



Periodiek informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
P&V Main Fund Life (Tak 21)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
529900UVBCD39GT3X913

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling ?



Ja



Nee



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%



in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%



Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie



met een sociale doelstelling



Het product promoot E/S-kenmerken, **maar zal geen duurzame beleggingen doen**



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product bevordert een breed scala aan milieu- en sociale kenmerken, waaronder, maar niet beperkt tot, de vermindering van duurzaamheidsrisico's, de bijdrage aan de mitigatie van klimaatverandering, en het respect voor de sociale waarden van het bedrijf en de samenleving in verschillende activaklassen. We hebben een lijst opgesteld van indicatoren die ons helpen kwantitatief te meten hoe de investeringen hebben bijgedragen aan deze kenmerken.

Op het gebied van governance hebben we tijdens de periode die door dit rapport wordt bestreken, een team van Vier personen ingesteld die zich toeleggen op duurzaamheidskwesties. Dit team biedt extra ondersteuning aan het investeringsteam om de strategie te verfijnen die bijdraagt aan de milieu- en sociale kenmerken die door dit product Worden

De hieronder weergegeven indicatoren worden alleen berekend voor activa waarvoor gegevens beschikbaar zijn.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Gedurende deze rapportage periode werd onze dataleverancier vervangen door een andere ESG-dataleverancier, MSCI. Hierdoor is geen ESG rating beschikbaar voor 2023

Over de referentieperiode heeft het compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Indicatoren voor intern beheerde beleggingen

<i>Bedrijfsobligaties en beursgenoteerde aandelenbeleggingen :</i>		2023	2024
ESG risico	Gemiddelde MSCI ESG rating bedrijfsobligaties		A
	Gemiddelde MSCI ESG rating aandelen		A
Controverse	% blootstelling aan controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in ons beleggingsbeleid	0%	0%
	% blootstelling aan emittenten die te maken hebben met de ernstigste ESG-controverses	0%	0%
Klimaat	% blootstelling aan bedrijven met openbare toezeggingen voor koolstofreductie	85%	84%
Duurzame ontwikkeling	% blootstelling aan GSS+ obligaties	13,6%	16,8%
<i>Overheidsobligaties</i>		2023	2024
ESG risico	Gemiddelde MSCI ESG rating overheidsobligaties		A
Klimaat	Ondertekenaars Overeenkomst van Parijs: % blootstelling	100%	100%
Duurzame ontwikkeling	% blootstelling aan GSS+ obligaties	3,7%	6,7%
<i>Vastgoed</i>		2023	2024
Klimaat	Percentage vastgoed met milieucertificering (BREEAM)	14%	44%
	Blootstelling vastgoed met EPC	47%	74%
	Percentage vastgoed dichtbij openbaar vervoer	76%	86%
<i>Hypothecaire kredieten</i>		2023	2024
	% Belgische hypothecaire kredieten met energieprestatie $\leq 159\text{kWu/m}^2/\text{jaar}$	2,9%	5,2%
	% Nederlandse hypothecaire kredieten met EPC label A		33,4%

Indicatoren voor extern beheerde private beleggingen

<i>Fondsen die beleggen in private activa</i>	2023	2024
% beheerd in fondsen SFDR 8 en 9	30%	34%

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wij integreren de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in onze beleggingsstrategie. Meer informatie over de aanpak van deze integratie en de resultaten hiervan is te vinden in onze jaarlijkse verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op onze website: <https://www.pv.be/nl/particulier/ons-duurzaamheidsbeleid>



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel in het grootste aandeel van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

