

# Transparantie van ongunstige effecten op de duurzaamheid

**P&V Groep**

**LEI: 529900UVBCD39GT3X9I3**

28-06.2024

## Samenvatting

P&V Groep [529900UVBCD39GT3X913] 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 beslaat de referentieperiode van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

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 negatief 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

Deze verklaring heeft betrekking op alle directe investeringen af. Investeringsbeslissingen via fondsen die door externe beheerders worden beheerd integreren, indien van toepassing, de ongunstige effecten op de duurzaamheid in hun investeringsbeslissingen volgens de eigen integratiestrategie van elke manager.



Voor publieke investeringen komen de gegevens van Sustainalytics en Bloomberg. De dekkingratio's van de gegevens variëren nog steeds afhankelijk van de onderliggende indicator. Geschatte gegevens komen alleen van onze externe gegevensleveranciers en zijn gebaseerd op hun geavanceerde modelleringscapaciteiten. Geen geschatte gegevens van de P&V Groep 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 de duurzaamheid (OED) 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 [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN</b>						
Broeikasgasemissies	I.BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	185.513	184.191	<p>Berekening</p> <p>Scope 1-emissies zijn directe broeikasgas (BKG)-emissies die optreden vanuit bronnen die gecontroleerd of eigendom zijn van een organisatie, in metrische ton.</p> <p>Scope 2-emissies zijn indirecte BKG-emissies die verband houden met de aankoop van elektriciteit, stoom, warmte of koeling, in metrische ton.</p> <p>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.</p> <p>Deze indicator vertegenwoordigt de som van de genoemde emissies, in</p>	<p>Acties ondernomen</p> <p>Reductie van de positie in olie- en gasaandelen. Geen nieuwe investeringen in obligaties van olie- en gasbedrijven.</p> <p>Uitsluitingsbeleid: uitsluiting van activiteiten met betrekking tot teerzanden, arctische boringen en thermische kolen.</p> <p>Geplande acties</p> <p>Verbeteringen van de technologische infrastructuur voor de verzameling van PAI-gegevens, inclusief de aggregatie van PAI-indicatoren voor rapportagedoeleinden.</p> <p>Versterking van het bewustzijn door gegevens op te vragen bij externe</p>
		Scope 2-BKG-emissies	51.125	58.934		
		Scope 3-BKG-emissies	2.863.147	2.091.353		

	Totale BKG-emissies	3.099.785	2.334.478	<p>metrische ton, die aan onze investering worden toegeschreven. Emissies worden toegerekend over alle uitstaande aandelen en schulden (op basis van ondernemingswaarde inclusief contanten).</p> <p>Datadekking</p> <p>Scope 1: 54 % Scope 2: 54 % Scope 3: 54 %</p>	<p>beheerders en alle genomen maatregelen om PAI te vermijden of te verminderen.</p> <p>Verbetering van due diligence-processen om aanvullende informatie op te vragen over de acties van externe beheerders om de blootstelling aan PAI te verminderen.</p> <p>Verbetering van de screening van PAI 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.</p> <p>Analyse van SBTi net zero commitment</p>
2.Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	168	124	<p>Berekening</p> <p>Som van scope 1, scope 2 en scope 3 BKG-emissies zoals berekend in PAI 1, in metrische tonnen per miljoen geïnvesteerd.</p> <p>Datadekking: 54 %</p>	
3.BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	198	889	<p>Berekening</p> <p>BKG-intensiteit van alle investeringen gewogen naar het relatieve aandeel van de respectieve investering in de totale portefeuille van investeringen.</p> <p>Datadekking: 54 %</p>	

	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	3%	10%	<p>Berekening</p> <p>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.</p> <p>Datadekking: 95 %</p>	
	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	<p>Verbruik 12%</p> <p>Productie 3%</p>	<p>Verbruik 3%</p> <p>Productie 0%</p>	<p>Berekening</p> <p>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.</p> <p>Datadekking:</p> <p>Verbruik 55%</p> <p>Productie 3%</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>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.</p>

