



Engagement beleid

P&V Groep

01/01/2025

(Deze versie vervangt alle voorgaande versies)

Inleiding	3
Achtergrond en doelstelling	3
Reikwijdte van deze politiek	3
Doelstellingen	4
Betrokkenheidsonderwerpen	5
Milieuonderwerpen	5
Sociale onderwerpen	5
Duurzaamheidsrapportering en transparantie	6
Governance	7
Opvolging	7
Herziening en besluitvorming	7
Dialogoog	8
Belangenconflicten	8
Collaboratieve dialoog	9
Herziening en updates van het beleid	9
Rappotering en transparantie	9

Inleiding

Achtergrond en doelstelling

Als coöperatieve verzekeringsmaatschappij erkennen wij het belang van actief engagement met emittenten en fondsbeheerders om duurzame praktijken, verantwoord bestuur en waardecreatie op lange termijn te bevorderen. Het doel van dit Engagementbeleid is om onze aanpak van engagement te formaliseren. Via dit beleid streven we ernaar om op te treden als een verantwoordelijke beheerder van kapitaal, waarbij we onze invloed gebruiken om betekenisvolle veranderingen teweeg te brengen.

In het kader van onze bredere benadering van verantwoord beleggen, beschrijft dit Engagementbeleid het kader voor onze interactie met obligatie-emittenten, beursgenoteerde ondernemingen en de verwachtingen die we hebben ten aanzien van externe fondsbeheerders.

Door de dialoog aan te gaan en sterke milieu-, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen, willen we ervoor zorgen dat onze beleggingen in lijn zijn met onze duurzaamheidswaarden, de belangen van onze verzekerden beschermen en bijdragen aan positieve maatschappelijke resultaten. Via dit Engagementbeleid streven we ernaar om als verantwoord kapitaalbeheerder op te treden, onze invloed aan te wenden om betekenisvolle veranderingen te realiseren in de bedrijven en fondsen waarin we investeren, en tegelijkertijd de afstemming met de langetermijnbelangen van onze klanten te waarborgen.

Reikwijdte van deze politiek

Deze politiek is van toepassing op de betrokkenheid bij duurzaamheidskwesties, zowel voor directe investeringen als voor gedelegeerde investeringen via derde beheerders, waarbij een uniforme benadering van verantwoord engagement voor alle activaklassen wordt gewaarborgd.

Deze politiek is van toepassing op P&V Verzekeringen en de bijbehorende entiteiten¹, vanaf 1 januari 2025 en vervangt alle eerdere versies. Het beleid is van toepassing op onze investeringen in bedrijven die zijn opgenomen in de Europese Unie. We zullen onze engagementactiviteiten richten op situaties met een potentieel positief resultaat, gebaseerd op de omvang van onze investering en op de kwesties die wij als het meest ernstig beschouwen.

Investeringen die onder dit beleid vallen:

1. Obligaties: Betrokkenheid bij de uitgevers van bedrijfs-, gemeentelijke en staatsobligaties om de risico's en kansen met betrekking tot ESG-factoren, solvabiliteit en langetermijnstabiliteit aan te pakken.
2. Beursgenoteerde aandelen: Actieve dialoog met beursgenoteerde bedrijven om de governance, milieuaansprakelijkheid en sociale impact te beïnvloeden, waarbij ervoor wordt gezorgd dat deze in lijn zijn met onze doelstellingen voor verantwoord beleggen.
3. Door derden beheerde fondsen: Zorgvuldige beoordeling van externe vermogensbeheerders om ervoor te zorgen dat hun betrokkenheidspraktijken consistent zijn met onze waarden en langetermijndoelstellingen, vooral met betrekking tot ESG-integratie en actief eigenaarschap.

Voordat we investeren in fondsen beheerd door externe vermogensbeheerders, voeren we een grondige due diligence uit op de beleidslijnen en betrokkenheidspraktijken van de beheerders. Deze beoordeling zal zich richten op de manier waarop de beheerder ESG-overwegingen integreert, zich afstemt op de langetermijnwaardecreatie en of de aanpak in lijn is met ons eigen betrokkenheidsbeleid.

¹ P&V Verzekeringen, Prévadis, Financière Botanique, met uitzondering van Private Insurer, aangezien deze bedrijfsactiviteit geleidelijk wordt afgebouwd.

