

## VERANTWOORD BELEGGINGSBELEID

Februari 2021

**Principles for Responsible Investment**

Providence Capital heeft de Principles for Responsible Investment ondertekend ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)).

Signatory of:

**Providence Capital NV**

Meerweg 7

1405 BA Bussum

The Netherlands

+31 (0)35 6926750

[www.providencecapital.eu](http://www.providencecapital.eu)

**INHOUDSOPGAVE**

<b>1.</b>	<b>VISIE EN SAMENVATTING .....</b>	<b>3</b>
1.1.	Visie.....	3
1.2.	Samenvatting.....	4
<b>2.</b>	<b>BASISBEGINSELEN .....</b>	<b>6</b>
2.1.	Beleggingsproces/filosofie .....	6
2.2.	Fundamentele criteria.....	6
<b>3.</b>	<b>BELEID .....</b>	<b>9</b>
3.1.	Doelstelling.....	9
3.2.	ESG-integratie in de vermogensallocatie .....	9
3.3.	Selectie en monitoring van fondsbeheerders .....	9
3.4.	Uitsluitingscriteria.....	11
<b>4.</b>	<b>ENGAGEMENT .....</b>	<b>14</b>
<b>5.</b>	<b>TOETSING EN VERANTWOORDING .....</b>	<b>15</b>
	<b>DISCLAIMER .....</b>	<b>16</b>

## 1. VISIE EN SAMENVATTING

### 1.1. Visie

Dit document beschrijft het verantwoord beleggingsbeleid van Providence Capital NV (PCNV), haar visie op duurzaam beleggen en de wijze waarop ESG-criteria (criteria met betrekking tot het milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur) in dit beleid worden geïntegreerd. De portefeuilles die wij beheren promoten geen duurzaamheidskenmerken of hebben duurzame beleggingen niet als doelstelling, zoals bedoeld in de artikelen 8 of 9 van de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR").

Onder verantwoord beleggen verstaat PCNV het volgende:

"Beleggen op grond van financiële, sociale, governance en milieuoverwegingen en/of de beïnvloeding van bedrijven, overheden en andere actoren op grond van deze overwegingen."

Wij zijn ervan overtuigd dat de evaluatie van kansen en bedreigingen van bedrijven op basis van zowel financiële als niet-financiële (ESG) criteria op de lange termijn extra waarde kan creëren voor beleggers. Daarom houden wij bij het beleggen rekening met bepaalde duurzaamheidsrisico's. Onder een duurzaamheidsrisico verstaat PCNV het volgende:

"Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken."

PCNV hanteert hierbij de UN Global Compact principes als uitgangspunt bij de screening van bedrijven op deze duurzaamheidsrisico's.

Klimaatverandering, biodiversiteit, voedsel- en waterzekerheid etc. vormen wereldwijd een grote maatschappelijke uitdaging voor zowel overheden als bedrijven. Mede op basis van de beschikbaarheid van voldoende betrouwbare researchinformatie en geschikte beleggingsoplossingen, evalueert PCNV regelmatig het verantwoord beleggingsbeleid en de wijze waarop rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's van beleggingen en de negatieve effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Cliënten van PCNV hebben veelal lange termijn beleggingsdoelstellingen waarbij het in stand houden van vermogen, overdracht van vermogen naar een volgende generatie (generational planning) of het langdurig ondersteunen van hun maatschappelijke doelen, belangrijke overwegingen kunnen zijn. Een verantwoord beleggingsbeleid kan daardoor goed aansluiten bij de algemene missie van cliënten.

PCNV heeft de principes van de PRI (Principles for Responsible Investment) ondertekend. Deze principes staan in paragraaf 2.2.2 vermeld. Voor een recent Assessment Report van de PRI over ons ESG-beleid verwijzen wij naar onze website.

## 1.2. Samenvatting

Het verantwoord beleggingsbeleid van PCNV is ontwikkeld voor directe beleggingen in staatsobligaties en de indirecte beleggingen via voornamelijk liquide beleggingsfondsen en kan als volgt worden samengevat:

PCNV integreert in alle vermogensklassen, binnen de grenzen van praktische haalbaarheid, kosten, risico en fiscaliteit, fundamentele criteria om de ESG-prestaties van fondsbeheerders en de bedrijven waarin door hen belegd wordt, te meten. Hierbij wordt uitgegaan van wereldwijd erkende normen zoals de Global Compact principes van de Verenigde Naties (VN), de Principles for Responsible Investment (PRI), de sanctielijst van de VN Veiligheidsraad en de geldende wet- en regelgeving.

