZAAMHEIDSVERKLARING

Deze verklaring is opgenomen als hoofdstuk 14 van het [prospectus paraplufonds W&O Beleggingsfondsen](#) en haar subfondsen.

1. VN-KLIMAATAKKOORD VAN PARIJS

Op grond van het VN-klimaatakkoord van Parijs, welke is ingegaan per 2020, worden er maatregelen genomen om de wereld te beschermen tegen de gevolgen van klimaatverandering. Het voorkomen van verdere klimaatverandering kan worden gedaan door de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Het belangrijkste doel van het Klimaatakkoord is om de CO₂-uitstoot, ten opzichte van 1990, in 2030 met 49% en in 2050 met 95% te verminderen.

In voornoemd kader is onder meer per 10 maart 2021 de ESG-verordening [2019/2088] over informatieverstrekking inzake duurzame beleggingen van kracht (SFDR). ESG staat voor Environmental, Social en Governance (Milieu, Maatschappij en Governance) en verwijst naar de drie centrale factoren in het meten van de duurzaamheid van een belegging. Op grond van deze verordening hebben financiële ondernemingen, waaronder Wijs & van Oostveen Fund Management (hierna: de Beheerder), bepaalde informatieverplichtingen inzake onder meer transparantie in het meewegen van de negatieve duurzaamheidsimpact bij investeringsbeslissingen en de publicatie van precontractuele duurzaamheidsinformatie.

2. DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN BELEGGINGSBESLISSINGEN

In het beleggingsbeleid van de betreffende Subfondsen houden wij rekening met duurzaamheidsrisico's. Een duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), Sociaal (mens of maatschappij) of Governance (ondernemingsbestuur) gebied. Door rekening te houden met deze risico's worden negatieve financiële gevolgen van een gebeurtenis op ESG zoveel mogelijk vermeden. Er zijn verschillende belangrijke duurzaamheidsrisico's waar bedrijven en samenlevingen wereldwijd mee te maken hebben. Enkele voorbeelden van veel voorkomende duurzaamheidsrisico's zijn:

1. Klimaatverandering: het veranderende klimaat brengt risico's met zich mee, zoals extreme weersomstandigheden, stijgende zeeniveaus en veranderingen in neerslagpatronen. Deze risico's kunnen zeer nadelige financiële gevolgen hebben voor sectoren zoals landbouw, toerisme, verzekeraars en infrastructuur;
2. Schaarste van grondstoffen: de uitputting van natuurlijke hulpbronnen, zoals water, mineralen en fossiele brandstoffen, kan leiden tot schaarste, prijsvolatiliteit en verstoring van toeleveringsketens. Dit kan ertoe leiden dat er minder producten gemaakt kunnen worden en daardoor de omzet van bedrijven daalt;
3. Slechte sociale of arbeidsomstandigheden: risico's op het gebied van arbeidsomstandigheden, mensenrechten, arbeidsrechten en sociale ongelijkheid kunnen de reputatie van bedrijven aantasten en leiden tot juridische geschillen, boycots of werkonderbrekingen. Dit heeft vervolgens weer een negatieve invloed op de winst van de onderneming; en

4. Bad governance: slecht bestuur, corruptie, belangenconflicten en gebrek aan transparantie kunnen leiden tot reputatieschade en juridische consequenties voor bedrijven, wat vervolgens weer een negatieve invloed heeft op het rendement van de onderneming.

Bij iedere belegging kan zich in meer of mindere mate een duurzaamheidsrisico voordoen dat ervoor kan zorgen dat de waarde van een belegging kan dalen. Indien zich een duurzaamheidsrisico zich voordoet, kan dit ertoe leiden dat het verwachte of beoogde doelvermogen niet wordt behaald, of er tussentijdse of uiteindelijke verliezen worden geleden.