Doelstellingen

Bij actieve dialoog met de emmitenten proberen we ten minste een van de volgende doelen te bereiken :

- Bevorderen van langetermijnwaardecreatie: Zorgen dat de uitgevers en vermogensbeheerders duurzame praktijken vooropstellen die de financiële en niet-financiële prestaties op lange termijn verbeteren.
- Aanpakken van materiële ESG-risico's en -kansen: Bedrijven en fondsbeheerders aanmoedigen om ESG-risico's en -kansen te identificeren en aan te pakken die onze beleggingsprestaties of de samenleving kunnen beïnvloeden.
- Bevorderen van positief bedrijfsgedrag: Ondersteunen van de adoptie van best practices op het gebied van governance, milieubeheer en sociale verantwoordelijkheid binnen de bedrijven en fondsen waarin we investeren.
- Verbeteren van transparantie en verantwoordelijkheid: Bevorderen van grotere transparantie en beter rapporteren door de uitgevers en beheerders over hun praktijken, prestaties en ESG-impact.
- Ondersteunen van afstemming met de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's): Aanmoedigen van acties die bijdragen aan het bereiken van de wereldwijde duurzaamheidsdoelen.

Betrokkenheidsonderwerpen

Deze sectie beschrijft de kritieke onderwerpen waarop we onze betrokkenheidsinspanningen met de emmitenten en vermogensbeheerders zullen richten. Betrokkenheid bij deze onderwerpen is essentieel om duurzame bedrijfspraktijken te bevorderen, langetermijnrisico's te beheren en bij te dragen aan positieve maatschappelijke resultaten. De volgende belangrijke overwegingen sturen onze betrokkenheidsinspanningen op milieu- en sociale kwesties.

Milieuonderwerpen

Milieuonderwerpen omvatten o.a. de milieu-impact van klimaatverandering::

- Broeikasgasemissies en klimaatbestendigheid: Bedrijven en uitgevers aansporen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, wetenschappelijk onderbouwde doelen te stellen en klimaatbestendige strategieën te omarmen. Dit kan ook gesprekken omvatten over de overgang naar een koolstofarme economie, het gebruik van hernieuwbare energie en hulpbronnenefficiëntie.
- Biodiversiteit en beheer van grondstoffen: Stimuleren van verantwoord beheer van natuurlijke hulpbronnen, zoals water, land en biodiversiteit, om ervoor te zorgen dat milieuvriendelijke praktijken de ecosystemen niet schaden. Dit omvat het bevorderen van duurzame inkoop, afvalvermindering en bestrijding van vervuiling.

Sociale onderwerpen

Sociale onderwerpen omvatten mensenrechten, arbeidspraktijken en sociale impact.

- Respect voor mensenrechten: Bedrijven aansporen om internationale normen voor mensenrechten te respecteren, inclusief eerlijke behandeling van werknemers, gemeenschappen en andere belanghebbenden. Dit omvat de bestrijding van dwangarbeid, kinderarbeid en discriminatie in de toeleveringsketen.
- Veilige en eerlijke arbeidsomstandigheden: Bevorderen van eerlijke arbeidspraktijken, veilige werkomgevingen en eerlijke behandeling van werknemers. De betrokkenheid zal zich richten op de naleving van arbeidswetten, het bieden van eerlijke lonen en het respecteren van werknemersrechten.
- Diversiteit, gelijkheid en inclusie (DEI): Bedrijven aanmoedigen om inclusieve werkplekken te bevorderen, gender- en raciale diversiteit te stimuleren en strategieën te implementeren om ongelijkheden aan te pakken. Dit omvat ook het bevorderen van diversiteit op bestuurs- en directieniveau.
- Lokale gemeenschapsbetrokkenheid: Zorgen dat bedrijven opereren met respect voor de gemeenschappen die ze beïnvloeden, inclusief eerlijk landgebruik, gemeenschapsconsultatie en eerlijke toegang tot hulpbronnen. Dit kan ook de sociale impact omvatten op het gebied van werkgelegenheid en infrastructuurontwikkeling.
- Gezondheid en veiligheid: Pleiten voor robuuste gezondheids- en veiligheidsbeleid, vooral in sectoren met hogere beroepsrisico's. Bedrijven moeten de veiligheid van werknemers prioriteren, de nodige bescherming bieden en transparantie handhaven in de rapportage van incidenten op de werkplek.
- Productveiligheid en consumentenbescherming: Bevorderen van verantwoordelijke praktijken op het gebied van productveiligheid, kwaliteitscontrole en transparante marketing. Dit kan ook de bescherming van consumentenrechten omvatten en ervoor zorgen dat producten en diensten op een ethische manier worden geproduceerd en op de markt gebracht..