Dit betekent echter niet dat PCNV rekening houdt met alle mogelijke negatieve effecten van duurzaamheidsfactoren (zoals bedoeld in artikel 4 SFDR) of dat de beleggingsmandaten specifiek zijn ingericht op het promoten van duurzaamheidskenmerken en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben (zoals bedoeld in artikel 8 respectievelijk artikel 9 van de SFDR).

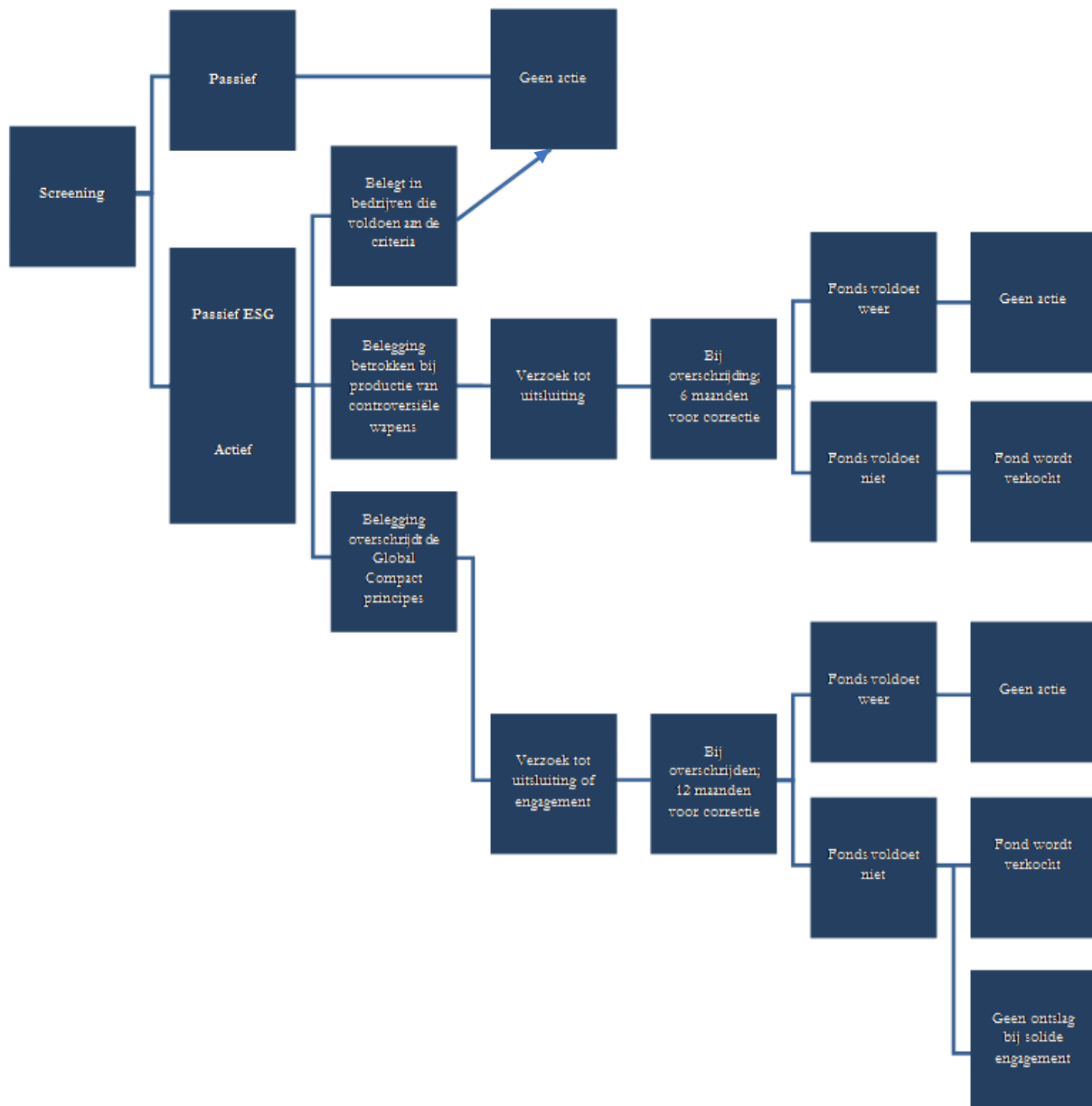
Het doel van dit beleid is enerzijds om te helpen voorkomen dat fondsbeheerders beleggen in bedrijven die door PCNV als onverantwoord worden aangemerkt en anderzijds om fondsbeheerders bewust te maken van de voor PCNV relevante ESG-issues en hierover in dialoog te kunnen gaan.