Bij de selectie van een belegging voor de Subfondsen houden wij rekening met verschillende factoren, waaronder duurzaamheidsrisico's. De Subfondsen beleggen voornamelijk in individuele aandelen, obligaties en beleggingsfondsen. Voor de beleggingen in individuele aandelen en obligaties monitort de Beheerder periodiek de duurzaamheidsrisico's. Hiervoor maakt de Beheerder gebruik van de Morningstar Sustainalytics ESG Risk Rating. Met deze rating kan de Beheerder vaststellen welk ESG-risico de individuele aandelen en obligaties lopen.

Morningstar Sustainalytics geeft een eigen score [een schaal 0-100, waarbij 0 een verwaarloosbaar ESG-risico weergeeft en 100 een zeer ernstig risico] die wordt vertaald naar een interne ESG-risicoscore tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ESG Risk Rating vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 15% van de beleggingen is geen data beschikbaar;
- minimaal 75% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 2; en
- minimaal 50% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.

Sustainalytics	ESG-risicoscore	Restricties
Geen data	0	max 15%
40-100	1	
30-40	2	75% ≥ 2
20-30	3	50% ≥ 3
10-20	4	
10-0	5	

Voor de beleggingen in de beleggingsfondsen zijn de fondsmanagers van deze fondsen verantwoordelijk voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid. De Beheerder selecteert beleggingsfondsen die rekening houden met duurzaamheidsrisico's. Daarnaast kennen de beleggingsfondsen die de Beheerder selecteert een grote spreiding over sectoren en regio's wat bijdraagt aan de beperking van duurzaamheidsrisico's.

De impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement is afhankelijk van het type duurzaamheidsrisico dat zich verwezenlijkt in de gehele portefeuille. Door de brede diversificatie van beleggingen in beleggingsfondsen, individuele aandelen en obligaties zowel geografisch als tussen beleggingscategorieën

en de monitoring van de duurzaamheidsrisico's verwacht de Beheerder dat een waardedaling als gevolg van dit type risico's op de gehele portefeuille beperkt is.

3. ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale- en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping. De Beheerder neemt op dit moment geen ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op entiteitsniveau mee. De reden hiervoor is dat de Beheerder verschillende fondsen beheerd met elk hun eigen beleggingsstrategie. De Beheerder bepaald voor ieder fonds of en zo ja welke ongunstige effecten zij op fondsniveau meeneemt in haar beleggingsbeleid. In de prospectussen van de verschillende fondsen, wordt toegelicht of ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wel of niet meegenomen worden. Indien de Beheerder overgaat naar één duurzaamheidsstrategie op entiteitsniveau zal zij heroverwegen of zij ongunstige effecten op entiteitsniveau zal meenemen.

4. DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN RELATIE TOT HET BELONINGSBELEID

Het beloningsbeleid is in lijn met onze strategie, risicobereidheid, doelstellingen en waarden. Het beloningsbeleid is erop gericht dat beloning van medewerkers niet leidt tot onwenselijke [duurzaamheids]risico's of gedrag. Onze medewerkers krijgen een vaste maandelijkse vergoeding. Deze vergoedingen worden afgestemd op de competenties van de medewerker. Wij hebben de mogelijkheid om variabele beloningen uit te keren. De variabele beloning is zowel op financiële als op niet-financiële criteria gebaseerd. Minimaal 50% moet gebaseerd zijn op niet-financiële criteria. Door dit beleid wordt niet aangezet tot ongewenst gedrag, zoals het nemen van onverantwoorde [duurzaamheids]risico's.

5. KWALIFICERING VAN EEN SUBFONDS

In het Supplement van de Subfondsen is aangegeven op welke wijze het betreffende Subfonds kwalificeert in het kader van duurzaamheid. Een Subfonds kan een van de volgende kwalificaties bezitten: grijs product [artikel 6 SFDR] of lichtgroen product [artikel 8 SFDR].

5.1 GRIJS PRODUCT (ARTIKEL 6 SFDR)

Indien een Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR, is het volgende van toepassing:

- De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten; en
- Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping. De Beheerder neemt in haar beleggingsbeleid op dit moment geen ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren mee, zoals genoemd in paragraaf 14.3, mee. De redenen hiervoor zijn als volgt:
 - Onvoldoende betrouwbare informatie beschikbaar; en
 - De kosten zijn te hoog;

Indien voldoende betrouwbare informatie beschikbaar komt en de kosten lager zullen worden, zal de Beheerder in haar beleggingsbeleid ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meenemen.

