

Transparantie van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

P&V Groep

LEI: 529900UVBCD39GT3X9I3

30-06.2026

Samenvatting

P&V Groep [529900UVBCD39GT3X9I3] houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van haar investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Dit document is de geconsolideerde verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI) beslaat de referentieperiode van 1 januari 2025 tot 31 december 2025.

Deze verklaring wordt goedgekeurd door de Chief Sustainability Officer en jaarlijks herzien.

De Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) is een verordening van de Europese Unie (EU) die op 10 maart 2021 in werking is getreden. Het hoofddoel is het bevorderen van duurzaamheid en het waarborgen van transparantie in de financiële sector. Met deze verklaring openbaart P&V de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren overeenkomstig artikel 4 van Verordening (EU) 2019/2088 en de artikelen 4 en volgende van Uitvoeringsverordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Een belangrijk ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren is elk effect van investeringsbeslissingen dat een negatieve invloed heeft op duurzaamheidsfactoren zoals milieukwesties, sociale en werknemersaangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en anti-omkopingkwesties.

Deze verklaring omvat alle 18 verplichte indicatoren evenals de 2 extra indicatoren die zijn gekozen door de P&V Groep:

- Investeringsbeslissingen in bedrijven zonder initiatieven voor het verminderen van hun koolstofemissies
- Niet-samenwerkende belastingjurisdicties voor soevereine entiteiten



Voor beleggingen die liquide zijn en intern beheerd worden, worden de onderliggende ESG-gegevens geleverd door MSCI. Dit is een verandering van gegevensverstrekker ten opzichte van de vorige verslagjaren. Als gevolg hiervan kunnen er belangrijke veranderingen optreden in de uitkomsten, omdat de portefeuilledekking en onderliggende gegevens per gegevensverstrekker verschillen. Er is ook een effect op de uitkomsten als gevolg van, soms aanzienlijke, verschillen in gerapporteerde gegevens met betrekking tot de onderliggende beleggingen tussen opeenvolgende rapportageperioden.

Voor beleggingen beheerd door externe vermogensbeheerders worden de gegevens gebruikt die door deze vermogensbeheerders worden gerapporteerd via de European ESG Templates (EET) op het Morningstar Direct platform. Deze activaklasse bestaat uit beleggingen in UCTIS-fondsen, met liquide onderliggende beleggingen. Beleggingen in fondsen met illiquide, private onderliggende beleggingen is niet meegenomen in de berekeningen omwille van de lage beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens..

De methodologie voor de dekkingsratio's is berekend als % van de totale activa en niet langer als % van de in aanmerking komende beleggingen om de vergelijkbaarheid met sectorgenoten te vergroten.

Geen intern geschatte gegevens zijn gebruikt in deze verklaring.

Deze verklaring vat ook de beleidslijnen en maatregelen die door de P&V Groep zijn genomen om de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren, prioriteren en te verminderen.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten [2026]	Effecten [2025]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgasemissies	I.BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	244.879	220.751	Berekening Scope 1-emissies zijn directe broeikasgas (BKG)-emissies die optreden vanuit bronnen die gecontroleerd of eigendom zijn van een organisatie, in metrische ton.	Acties ondernomen Reductie van de positie in obligaties van olie- en gasbedrijven.
		Scope 2-BKG-emissies	57.592	65.245	Scope 2-emissies zijn indirecte BKG-emissies die verband houden met de aankoop van elektriciteit, stoom, warmte of koeling, in metrische ton.	Uitsluitingsbeleid: De uitsluitingsaanpak voor fossiele brandstoffen is uitgebreid, zodat nu alle directe investeringen in bedrijven in de fossiele brandstoffensector hieronder vallen, en niet langer alleen activiteiten die verband houden met teerzanden, boringen in het Noordpoolgebied en thermische steenkool.
		Scope 3-BKG-emissies	2.974.470	2.979.783	Scope 3-emissies zijn indirecte broeikasgas (BKG)-emissies die plaatsvinden in de waardeketen van een bedrijf, maar niet direct worden gecontroleerd door het bedrijf, in metrische ton. Deze indicator vertegenwoordigt de som van de genoemde emissies, in	Er is voor het eerst rekening gehouden met de CO ₂ -uitstoot die voortvloeit uit onze beleggingen in fondsen die in particuliere activa beleggen