PCNV maakt gebruik van ESG-research van een gespecialiseerd onderzoeksbureau om te controleren of de onderliggende beleggingen van beleggingsfondsen voldoen aan haar fundamentele criteria en/of de geformuleerde uitsluitingscriteria niet worden overschreden. Dit noemen we screening.

Om het verantwoord beleggingsbeleid praktisch uitvoerbaar te maken, hanteert PCNV vaste tolerantiegrenzen die door beheerders van beleggingsfondsen niet overschreden mogen worden.

Als beheerders van beleggingsfondsen op enig moment niet (meer) voldoen aan deze tolerantiegrenzen, worden de betreffende beleggingsfondsen verkocht als na een vaste periode van dialoog onvoldoende zicht is op een gewenste uitkomst.

In de onderstaande beslisboom is weergegeven hoe we ons ESG-beleid vormgeven.



## 2. BASISBEGINSELEN

### 2.1. Beleggingsproces/filosofie

Als fiduciair vermogensbeheerder draagt PCNV de verantwoordelijkheid om tenminste:

- Het vermogen te beheren in het financiële belang van haar cliënten;
- Het beheer in vrijheid en deskundig uit te voeren op een wijze die de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel waarborgt;
- Cliënten – zowel huidige als toekomstige – gelijk te behandelen;
- Geen restricties te accepteren die op de lange termijn het risico- en rendementsprofiel van de totale beleggingsportefeuille (zonder voldoende legitimatie) nadelig beïnvloeden;
- Het vermogen naar behoren te diversifiëren, en
- Over het beleid en de uitvoering daarvan verantwoording af te leggen.

De uitvoering van het verantwoord beleggingsbeleid sluit aan op de fiduciaire verantwoordelijkheid van PCNV. Hierbij is PCNV mede afhankelijk van het verantwoorde beleggingsbeleid van de externe fondsbeheerders. Het beleggingsbeleid wordt primair uitgevoerd met collectieve beleggingsfondsen die zowel passief als actief beheerd worden.

Kernwaarden van de dienstverlening van PCNV zijn:

“Objectiviteit, onafhankelijkheid, transparantie, professionaliteit, loyaliteit en betrokkenheid.”

### 2.2. Fundamentele criteria

PCNV beoogt direct en indirect invloed uit te oefenen op respectievelijk de beheerders van voornamelijk liquide beleggingsfondsen en op hun onderliggende beleggingen (bedrijven). Het doel is de ESG-prestaties van beide te verbeteren.

Hiertoe heeft PCNV fundamentele criteria opgesteld die gebaseerd zijn op de Global Compact principes van de VN, de Principles for Responsible Investment (PRI), de sanctielijst van de VN Veiligheidsraad en de geldende wet- en regelgeving.

#### 2.2.1. De Global Compact principes

Als objectief ijkpunt voor het vaststellen van de fundamentele criteria richt PCNV zich op internationaal erkende normen, zoals die zijn opgenomen in de Global Compact principes van de VN. Deze principes vormen een internationaal, breed gedragen normenkader voor ondernemingen, gebaseerd op belangrijke verklaringen en conventies zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de VN Conventie tegen Corruptie.

De 10 principes van de Global Compact stellen dat ondernemingen zich moeten houden aan de volgende basisregels:

## Mensenrechten

- a) Bedrijven moeten de bescherming van internationaal uitgevaardigde mensenrechten ondersteunen en respecteren, en
- b) Ervoor zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen.

## Arbeidsrechten

- c) Bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging erkennen en het recht op collectieve onderhandelingen handhaven, evenals
- d) Het uitbannen van alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid;
- e) De effectieve afschaffing van kinderarbeid, en
- f) De bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.

## Milieu

- g) Bedrijven moeten voorzorg betrachten bij het belasten van het milieu;
- h) Initiatieven ondernemen om een groter milieubewustzijn te bevorderen, en
- i) De ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.