Duurzaamheidsrapportering en transparantie

Deze duurzaamheidsonderwerpen omvatten:

- ESG-transparantie en datakwaliteit: Pleiten voor verbeterde ESG-rapportage en datakwaliteit, waarbij ervoor wordt gezorgd dat bedrijven materiële milieu- en sociale risico's openbaar maken in overeenstemming met wereldwijde rapportagestandaarden, zoals de Global Reporting Initiative (GRI) en de Sustainability Accounting Standards Board (SASB).
- Afstemming met de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's): Bedrijven en emittenten aansporen om hun operaties en duurzaamheidsstrategieën af te stemmen op de SDG's van de Verenigde Naties.

Governance

Opvolging

We monitoren de bedrijven waarin we investeren op relevante onderwerpen, waaronder strategie, financiële en niet-financiële prestaties en risico's, kapitaalstructuur, sociale en milieu-impact, en corporate governance. Hoewel we geen interne analisten hebben, zorgt ons investeringsteam voor de opvolging van de bovengenoemde kerngebieden, waarbij ze gebruik maken van onderzoek gevoerd door banken en externe aandelenmakelaars, evenals duurzaamheidsonderzoek en gegevens van Bloomberg en MSCI. Deze externe partners leveren de nodige expertise en informatie om een grondige opvolging te garanderen..

Herziening en besluitvorming

We volgen een gestructureerd proces om te beoordelen en te bepalen hoe we met bedrijven in dialoog zullen gaan. Dit proces zal ervoor zorgen dat de betrokkenheid wordt uitgevoerd met een grondige overweging van financiële en niet-financiële factoren, inclusief milieu-, sociale en governancecriteria (ESG). Het interne beoordelingsproces omvat de volgende stappen :

1. Bijdrage van portefeuillebeheerders en duurzaamheidsexperts: Portefeuillebeheerders en ESG-specialisten kunnen situaties beoordelen waarin betrokkenheid noodzakelijk wordt geacht. De volgende niet-limitatieve lijst van factoren kan in overweging worden genomen:
 - Wat is de impact van de duurzaamheidskwestie op de waarde van het bedrijf op korte en lange termijn, en hoe beïnvloedt dit het bedrijfsrisico? Welk percentage van de inkomsten, activa en winsten wordt beïnvloed?
 - Wat is de impact op de bredere maatschappelijke doelen?
 - Zijn er significante controverses, boetes, straffen of rechtszaken met betrekking tot de betreffende kwestie?
 - Is het bewustzijn van het bedrijf overtuigend?
 - Wat doen andere bedrijven in reactie op de kwestie?
 - Zou de implementatie van het voorstel de nagestreefde doelen in het engagement bereiken ?
2. Dialoog met andere institutionele beleggers: Wanneer dit noodzakelijk wordt geacht, kunnen we ons engageren met andere institutionele beleggers, wat inzicht kan geven in complexe of controversiële kwesties. Deze aanbevelingen voor betrokkenheid zullen door het interne team worden geëvalueerd, maar de beslissingen zullen uiteindelijk onze eigen waarden en doelen weerspiegelen.
3. Communicatie met relevante belanghebbenden van geïnvesteerde bedrijven: Waar relevant, kunnen we contact opnemen met de relevante belanghebbenden van de geïnvesteerde bedrijven om de potentiële impact van onze betrokkenheidsaanpak te vergroten.
4. Betrokkenheid van het management of de raad van bestuur: Wanneer dit noodzakelijk wordt geacht, kunnen we het advies van het management of de raad van bestuur inwinnen met betrekking tot betrokkenheidsbeslissingen.
5. Overweging van belangenconflicten: Het beoordelingsproces zal een controle omvatten van mogelijke belangenconflicten die de betrokkenheidsbeslissingen kunnen beïnvloeden wanneer dit relevant is. Er zullen maatregelen worden genomen om ervoor te zorgen dat alle betrokkenheidsactiviteiten worden uitgevoerd in het beste belang van de verzekerden, zonder vooringenomenheid of ongepaste invloed van externe partijen.
6. Eindbeslissing over dialoog: Na het in overweging nemen van de analyse en aanbevelingen van de relevante belanghebbenden, zal de eindbeslissing over betrokkenheid worden genomen in overeenstemming met onze beleggingsdoelstellingen, onze ESG-verbintenissen en onze fiduciare verantwoordelijkheden.