		Totale BKG-emissies	3.376.941	3.265.779	metrische ton, die aan onze investering worden toegeschreven. Emissies worden toegerekend over alle uitstaande aandelen en schulden (op basis van ondernemingswaarde inclusief contanten). Datadekking Scope 1: 67 % Scope 2: 67 % Scope 3: 67 %	Geplande acties Goedkeuring krijgen van de SBTi voor onze doelstelling op het gebied van decarbonisatie, waaronder de decarbonisatie van een deel van de beleggingsportefeuille.
	2.Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	544	152	Berekening Som van scope 1, scope 2 en scope 3 BKG-emissies zoals berekend in PAI I, in metrische tonnen per miljoen geïnvesteerd. Datadekking: 72 %	
	3.BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	476	209	Berekening BKG-intensiteit van alle investeringen gewogen naar het relatieve aandeel van de respectieve investering in de totale portefeuille van investeringen. Datadekking: 52 %	

	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4%	4%	Berekening Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstofsectoren (waaronder de winning, verwerking, opslag en transport van aardolieproducten, aardgas, en thermische en metallurgische steenkool) in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 64 %	
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	Consumptie 57% Productie 36%	Consumptie 59% Productie 51%	Berekening Geaggregeerd percentage van niet-hernieuwbare energieverbruik en -productie (d.w.z. niet-hernieuwbare energiebronnen) gedeeld door totale energiebronnen) van deelnemingen, waarbij elk percentage is gewogen naar het relatieve aandeel van de relevante investering in de totale portefeuille. Datadekking: Verbruik 52% Productie 10%	Acties ondernomen: Vanwege de lage kwaliteit van de gegevens en de beperkte dekking van de gegevens, zijn de acties met betrekking tot deze indicator beperkt gebleven tot monitoring in het geval dat gegevens beschikbaar waren. Acties gepland: De blootstelling aan projecten op het gebied van hernieuwbare energie vergroten door middel van extra investeringen in infrastructuurfondsen.

	6.Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	A 2,65 B 1,12 C 0,54 D 1,54 E 2,38 F 0,16 G 0,08 H 0,72 L 0,79	A 0,01 B 1,08 C 0,58 D 1,98 E 2,29 F 0,15 G 0,06 H 0,94 L 0,61	Berekening Het gewogen gemiddelde van de energieverbruikintensiteit (GWh/miljoen EUR omzet) van de portefeuille voor emittenten geclassificeerd binnen elke sector met hoge klimaatimpact volgens NACE Code: A (Landbouw, Bosbouw en Visserij) B (Mijnbouw en Steengroeven) C (Industrie) D (Elektriciteit, Gas, Stoom en Airconditioning) E (Watervoorziening; Riolering, Afvalbeheer en Sanering) F (Bouw) G (Groot- en Detailhandel; Reparatie van Motorvoertuigen en Motorfietsen) H (Vervoer en Opslag) L (Vastgoedactiviteiten)	Acties ondernomen Reductie van investeringen in obligaties van olie- en gasbedrijven. Geplande acties Uitvoering van een traject voor het terugdringen van de CO₂-uitstoot voor de beleggingsportefeuille in overeenstemming met de SBTi-standaard. Verbetering van de screening van PAI voor risicovolle bedrijven. Dit zal worden geïmplementeerd door middel van waarschuwingen voorafgaand aan de investering om portefeuillebeheerders bewust te maken van potentieel relevante PAI's voordat investeringsbeslissingen worden genomen.
Biodiversiteit	7.Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	3%	2%	Berekening Het aandeel van investeringen in bedrijven met activiteiten die de biodiversiteit in gevoelige gebieden negatief beïnvloeden in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 63%	Acties ondernomen: Vanwege de lage kwaliteit van de gegevens en de beperkte dekking van de gegevens, zijn de acties met betrekking tot deze indicator beperkt gebleven tot monitoring in het geval dat gegevens beschikbaar waren.

