

VIVIUM SELECTION

DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

Online productinformatie voor financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten

01.01.2023

Inhoud

1. Samenvatting	2
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	2
3. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	2
4. Beleggingsstrategie	3
5. Aandeel beleggingen	3
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	3
7. Methodologieën	3
8. Databronnen en -verwerking	4
9. Methodologische en databeperkingen	4
10. Due diligence	4
11. Engagementbeleid	4

I. Samenvatting

P&V streeft naar verantwoord beleggen door actief een breed scala aan ecologische-, sociale en governance-overwegingen ("ESG") te integreren in de beleggingsselectie. De specifieke milieu- en sociale kenmerken waarmee rekening wordt gehouden door de assetmanager van de onderliggende beleggingsfondsen, en die derhalve door het product worden bevorderd, hangen af van de relevantie voor elk type activaklasse.

Dit product investeert ca. 98% van haar activa in beleggingsfondsen, beheerd door externe vermogensbeheerders, die ecologische of sociale kenmerken promoten, maar geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben (zoals ook behandeld in artikel 8 van de SFDR-Verordening 2019/2088).

Dit product investeert in beleggingsfondsen die ecologische en sociale waarborgen bevorderen door uitsluitingscriteria toe te passen met betrekking tot producten en bedrijfspraktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en onverenigbaar met duurzame beleggingsstrategieën.

Dit product investeert in beleggingsfondsen die het onderschrijven en uitvoeren van bedrijfsactiviteiten bevorderen in overeenstemming met de United Nations Global compact principles en de United Nations Global OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

Alle onderliggende beleggingsfondsen opgenomen in dit product worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Hierdoor variëren deze kenmerken afhankelijk van de onderliggende beleggingsstrategie. De beleggingsfondsen zullen gericht zijn op een of meer elementen van de SDG's van de VN.

Het percentage beleggingen (zowel intern als extern) dat onderworpen zal zijn aan dit ESG-beleggingsbeleid zal ongeveer 98% bedragen. Onze ESG-governance houdt in dat duurzame indicatoren en ESG-incidenten voortdurend worden gemonitord. Waar mogelijk en afhankelijk van de activacategorie wordt de ESG-voortgang elk kwartaal gerapporteerd om ervoor te zorgen dat potentiële ESG-kwesties snel worden geïdentificeerd. Voor extern beheerde activa gebeurt de monitoring door de externe vermogensbeheerders. Tijdens de due diligence fase voor elke belegging in een fondsvehikel worden de monitoringbeleidslijnen grondig onderzocht om hun compliance met de marktstandaarden te garanderen.

De volgende methodologieën worden gebruikt om de ESG-strategie te implementeren:

- Global Compact van de Verenigde Naties
- Principes van verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (UN PRI)
- SFDR-classificatie

De belangrijkste beperkingen voor de methodologieën en gegevens zijn gegevensaanwending, gegevenskwaliteit en vergelijkbaarheid van gegevens. We verwachten dat onze gegevensleveranciers in staat zullen zijn om de gegevenskwaliteit te verbeteren en de methodologieën in de loop der tijd te stabiliseren en enkele van deze beperkingen tot een minimum te beperken.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Dit product is een financieel product dat haar activa belegt in beleggingsfondsen, beheerd door externe vermogensbeheerders die, ofwel ecologische of sociale kenmerken promoten, maar geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben, ofwel een duurzame beleggingsdoelstelling hebben (zoals ook behandeld in respectievelijk artikel 8 en artikel 9 van de SFDR-Verordening 2019/2088).

3. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

P&V verbindt zich ertoe op een verantwoorde manier te beleggen door actief een brede waaier aan overwegingen op het vlak van milieu, maatschappij en governance (Environmental, Social and Governance of 'ESG') te integreren in zijn selectie van beleggingen. De specifieke ecologische en sociale kenmerken die in aanmerking worden genomen en daarom door het product worden gepromoot, hangen af van het individuele beleid van de verschillende externe Vermogensbeheerders van de onderliggende waarden.

Voor beleggingen die door externe vermogensbeheerders worden beheerd, variëren deze kenmerken afhankelijk van de onderliggende beleggingsstrategie. De fondsen zullen zich richten op een of meer elementen van de SDG's van de VN.

4. Beleggingsstrategie

Dit product streeft naar een optimaal evenwicht tussen risico en rendement, rekening houdend met diversificatie, verwacht rendement, beleggingsrisico, volatiliteit en correlatie tussen de verschillende beleggingen. Dit wordt verwezenlijkt door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in een breed scala aan publieke en private markten die worden beheerd door externe vermogensbeheerders.

Dit product is een financieel product dat haar activa belegt in beleggingsfondsen, beheerd door externe vermogensbeheerders die, ofwel ecologische of sociale kenmerken promoten, maar geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben, ofwel een duurzame beleggingsdoelstelling hebben (zoals ook behandeld in respectievelijk artikel 8 en artikel 9 van de SFDR-Verordening 2019/2088).

Naast de selectie op basis van art.8 of art. 9 zal, binnen de gekozen strategie voor de selectie van beleggingsfondsen ook gekeken worden naar de scores van Morningstar op vlak van duurzaamheid

Bij de selectie van deze beleggingsfondsen voor dit product houdt de maatschappij dus rekening met de integratie van ecologische, sociale en/of governance criteria door de externe beheerder in het beheer van deze beleggingsfondsen. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen door externe beheerders kunnen per beleggingsfonds verschillen.