## Anti-corruptie

- j) Bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

### 2.2.2. De Principles for Responsible Investment (PRI)

De 6 principes van de PRI hebben direct betrekking op onze rol als vermogensbeheerder en luiden als volgt:

1. Wij zullen ESG-issues opnemen in beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen.
2. Wij zullen actief aandeelhouder zijn en ESG-issues in onze 'ownership policies' en praktijken meenemen.
3. Wij zullen transparantie op relevante ESG-issues nastreven bij de entiteiten waarin wij beleggen.
4. Wij zullen de acceptatie en implementatie van de principes binnen de beleggingsindustrie bevorderen.
5. Wij zullen samenwerken om onze effectiviteit in de uitvoering van de principes te verbeteren.
6. Wij zullen rapporteren over onze activiteiten en vorderingen ten aanzien van het naleven van de principes.

### 2.2.3. Sanctielijst

PCNV belegt niet in staatsobligaties van landen waartegen een sanctie is opgelegd door de VN Veiligheidsraad.

#### **2.2.4. Wetgeving**

PCNV committeert zich aan de geldende wet- en regelgeving. Zo geldt in Nederland sinds april 2013 een wet die het beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clusterammonia tegengaat. In Nederland geregistreerde financiële instellingen zijn wettelijk verplicht om maatregelen te nemen om dergelijke beleggingen te voorkomen. Daarnaast voldoet PCNV aan transparantie-eisen zoals neergelegd in de SFDR.



### **3. BELEID**

#### **3.1. Doelstelling**

PCNV streeft naar een beleggingsproces waarin fundamentele criteria ten aanzien van milieu, mens/maatschappij en goed bestuur geleidelijk verder worden geïntegreerd in het beleggingsbeleid eveneens rekening houdend met de strategische/financiële aspecten van beleggen. Deze ambitie geldt voor beleggingen in alle vermogensklassen, binnen de grenzen van praktische haalbaarheid en met inachtneming van de fiduciaire verantwoordelijkheid die PCNV heeft ten aanzien van haar cliënten.

#### **3.2. ESG-integratie in de vermogensallocatie**

De belangrijkste uitgangspunten voor de integratie van fundamentele ESG-criteria zijn:

- De strategische en tactische vermogensallocatie moet aansluiten bij de korte- en lange termijn beleggingsdoelstellingen van cliënten;
- De beleggingen worden breed gespreid binnen- en over verschillende vermogensklassen en beleggingsstijlen, en
- Het beleggingsbeleid wordt door PCNV uitgevoerd door een selectie van verschillende extern beheerde beleggingsfondsen.

#### **3.3. Selectie en monitoring van fondsbeheerders**

##### **3.3.1. Selectie en monitoring van fondsbeheerders**

Het verantwoord beleggingsbeleid van PCNV wordt in belangrijke mate vormgegeven door een selectie van fondsbeheerders die:

- De PRI hebben ondertekend;
- Een overtuigend verantwoord beleggingsbeleid hebben geformuleerd dat aansluit op het beleid van PCNV;
- Binnen het fondsenuniversum als beste in brede zin beoordeeld worden;
- Maximale transparantie bieden ten aanzien van de onderliggende beleggingen;
- Een actief aandeelhouderschap voeren waarin stemrecht wordt uitgeoefend en dialoog wordt gevoerd met ondernemingen;
- Op heldere en consistente wijze rapporteren over hun verantwoord beleggingsbeleid, de selectie en uitsluiting van bedrijven en de resultaten van hun actief aandeelhouderschap, en
- Openstaan voor een dialoog met PCNV over hun verantwoord beleggingsbeleid en op adequate wijze reageren op de eisen die PCNV in het kader van het uitsluitingsbeleid op basis van de UN Global Compact hieraan stelt.

In het geval er één of meerdere structurele hiaten optreden, kan PCNV de beslissing nemen het fonds te verkopen. Daarnaast kunnen de onder 3.4 beschreven uitsluitingscriteria een aanleiding zijn om niet langer in een bepaald beleggingsfonds te beleggen.

Bij de meeste illiquide beleggingsfondsen voor de allocatie naar o.a. private debt en infrastructuur is screening van de onderliggende beleggingen nog onvoldoende mogelijk. Het verantwoord beleggingsbeleid wordt voornamelijk niet toegepast op dit soort fondsen.

### **3.3.2. ESG-classificatie van fondsbeheerders**

Fondsbeheerder verschillen in de mate en wijze waarop zij rekening houden met duurzaamheidsfactoren in hun beleggingsbeleid.