Dialoog

We kunnen in dialoog gaan met de geïnvesteerde bedrijven via verschillende kanalen:

- **Formele vergaderingen:** Dit zijn gestructureerde bijeenkomsten, fysiek of virtueel, waar we specifieke onderwerpen in detail bespreken. Ze bieden een kans voor diepgaande dialoog, waardoor we complexe kwesties kunnen aanpakken, relaties kunnen opbouwen en de strategieën en uitdagingen van het geïnvesteerde bedrijf kunnen begrijpen.
- **Telefonische conferenties:** Dit zijn geplande telefoongesprekken of videogesprekken die ons in staat stellen om met de geïnvesteerde bedrijven te communiceren zonder fysieke aanwezigheid. Ze zijn nuttig voor regelmatige updates, snelle discussies en opvolging van lopende kwesties. Telefonische conferenties bieden flexibiliteit en kunnen vaker worden georganiseerd dan formele vergaderingen.
- **Schriftelijke communicatie:** Dit omvat e-mails, brieven en rapporten. Schriftelijke communicatie is essentieel voor het documenteren van discussies, het geven van gedetailleerde feedback en het garanderen van een duidelijk verslag van onze interacties. Het stelt ons in staat om doordachte en nauwkeurige communicatie te bieden, waarnaar indien nodig kan worden verwezen..

Elk van deze methoden speelt een rol bij het handhaven van effectieve en transparante communicatie met onze geïnvesteerde bedrijven..

Belangenconflicten

We zetten ons in om ervoor te zorgen dat alle betrokkenheidsbeslissingen uitsluitend in het beste belang van onze verzekerden worden genomen, vrij van belangenconflicten. Om de integriteit van het betrokkenheidsproces te waarborgen, passen we ons bedrijfsintegriteitsbeleid toe om elk potentieel conflict te beheren.

Een belangenconflict waarbij een werknemer of een lid van de raad van bestuur betrokken is, wordt gedefinieerd als een situatie waarin de beslissing of mening van deze persoon beïnvloed zou kunnen worden door de tussenkomst van subjectieve criteria. Elk personeelslid dat zich in een situatie bevindt die kan leiden tot een conflict, of de perceptie van een conflict, moet dit onmiddellijk melden aan zijn directe supervisor, de compliance officer van zijn dienst/afdeling of de afdeling Compliance.

Collaboratieve dialoog

Collaboratieve betrokkenheid is een alternatieve benadering van verantwoord beleggen. Door onze krachten te bundelen met andere gelijkgestemde beleggers, kunnen we onze invloed vergroten en meer betekenisvolle veranderingen teweegbrengen in de ESG-praktijken van de bedrijven en fondsen waarin we investeren. Collaboratieve betrokkenheid maakt het mogelijk om middelen te bundelen en kennis te delen.

Bij betrokkenheid met de bedrijven in ons portfolio kan het deelnemen aan multi-investeerdersdialogen om te pleiten voor veranderingen in bedrijfspraktijken helpen om de invloed van de stemmen van beleggers te versterken, vooral wanneer het gaat om bedrijven die weerstand bieden tegen individuele betrokkenheid of traag reageren op de zorgen van beleggers.

In gevallen waarin individuele of collaboratieve betrokkenheidsinspanningen weerstand ondervinden of onvoldoende vooruitgang boeken, kunnen we samenwerken met andere beleggers om de kwestie te intensiveren. Dit kan gecoördineerde stemacties tijdens aandeelhoudersvergaderingen, openbare verklaringen of verhoogde samenwerking met belangengroepen omvatten.

Herziening en updates van het beleid

Om de relevantie en effectiviteit van het Engagementbeleid te waarborgen, implementeren we een jaarlijks herzieningsproces. Deze regelmatige herziening zorgt ervoor dat het beleid een dynamisch hulpmiddel blijft voor verantwoord beleggen en effectieve aandeelhoudersbetrokkenheid. Dit herzieningsproces omvat :

- Evalueren van de effectiviteit van het beleid bij het bereiken van zijn doelstellingen.
- Zorgen voor consistentie met onze beleggingsstrategie, duurzaamheidsdoelstellingen en fiduciaire verantwoordelijkheden.
- Aanbrengen van de nodige aanpassingen om veranderingen in regelgevende kaders, normen voor corporate governance of opkomende markttrends te weerspiegelen.

Rappotering en transparantie

We zetten ons in om transparantie te handhaven met onze belanghebbenden over onze betrokkenheidsactiviteiten. Om vertrouwen en verantwoordelijkheid te bevorderen, zullen we de betrokkenheidsbeslissingen op een duidelijke en toegankelijke manier openbaar maken in ons geïntegreerde jaarverslag. Dit rapport zal toegankelijk zijn via onze website of via directe communicatiekanalen.