Watergehalte	8.Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00	0,01	Berekening Dit vertegenwoordigt de totale jaarlijkse lozing van afvalwater (gerapporteerd in metrische tonnen) in oppervlaktewateren als gevolg van industriële of productieactiviteiten, die aan onze investering worden toegeschreven, gekoppeld aan 1 miljoen EUR geïnvesteerd. Emissies worden toegerekend over alle uitstaande aandelen en schulden (op basis van ondernemingswaarde inclusief contanten). Datadekking: 10 %	Acties ondernomen: Vanwege de lage kwaliteit van de gegevens en de beperkte dekking van de gegevens, zijn de acties met betrekking tot deze indicator beperkt gebleven tot monitoring in het geval dat gegevens beschikbaar waren.
Afval	9.Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,21	0,15	Berekening Dit vertegenwoordigt het totale jaarlijkse gevaarlijke afval (gerapporteerd in metrische tonnen), die aan onze investering worden toegeschreven, gekoppeld aan 1 miljoen EUR geïnvesteerd. Emissies worden toegerekend over alle uitstaande aandelen en schulden (op basis van ondernemingswaarde inclusief contanten). Datadekking: 58 %	Acties ondernomen: Vanwege de lage kwaliteit van de gegevens en de beperkte dekking van de gegevens, zijn de acties met betrekking tot deze indicator beperkt gebleven tot monitoring in het geval dat gegevens beschikbaar waren.

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10.Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.	0,00%	0,00%	Berekening Aandeel van investeringen in deelnemende bedrijven die betrokken zijn bij schendingen van de principes van het UN Global Compact ("UNGC") of de OESO-richtlijnen in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 65%	Acties ondernomen: Het uitsluitingsbeleid sluit expliciet bedrijven uit die in strijd zijn met deze verdragen.
	11.Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	2%	2%	Berekening Aandeel van investeringen in deelnemende bedrijven die geen processen en nalevingsmechanismen hebben om de naleving van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen te monitoren, in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 65%	Acties ondernomen: Vanwege de lage kwaliteit van de gegevens en de beperkte dekking van de gegevens, zijn de acties met betrekking tot deze indicator beperkt gebleven tot monitoring in het geval dat gegevens beschikbaar waren.

	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	11%	10%	Berekening Loon van mannelijke werknemers - loon van vrouwelijke betaalde werknemers gedeeld door loon van mannelijke betaalde werknemers in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd Datadekking: 52%	Acties ondernomen: Vanwege de lage kwaliteit van de gegevens en de beperkte dekking van de gegevens, zijn de acties met betrekking tot deze indicator beperkt gebleven tot monitoring in het geval dat gegevens beschikbaar waren. Geplande acties: Verbeterde PAI-screening voor risicovolle bedrijven. Dit zal worden geïmplementeerd door middel van waarschuwingen voorafgaand aan de handel om portefeuillebeheerders bewust te maken van potentieel relevante PAI's voordat investeringsbeslissingen worden genomen.
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	40%	38%	Berekening Gewogen gemiddelde van aantal vrouwelijke bestuursleden gedeeld door het aantal totale bestuursleden. Datadekking: 53%	Acties ondernomen: Vanwege de lage kwaliteit van de gegevens en de beperkte dekking van de gegevens, zijn de acties met betrekking tot deze indicator beperkt gebleven tot monitoring in het geval dat gegevens beschikbaar waren. Geplande acties: Verbeterde PAI-screening voor risicovolle bedrijven. Dit zal worden geïmplementeerd door middel van waarschuwingen voorafgaand aan de handel om portefeuillebeheerders bewust te maken van potentieel