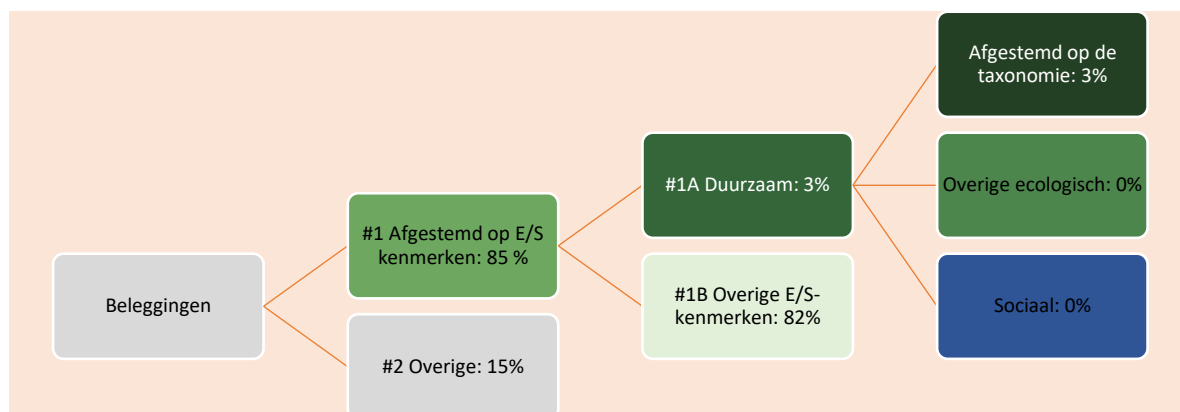
Grootste beleggingen	Sector	%	Land
Belgium	Overheid	21,70%	België
France	Overheid	10,42%	Frankrijk
European Union (EU)	Overheid	5,57%	-
European Financial Stability Facility (EFSF)	Overheid	2,82%	-
Land Nordrhein-Westfalen	Overheid	1,73%	Duitsland
European Stability Mechanism (ESM)	Overheid	1,16%	-
Austria	Overheid	1,10%	Oostenrijk
International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)	Overheid	1,02%	-
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KFW)	Overheid	0,82%	Duitsland
Spain	Overheid	0,81%	Spanje



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebuikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame beleggingen kwalificeren

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment ten minste 75% van zijn activa belegd:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	%
Staatsobligaties	51,33%
Supranationale obligaties	16,92%
Regionale obligaties	4,90%
Nutsbedrijven	2,77%
Banken	2,65%
Financiële diensten	2,40%
Energie	2,36%
Gezondheidszorg	1,91%
Vastgoed	1,88%
Industriële goederen en diensten	1,86%
Agentschapsobligaties	1,58%
Chemie	1,49%
Holdings / Portefeuillemaatschappijen	1,29%
Technologie	1,13%
Telecommunicatie	1,06%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het aandeel van investeringen in activiteiten die overeenkomen met de taxonomie was 5,41% zonder staatsobligaties en 3,09% met staatsobligaties.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvatten ‘staatsobligaties’ alle blootstellingen aan overheden.

- Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten? Overgangsactiviteiten 2,12% (berekend exclusief overheidsobligaties)

- Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

In de vorige verslagperiode bedroeg het taxonomie-afhankelijke aandeel van de beleggingen 1,49%. De stijging was het gevolg van een stijging van het aandeel bedrijfsobligaties en beursgenoteerde aandelen (+0,94%), evenals de opname, voor het eerst opgenomen, van beleggingen in Nederlandse hypotheeklen (+2,98%).



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Deze categorie omvat contanten, derivaten, hypotheekleningen en andere leningen aan personen waarvoor geen duurzaamheidsinformatie beschikbaar was, voorschotten op polis, participaties, emittenten van instrumenten die niet worden gedekt door onze leveranciers van duurzaamheidsgegevens. Er zijn geen minimale milieu- of sociale garanties voor deze categorie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

In lijn met de duurzaamheidsstrategie voor dit product zijn de volgende strategische acties geïmplementeerd:

- Uitsluiting van activiteiten die we als schadelijk voor de samenleving hebben beoordeeld
- Integreren van niet-financiële factoren in investeringsbeslissingen
- Minimale investering in activa die bijdragen aan positieve maatschappelijke resultaten (bijv. duurzame obligaties, groene hypotheekleningen).
- Integratie van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Om ervoor te zorgen dat deze acties consistent worden toegepast en ex post en ex ante worden gerespecteerd bij beleggingsbeslissingen, heeft de tweedelijns verdedigingsafdeling regelmatig acties ondernomen voor portefeuillebewaking.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.