	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 0 B 0,01 C 0,03 D 0,02 E 0 F 0,01 G 0,01 H 0,01 L 0,01	A 0 B 0,08 C 0,39 D 0,08 E 1,1 F 0,6 G 0,03 H 0,0 L 0,07	<p>Berekening</p> <p>Het gewogen gemiddelde van de energieverbruikintensiteit (GWh/miljoen EUR omzet) van de portefeuille voor emittenten geassocieerd binnen elke sector met hoge klimaatimpact volgens NACE Code:</p> <p>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)</p>	<p>Acties ondernomen</p> <p>Reductie van de positie in olie- en gasaandelen. Geen nieuwe investeringen in obligaties van olie- en gasbedrijven.</p> <p>Geplande acties</p> <p>Herziening van het uitsluitingsbeleid om bedrijven uit bepaalde sectoren met hoge energie-intensiteit zonder verbeteringsambities te omvatten.</p> <p>Verbetering van de screening van PAI 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.</p>
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	2%	0	<p>Berekening</p> <p>Het aandeel van investeringen in bedrijven met activiteiten die de biodiversiteit in gevoelige gebieden negatief beïnvloeden in verhouding tot alle investeringen.</p> <p>Datadekking: 95%</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>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.</p>

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	0,01	0,01	<p>Berekening</p> <p>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).</p> <p>Datadekking: 0,1 %</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>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.</p>
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	0,01	0,02	<p>Berekening</p> <p>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).</p> <p>Datadekking: 54 %</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>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.</p>
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTE EN OMKOPING						



Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	<p>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)</p>	<p>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</p>	0,01%	2,80%	<p>Berekening</p> <p>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.</p> <p>Datadekking: 95%</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>Het uitsluitingsbeleid sluit expliciet bedrijven uit die in strijd zijn met deze verdragen.</p> <p>Geplande acties:</p> <p>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.</p>
	<p>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</p>	<p>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</p>	11%	19%	<p>Berekening</p> <p>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.</p> <p>Datadekking: 95%</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>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.</p> <p>Geplande acties:</p> <p>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.</p>

	<p>12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen</p>	<p>Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd</p>	<p>5%</p>	<p>-</p>	<p>Berekening Loon van mannelijke werknemers - loon van vrouwelijke betaalde werknemers gedeeld door loon van mannelijke betaalde werknemers in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd  Datadekking: 2%</p>	<p>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.</p>
	<p>13. Genderdiversiteit raad van bestuur</p>	<p>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</p>	<p>41%</p>	<p>-</p>	<p>Berekening  Gewogen gemiddelde van aantal vrouwelijke bestuursleden gedeeld door het aantal totale bestuursleden.  Datadekking: 54%</p>	<p>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</p>

						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%		Berekening Som van alle blootstelling aan - beleggingen die betrokken zijn bij controversiële wapens Datadekking: 95%	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 [jaar n]	Effecten [jaar n-1]		Toelichting

Ecologisch	15.BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	0,05	0,01	<p>Berekening</p> <p>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.</p> <p>Datadekking: 80%</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>Investerings beperkt tot entiteiten die ondertekenaars zijn van het Akkoord van Parijs.</p>
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%	5%	<p>Berekening</p> <p>Het aandeel van investeringen in deelnemende landen die onderhevig zijn aan sociale schendingen in verhouding tot alle investeringen.</p> <p>Datadekking: 80%</p>	<p>Acties ondernomen:</p> <p>Vrijwillige beperking van investeringen tot emittenten die niet onderhevig zijn aan sociale schendingen.</p> <p>Geplande acties:</p> <p>Het uitsluitingsbeleid zal expliciet de financiering uitsluiten van landen die betrokken zijn bij sociale schendingen.</p>
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid			Parameter	Effecten [jaar n]	Effecten [jaar n-1]	Toelichting

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	82%	82%	Berekening  Het aandeel van vastgoedinvesteringen in energie-inefficiënt vastgoed in verhouding tot alle investeringen.	Geplande acties:  De blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed verminderen.
Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
<b>KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN</b>						
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	15%	-	Berekening  Het aandeel van investeringen in verhouding tot alle investeringen.	Geplande acties:  Analyse van een mogelijke SBTi net-zero verbintenis.
<b>INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING</b>						
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%	-	Berekening  Het aandeel van investeringen in verhouding tot alle investeringen.  Datadekking: 80%	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 24 juni 2024. Zijn rol omvat het volgen 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 opstellen en uitvoeren van dit beleid ligt bij de leden van de duurzaamheidsafdeling en wordt onafhankelijk geverifieerd door de tweede verdedigingslinie op kwartaalbasis.