						relevante PAI's voordat investeringsbeslissingen worden genomen.
	I4.Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	Berekening Som van alle blootstelling aan beleggingen die betrokken zijn bij controversiële wapens Datadekking: 65%	Acties ondernomen: Het uitsluitingsbeleid sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [2026]	Effecten [2025]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15.BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	0,05	0,05	Berekening De BKG-intensiteit van deelnemende landen wordt uitgedrukt als tonnen CO₂-equivalentemissies per miljard EUR BBP van dat land. De gewogen gemiddelde BKG-intensiteit wordt berekend door de BKG-intensiteit van alle deelnemende landen te aggregeren, waarbij elke intensiteit wordt gewogen naar het relatieve aandeel van de betreffende investering in de totale portefeuille van investeringen. Datadekking: 100%	Acties ondernomen: Investerings beperkt tot landen die ondertekenaars zijn van het Akkoord van Parijs.
Sociaal	16.Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0%	0%	Berekening Het aandeel van investeringen in deelnemende landen die onderhevig zijn aan sociale schendingen in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 75%	Acties ondernomen: Vrijwillige beperking van investeringen tot emittenten die niet onderhevig zijn aan sociale schendingen. Geplande acties: Het uitsluitingsbeleid zal expliciet de financiering uitsluiten van landen die betrokken zijn bij sociale schendingen.

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten [2026]	Effecten [2025]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17.Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0%	0%	Het aandeel van vastgoedactiva met blootstelling aan fossiele brandstoffen in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 100%	Geplande acties: Het uitsluitingsbeleid zal investeringen in vastgoed dat direct betrokken is bij fossiele brandstoffen uitsluiten.
Energie-efficiëntie	18.Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	4%	4%	Berekening Het aandeel van vastgoedinvesteringen in energie-inefficiënt vastgoed in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 56%	Geplande acties: De blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed verminderen.

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	4%	5%	Berekening Het aandeel van investeringen in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 65%	Geplande acties: Goedkeuring krijgen van de SBTi voor onze doelstelling op het gebied van decarbonisatie, die onder meer voorziet in een verhoging van de investeringen in bedrijven die zelf SBTi-gecertificeerd zijn
----------	--	---	----	----	--	--

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Governance	22. Niet-coöperatieve fiscale rechtsgebieden	Beleggingen in rechtsgebieden op de EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden	0%	0%	Berekening Het aandeel van investeringen in verhouding tot alle investeringen. Datadekking: 75%	Acties ondernomen: Het uitsluitingsbeleid sluit de financiering van soevereine entiteiten uit die worden beschouwd als niet-coöperatieve belastingjurisdicties.
------------	--	--	----	----	--	---

Beschrijving van het beleid om de belangrijkste ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren

Deze verklaring is goedgekeurd door de Chief Sustainability Officer op 26 juni 2026. Zijn rol omvat het aansturen van de opvolging van de regelgeving en het valideren van het beleid rond belangrijkste ongunstige effecten van investeringsbeslissingen, evenals het valideren van de acties en resultaten die verband houden met dit beleid. De verantwoordelijkheid voor het naleven van dit beleid ligt bij de leden van het departement duurzame ontwikkeling.

De foutmarge is relatief hoog en varieert afhankelijk van de specifieke PAI-indicator vanwege het gebrek aan gegevens en de variabele kwaliteit van gegevens voor veel specifieke indicatoren. Voor investeringen in fondsen is de gegevenskwaliteit moeilijk te achterhalen, de beheerders hebben elk een eigen beleid om de belangrijkste ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren. Tijdens de investeringsanalyse wordt dit beleid meegenomen in de investeringsbeslissing.

Algemene beleidslijnen om de belangrijkste ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren.