Bij de uitvoering van het verantwoord beleggingsbeleid kunnen fondsbeheerders onder andere de volgende methoden toepassen:

- Uitsluiting van bedrijven (negatieve screening);
- Selectie van best-in-class bedrijven binnen bepaalde sectoren (positieve screening);
- Dialoog met ondernemingen (engagement);
- Uitoefening van het stemrecht (stemmen op aandeelhoudersvergaderingen) (proxy voting), en
- Selectie van bedrijven op basis van duurzame beleggingsthema's.

Fondsmanagers moeten op basis van de SFDR wet- en regelgeving hun beleggingsfondsen kwalificeren als grijs, lichtgroen (artikel 8) dan wel donkergroen (artikel 9). Deze kwalificatie zal PCNV onder andere gebruiken voor de selectie en het monitoren van deze fondsmanagers.

### **3.3.3. ESG-beleid actief en passief beheerde beleggingsfondsen**

PCNV heeft bij de implementatie van het verantwoord beleggingsbeleid andere verwachtingen van beheerders van actief beheerde beleggingsfondsen dan van beheerders van passief beheerde beleggingsfondsen.

Beheerders van actief beheerde beleggingsfondsen hebben meer bewegingsruimte om invulling te geven aan de integratie van ESG-factoren. Van hen mag verwacht worden dat zij minimale duurzaamheidscriteria hanteren bij de selectie van bedrijven, dat zij met bedrijven in gesprek gaan over eventuele misstanden en dat zij bedrijven uit een beleggingsfonds verwijderen zodra blijkt dat er sprake is van structurele misstanden en er onvoldoende zicht is op verbetering van het gedrag. De dialoog die PCNV aangaat met beheerders van actief beheerde beleggingsfondsen zal op al deze elementen gericht zijn.

Beheerders van passief beheerde beleggingsfondsen worden per definitie beperkt tot het repliceren van een benchmark. Zij hebben geen of beperkte mogelijkheden om bedrijven (die betrokken zijn bij misstanden) uit te sluiten. Dialoog met dit soort fondsbeheerders is vaak niet effectief en heeft weinig toegevoegde waarde.

Uitzondering hierop zijn beheerders van passief beheerde beleggingsfondsen met een duurzaam kenmerk. Selectie hiervan kan plaatsvinden als deze fondsen voldoen aan de eisen van rendement, risico, kosten en ESG-criteria.

### 3.4. Uitsluitingscriteria

PCNV wenst niet te beleggen in ondernemingen die actief zijn in de hieronder genoemde controversiële wapenindustrieën en bedrijven die niet compliant zijn met de UN Global Compact principes. PCNV zal, na een proces van dialoog met de fondsbeheerder het fonds verkopen als bepaalde tolerantiegrenzen voor dit type beleggingen wordt overschreden.

#### 3.4.1. Controversiële wapens

PCNV hanteert een uitsluitingenbeleid ten aanzien van bedrijven die betrokken zijn bij de volgende typen wapens:

- Anti-persoonsmijnen;
- Biologische wapens;
- Chemische wapens, en
- Clusterwapens.

Deze wapens worden beschouwd als controversieel omdat ze via internationale verdragen verboden zijn. Nucleaire wapens worden niet uitgesloten in het geval van activiteiten uitgevoerd voor landen die het non-proliferatieverdrag hebben ondertekend.

Een bedrijf wordt als betrokken beschouwd in de volgende gevallen:

- Een bedrijf is direct betrokken bij de ontwikkeling, productie, onderhoud of handel in controversiële wapensystemen of het voorziet in essentiële en speciaal aangepaste onderdelen of diensten voor deze wapens, en
- Een bedrijf is eigenaar van (>20%) of is eigendom van (>20%) een bedrijf dat direct betrokken is.

De uitsluitingscriteria over controversiële wapens gelden voor alle beleggingen van PCNV. Als een beleggingsfonds hier niet (langer) aan voldoet en de fondsbeheerder na een dialoog met PCNV geen stappen neemt tot correctie, wordt het beleggingsfonds verkocht als een door PCNV gehanteerde tolerantiegrens wordt overschreden.

Concreet worden de volgende stappen gevolgd bij de implementatie van het uitsluitingenbeleid ten aanzien van controversiële wapens:

1. In een beleggingsfonds worden met behulp van gespecialiseerd onderzoek ondernemingen geïdentificeerd die betrokken zijn bij ontwikkeling, productie, onderhoud of handel in controversiële wapensystemen volgens de criteria van PCNV, en
2. PCNV informeert de fondsbeheerder over haar criteria en tolerantiegrenzen en verzoekt de fondsbeheerder de investering in deze ondernemingen binnen 6 maanden stop te zetten.