De foutmarge is relatief hoog en varieert afhankelijk van de specifieke OED-indicator vanwege het gebrek aan gegevens en de variabele kwaliteit van gegevens voor veel specifieke indicatoren. Voor investeringen in fondsen is de gegevenskwaliteit zeer laag en vaak niet beschikbaar. De negatieve impact van deze investeringen wordt momenteel niet meegenomen. P&V Groep werkt samen met deze vermogensbeheerders om de rapportagekwaliteit te verbeteren, zodat deze investeringen kunnen worden geïntegreerd in toekomstige rapportageperiodes.

### 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 OED-indicatoren geselecteerd zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2022/1288 (ook bekend als SFDR RTS). Deze verordening organiseert de OED-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 OED-indicatoren geselecteerd:

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

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

P&V Groep voert een grondige analyse uit om de OED van investeringsbeslissingen te identificeren en te prioriteren. Deze analyse heeft tot doel ervoor te zorgen dat de OED worden meegenomen vóór en na de transactie.

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

De waarschijnlijkheid dat deze OED 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.



---

## Investerings in fondsen beheerd door vermogensbeheerders

---

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 om de benadering van de respectieve manager 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 openbare markten komen de gegevens van externe dataleveranciers zoals Sustainalytics en Bloomberg. Deze leveranciers verzamelen en verifiëren 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 klein deel van de portefeuille van residentiële hypotheekleningen heeft een geldig energieprestatiecertificaat. Gezien de gemiddelde leeftijd van residentiële gebouwen, wordt aangenomen dat alle hypotheekleningen zonder energiecertificaat energie-inefficiënt zijn.

## Engagementbeleid

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 vermogensbeheerder erkennen we de toegevoegde waarde die duurzaamheid labels en internationale normen kunnen bieden. Momenteel zijn we echter nog geen lid van internationaal erkende normen.

Beslissingen over lidmaatschap mogen niet lichtvaardig worden genomen. Het is essentieel om een grondige evaluatie uit te voeren van de criteria, doelstellingen en operationele implicaties die gepaard gaan met elk label of elke organisatie. Door op deze manier te handelen, zorgen we ervoor dat we voldoende tijd nemen om de impact van het lidmaatschap op onze investeringsstrategieën, operationele processen, klantrelaties en langetermijndoelen grondig te analyseren. Dit evaluatieproces stelt ons in staat om geïnformeerde beslissingen te nemen op basis van onze specifieke omstandigheden.

Lidmaatschappen moeten nauw worden afgestemd op de strategische doelstellingen, waarden en duurzaamheidsvoorkeuren van onze organisatie. Momenteel voeren we actief een diepgaande materialiteitsstudie uit, die een cruciale rol zal spelen bij het bepalen van de integratie van internationale normen. Dit stelt ons in staat om zorgvuldig rekening te houden met de compatibiliteit van onze bestaande praktijken en benaderingen met de vereisten en verwachtingen van deze internationale normorganisaties, en zorgt voor een betekenisvol en productief partnerschap dat verder gaat dan symbolisch lidmaatschap.

Het potentiële negatieve effect van het uitstellen van het lidmaatschap kan worden gecompenseerd door onze nauwe samenwerking met toonaangevende externe vermogensbeheerders, waardoor we toegang hebben tot hun teams van toegewijde duurzaamheidsspecialisten. Deze experts beschikken over diepgaande kennis en expertise op verschillende gebieden van duurzaamheid, waaronder ESG-analyse, impactinvesteringen, klimaatrisicobeoordeling en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Door gebruik te maken van hun gespecialiseerde vaardigheden kunnen we profiteren van hun diepgaand begrip van duurzaamheidskwesties en hun vermogen om gedetailleerde inzichten en aanbevelingen te bieden.