Om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren, hebben we de 18 verplichte PAI-indicatoren geselecteerd zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2022/1288 (ook bekend als SFDR RTS). Deze verordening organiseert de PAI-indicatoren in drie categorieën:

- Belangrijkste ongunstige effecten voor investeringen in belegde ondernemingen
- Belangrijkste ongunstige effecten voor investeringen in soevereine en supranationale entiteiten
- Belangrijkste ongunstige effecten voor investeringen in vastgoedactiva

P&V Groep heeft ook de volgende twee vrijwillige PAI-indicatoren geselecteerd:

- Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie
- Niet-coöperatieve fiscale rechtsgebieden

De selectie van deze twee vrijwillige PAI-indicatoren is gebaseerd op verschillende factoren, zoals de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens, de toepasbaarheid en de duurzaamheidsrelevantie.

Voor beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties wordt een screening vóór de transactie uitgevoerd om de PAI te identificeren en te evalueren, op basis van de verplichte en optionele PAI-indicatoren zoals gedefinieerd in de SFDR wetgeving. Voor fondsinvesteringen beheerd door vermogensbeheerders worden de beleidslijnen voor de identificatie van PAI die door de respectieve managers worden toegepast, geïntegreerd in de pre-investeringsanalyse.

De waarschijnlijkheid dat deze PAI voorkomen hangt af van de materialiteit van elk impact in verschillende sectoren; sommige ongunstige impacten (zoals milieugerelateerde) zijn hoger in bepaalde sectoren, terwijl andere ongunstige impacten ook relevant zijn over alle sectoren. De ernst wordt impact per impact beoordeeld, met verschillende gevolgen.

Algemene beleidslijnen om de belangrijkste ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren.

Deze beleidslijnen zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat de P&V Groep passende maatregelen neemt om de negatieve impact van haar investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te minimaliseren, terwijl ze actief betrokken blijft bij de betrokken entiteiten en externe vermogensbeheerders om duurzame praktijken te bevorderen.

Investeringsbeslissingen in beursgenoteerde aandelen en obligaties

De volgende strategieën worden toegepast om de ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren aan te pakken, te vermijden en/of te verminderen:

- Uitsluitingsmechanisme: Deze uitsluitingen betreffen de meest ernstige negatieve effecten door activiteiten of gedragingen van gefinancierde entiteiten. Ze zijn van toepassing op bedrijfsentiteiten en soevereine entiteiten. Meer informatie over onze uitsluitingsaanpak is te vinden in de SFDR-disclosure op de duurzaamheidssectie van onze website.
- Engagementmechanisme: Engagement kan worden ingezet om negatieve impact in de geïnvesteerde bedrijven aan te pakken als we dat noodzakelijk achten en met kans op positieve verandering. Meer informatie over onze engagementbenadering is te vinden in de volgende sectie.

Investeringsbeslissingen in vastgoedactiva

De volgende strategieën worden toegepast om de ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren aan te pakken, te vermijden en/of te verminderen:

- Uitsluitingsmechanisme: Vermijden van de negatieve impact van vastgoedactiva wanneer we beoordelen dat de negatieve impact van de activiteit te ernstig is.
- Stimuleringsmechanisme: Om de negatieve milieueffecten van energie-onzuinige hypothecaire leningen te verminderen, creëren we stimuleringsregelingen om de energie-efficiëntie te verbeteren, waardoor de negatieve impact wordt verminderd.

De volgende beleidslijnen worden toegepast om de ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren aan te pakken, te vermijden en/of te verminderen:

- Uitsluiting: Uitsluiting van vermogensbeheerders waarvan we vinden dat hun specifieke benadering om de negatieve impact van hun investeringsbeslissingen aan te pakken, te vermijden of te verminderen, ontoereikend is.
- Engagement: Engagement met de vermogensbeheerder indien we van oordeel zijn dat de benadering van de respectieve manager dient te verbeteren. Meer informatie over onze engagementbenadering is te vinden in de volgende sectie.
- Desinvestering: Kan worden toegepast indien nodig om de negatieve impact te vermijden of te verminderen. Dit is sterk afhankelijk van de liquiditeit van de onderliggende investering gezien de hoge allocatie aan private gesloten fondsstructuren.