5.2 LICHTGROEN PRODUCT (ARTIKEL 8 SFDR)

Indien een Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR, is het volgende van toepassing:

- Bij het bepalen van de mate waarin een belegging ecologisch duurzaam is, wordt een economische activiteit aangemerkt als ecologisch duurzaam indien die economische activiteit onder meer geen ernstige afbreuk doet aan de milieudoelstellingen genoemd in de SFDR. Het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van het Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten; en
- Dit Subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Op de website van het Subfonds kan de participant in SFDR Annex II informatie vinden over de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot. Deze SFDR Annex II is ook opgenomen onmiddellijk na ieder Supplement in dit prospectus.

5.3 ESG-SELECTIEMETHODE EN IMPACT OP RENDEMENT

Indien een Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR, maakt de Beheerder gebruik van de ESG-selectiemethode.

5.3.1 BEPALING ES-SCORE

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven.

De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.

Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Om de ES-score van elk individueel aandeel te bepalen wordt de score van S&P gebruikt indien deze hoger is dan het gemiddelde van de vier aanbieders. Indien de score van S&P lager is dan het gemiddeld van de vier aanbieders of indien er geen data van S&P beschikbaar is, wordt de score van Sustainalytics gebruikt indien

deze hoger is dan het gemiddelde van de vier aanbieders. Indien de score van Sustainalytics lager is dan het gemiddeld van de vier aanbieders of indien er geen data van Sustainalytics beschikbaar is, wordt de score van Bloomberg gebruikt indien deze hoger is dan het gemiddelde van de vier aanbieders. Indien de score van Bloomberg lager is dan het gemiddeld van de vier aanbieders of indien geen data van Bloomberg beschikbaar is, wordt de score van MSCI gebruikt.

Het beleid van de Beheerder met betrekking tot de ES-analyse is dat minstens 80% van de beleggingstitels binnen de Subfondsen een score van 3 of hoger moet bezitten. Maximaal 10% van de beleggingsportefeuille mag bestaan uit beleggingstitels waarvoor nog geen ES-score beschikbaar is.

5.3.2 BEPALING G-SCORE

Voor de bepaling van de G-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds wordt data gebruikt van Bloomberg. Dit zijn 16 individuele scores die gegroepeerd zijn in 4 hoofdgroepen: 1) Management, 2) Relatie met werknemers, 3) Beloningsbeleid en 4) Belastingregime. Elk aandeel dat wordt opgenomen in een Subfonds dient voor alle vier de genoemde hoofdgroepen een positieve score te hebben. Tevens moet voor minstens 95% van de aandelen in een Subfonds een G-score bepaald kunnen worden. Anders gesteld: voor maximaal 5% van de aandelen in een Subfonds is geen of onvoldoende data beschikbaar om een G-score te bepalen.

5.3.3 IMPACT OP VERWACHTE RENDEMENT SUBFONDS

Op basis van genoemde ESG-selectiemethode wordt voor elk Subfonds een gemiddelde ES-score berekend door van alle aandelen de ES-scores op te tellen en te delen door het totaal aantal aandelen dat het Subfonds bezit. Het risico vertaald naar een mogelijk impact op het (verwachte) rendement van elk Subfonds wordt als volgt bepaald: ES-score 1 = veel hoger dan gemiddeld risico, ES-score 2 = hoger dan gemiddeld risico, ES-score 3 = gemiddeld risico, ES-score 4 = lager dan gemiddeld risico, ES-score 5 = veel lager dan gemiddeld risico. De verwachting is dat de beleggingen met een hogere ESG-score aan minder en kleinere duurzaamheidsrisico's worden blootgesteld en daardoor op lange termijn een hoger dan gemiddeld rendement hebben.