De lijst van beleggingsfondsen waarin dit product kan beleggen, wordt regelmatig bijgewerkt door de maatschappij en op ad-hoc basis in geval van verslechtering.

Minstens één keer per jaar analyseert de maatschappij het fonds om na te gaan in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de milieu- en/of sociale kenmerken die het product wil bevorderen.

Daarnaast onderhoudt de maatschappij een regelmatige dialoog met de beheerders van deze beleggingsfondsen.

5. Aandeel beleggingen

Dit product heeft geen minimaal aandeel duurzame beleggingen. Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet de doelstelling duurzaam te beleggen.

Het percentage beleggingen (zowel intern als extern) dat onderworpen zal zijn aan het beleggingsbeleid zoals beschreven in Artikel 28 zal 98% bedragen.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De opvolging gebeurt door de vermogensbeheerders. Tijdens de due diligence fase voor elke belegging in een fondsvehikel worden de monitoringbeleidslijnen grondig onderzocht om hun compliance met de marktstandaarden te garanderen. De garantie dat beheerders aan de strengste standaarden voldoen, wordt extra verzekerd door hun ondertekeningsstatus van de UN PRI (of een vergelijkbaar duurzaam charter). Daarnaast pleegt P&V regelmatig overleg met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging over alle aangelegenheden die verband houden met ESG.

Als de opvolging ertoe zou leiden dat een belegging in een fonds niet langer conform is, zullen geen verdere beleggingen in de impliciete strategie van de vermogensbeheerders toegestaan zijn. Als de belegging een instrument met een vast kapitaal en vaste looptijd betreft, zal de desinvestering gebeuren via een natuurlijke amortisatie van het fonds, aangezien er geen publieke markt is om de belegging te verkopen. Als een beleggingsfonds niet langer de bovenvermelde classificatie heeft (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in haar prospectus of informatiedocument, zal de belegging verkocht worden.

7. Methodologieën

Alle onderliggende waarden worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Hierdoor zijn de gebruikte methodologieën afhankelijk van de kenmerken die toegepast worden door de onderliggende beheerders en van het gewicht dat dit fonds heeft in de portefeuille.

Principes van verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (UN PRI)

Deze methodologie bestaat uit een binaire waarde, afhankelijk van de UN PRI-ondertekeningsstatus van de vermogensbeheerders. Meer informatie vindt u [hier](#)

SFDR-classificatie

De Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) streeft ernaar de informatieverstopping over duurzaamheid te verbeteren door financiële marktdeelnemers en financiële producten vereisten op te leggen. De verordening vereist 1) de opname van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen van

financiëlemarktdeelnemers en transparantie met betrekking tot producten die gericht zijn op duurzame beleggingen, en 2) de actualisering van productdocumenten, waaronder prospectussen, internetsites en ad-hoc marketingmateriaal. Meer informatie vindt u [hier](#)

8. Databronnen en -verwerking

De gegevenskwaliteit en de beschikbaarheid van gerapporteerde gegevens voor de onderliggende waarden van dit product is op dit moment zeer beperkt. De beschikbare gegevens hebben daarenboven vaak alleen betrekking op de afstemming op de Taxonomie en gegevens betreffende de PAI (Principal Adverse Impacts, Belangrijkste Ongunstige Effecten op de duurzaamheid). Dit product heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en kijkt in dit stadium ook niet naar de PAI.

We werken echter aan een analyse-proces om de van de gegevensmethodologie van de asset managers van de onderliggende waarden te verzamelen en te evalueren.

9. Methodologische en databeperkingen

Beperkingen van de in de bovenstaande punten genoemde methodes en gegevens omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Beschikbaarheid van gegevens: beperkte capaciteit voor onze gegevensverkopers om te meten of verslag uit te brengen van de geïnvesteerde bedrijven vanwege een gebrek aan openbaarmaking van het bedrijf. We verwachten niet dat het bedrijfsrapportagelandschap aanzienlijk zal veranderen tot de verwachte invoering van de EU-Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) in 2025.
- Gegevenskwaliteit: menselijke vergissingen bij de gegevensvoorziening, beperkte informatieverstrekking en verschillende rapportageperiodes.
- Vergelijkbaarheid van gegevens: methodologieën die geschikt zijn voor de gegevensleveranciers lopen uiteen en evolueren nog steeds, net als de Europese wetgeving.

We verwachten dat onze gegevensleveranciers in staat zullen zijn om de gegevenskwaliteit te verbeteren en de methodologieën in de loop der tijd te stabiliseren en enkele van deze beperkingen tot een minimum te herleiden.

10. Due diligence

Alle onderliggende waarden worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Hierdoor zijn de gebruikte methodologieën afhankelijk van de kenmerken die toegepast worden door de onderliggende beheerders en van het gewicht dat dit fonds heeft in de portefeuille. Door de beperkte hoeveelheid beschikbare gegevens wordt op dit moment slechts in beperkte mate de due diligence op vlak van duurzaamheid geëvalueerd.

Wij staan echter in rechtstreeks contact met alle beheerders van de onderliggende fondsen en zien er op toe dat Duurzaamheid in voldoende mate deel uit maakt van hun beslissingsproces.

11. Engagementbeleid

P&V bevindt zich in een unieke positie om duurzaamheid te stimuleren en principes van verantwoord beleggen te implementeren om positieve rendementen voor de maatschappij te genereren door actief aandeelhouderschap. De beleggingsteams zullen ernaar streven om met vermogensbeheerders in gesprek te gaan over ESG-kwesties om hun gedrag positief te beïnvloeden.