Data bronnen

Voor investeringen op liquide instrument komen de gegevens van externe dataleverancier MSCI. Deze leverancier verzamelt en verifieert gerapporteerde gegevens over de ongunstige impactindicatoren. Indien de gegevens niet beschikbaar zijn, verstrekken ze geavanceerde gemodelleerde gegevens als de emittent van de investering door hen geanalyseerd werd.

Voor investeringen in private vermogensfondsen beheerd door vermogensbeheerders worden de gegevens rechtstreeks verzameld bij het investeringsbedrijf door de manager. Ze voeren een zorgvuldige due diligence uit om de informatie te valideren voordat ze deze met investeerders delen.

Voor investeringen in vastgoed en hypotheekleningen worden voorzichtige aannames toegepast. Slechts een deel van de portefeuille van residentiële hypotheekleningen heeft een geldig energieprestatiecertificaat.

Er zijn verschillende strategieën die we kunnen gebruiken om in overleg te gaan met bedrijven. Deze acties zijn gericht op het aanpakken van ernstige negatieve effecten die we als herstelbaar beschouwen. Hier zijn verschillende soorten engagementacties die we kunnen ondernemen:

- Dialogen en engagementbijeenkomsten: we kunnen directe dialogen en vergaderingen aangaan met het management van het bedrijf, bestuursleden en andere belanghebbenden. Deze engagementen bieden de gelegenheid om onze zorgen te uiten, verduidelijking te vragen en specifieke problemen met betrekking tot negatieve effecten te bespreken. Engagement kan variëren van één-op-één gesprekken tot grotere groepsdiscussies of ronde tafel evenementen.
- Stemmen via volmacht: we kunnen onze stemrechten uitoefenen op bedrijfsresoluties en voorstellen via stemmen via volmacht. Deze actie stelt ons in staat om resoluties met betrekking tot negatieve effecten te ondersteunen of tegen te stemmen. Stemmen via volmacht kan een effectieve manier zijn om invloed uit te oefenen op de besluitvorming binnen bedrijven.
- Groepsengagement: we kunnen samenwerken via gezamenlijke engagement of initiatieven om middelen, expertise en invloed te bundelen. Samenwerkend engagement stelt ons in staat om met bedrijven in gesprek te gaan over kwesties met betrekking tot negatieve effecten met meer gewicht en een grotere kans op positieve resultaten dan bij direct engagement. Momenteel nemen we niet deel aan samenwerkende engagement, maar dit blijft een mogelijkheid voor toekomstige rapportageperiodes als we dit noodzakelijk achten.

Als er gedurende meerdere rapportageperiodes geen vermindering van het negatieve effect wordt waargenomen, kunnen de bovengenoemde aanvullende engagementstappen worden ondernomen.

Verwijzingen naar internationale normen

Als onderdeel van ons streven naar verantwoord beleggen en duurzame ontwikkeling stemmen we onze activiteiten en beleggingspraktijken af op internationaal erkende normen en standaarden. We hebben daarom gedurende 2024 de Principles for Responsible Investment (UN PRI) van de Verenigde Naties ondertekend, die als leidraad dienen voor onze integratie van ESG-factoren (milieu, maatschappij en goed bestuur) in onze beleggingsbeslissingen. Deze verbintenis zorgt ervoor dat we actief rekening houden met de lange termijn negatieve effecten van onze beleggingen op de maatschappij en het milieu.

Daarnaast hebben we ons gecommitteerd aan het Science Based Targets initiatief (SBTi), waarmee we onze toewijding versterken om onze klimaatstrategie af te stemmen op de doelen van de Overeenkomst van Parijs. Dit omvat het vaststellen en nastreven van op wetenschap gebaseerde emissiereductiedoelstellingen die consistent zijn met het beperken van de opwarming van de aarde tot 1,5°C boven het pre-industriële niveau. Het plan zal naar verwachting in het eerste kwartaal van 2026 worden goedgekeurd.