### 3.4.2. Schendingen van de Global Compact principes

Ook met betrekking tot ondernemingen die in strijd handelen met de Global Compact principes (zie paragraaf 2.2.1) heeft PCNV uitsluitingscriteria geformuleerd. Als een beleggingsfonds hier niet (langer) aan voldoet en de fondsbeheerder na een dialoog met PCNV geen stappen neemt tot correctie, wordt het beleggingsfonds verkocht als een door PCNV gehanteerde tolerantiegrens (op fonds- of op portefeuilleniveau) wordt overschreden.

De tolerantiegrenzen voor beleggingen in non-compliant ondernemingen zijn ruimer op fonds- dan op portefeuilleniveau. Hierdoor wordt de mogelijkheid behouden te beleggen in passief beheerde indexfondsen met een lage tracking error en kunnen best-in-class, actief beheerde beleggingsfondsen uit een zo breed mogelijk fondsuniversum worden geselecteerd.

De striktere tolerantiegrenzen op portefeuilleniveau sluiten volledig aan op het overall geformuleerde ESG-beleggingsbeleid en de eis om non-compliant beleggingen te voorkomen of zoveel mogelijk te beperken.

Concreet worden de volgende stappen gevolgd bij de implementatie van het uitsluitingsbeleid ten aanzien van ondernemingen die de Global Compact principes schenden:

1. In een beleggingsfonds worden met behulp van gespecialiseerd onderzoek ondernemingen geïdentificeerd die in strijd handelen met de Global Compact principes;
2. PCNV informeert de fondsbeheerder over de criteria en tolerantiegrenzen van PCNV en verzoekt de fondsbeheerder een dialoog te starten met de betrokken ondernemingen dan wel de investering in deze ondernemingen stop te zetten;
3. Bij overschrijding van de tolerantiegrens krijgt de fondsbeheerder maximaal 12 maanden om alsnog aan de criteria van PCNV te voldoen, via uitsluiting van ondernemingen dan wel via engagement met de ondernemingen, en
4. Als het beleggingsfonds na 12 maanden nog steeds niet aan de door PCNV geformuleerde criteria voldoet wordt het fonds verkocht. Een uitzondering kan worden gemaakt voor fondsbeheerders die een solide engagement traject hebben opgestart met de betrokken ondernemingen, en hier transparant over rapporteren.

### 3.4.3. De werking van tolerantiegrenzen

Het verantwoord beleggingsbeleid van PCNV is niet beperkt tot directe beleggingen (in staatsobligaties en beleggingsfondsen) maar omvat ook de onderliggende beleggingen van beleggingsfondsen. Dit vereist een werkwijze met tolerantiegrenzen waarbij de praktische uitvoerbaarheid van het beleggingsbeleid niet in het geding komt.

PCNV streeft naar lange termijn relaties met de beste fondsbeheerders en wenst een hoge aan- en verkoopfrequentie van beleggingsfondsen (mede als gevolg van een verantwoord beleggingsbeleid) zoveel mogelijk te beperken.

Beleggingsfondsen worden verkocht als een vooraf vastgesteld percentage van de beleggingen in een beleggingsfonds (de tolerantiegrens) niet voldoet aan de criteria van PCNV. Als de fondsbeheerders solide engagement voeren met ondernemingen die in overtreding zijn en hierover adequaat rapporteren, kan verkoop worden uitgesteld.

Beleggingsfondsen worden eveneens verkocht of posities in beleggingsfondsen worden verminderd als op portefeuilleniveau (het totaal van de beleggingen voor een cliënt) een vooraf vastgesteld percentage van de beleggingen (de tolerantiegrens) niet voldoet aan de criteria.

PCNV vervult hiermee een actieve rol richting externe fondsbeheerders met als doel zowel de duurzaamheidsprestaties van fondsbeheerders als van de bedrijven waarin belegd wordt, te verbeteren en de kapitaalmarkt duurzamer te maken.

#### **3.4.4. De werking van internationale sancties**

PCNV belegt niet in staatsobligaties van landen waartegen een sanctie is opgelegd door de VN Veiligheidsraad. Voor deze allocatie zijn geen tolerantiegrenzen. Een eventuele exposure wordt per omgaande verkocht.

#### 4. ENGAGEMENT

Om haar verantwoord beleggingsbeleid uit te voeren en haar uitsluitingscriteria na te leven, heeft PCNV een engagement proces (een dialoog) met fondsbeheerders tot vast onderdeel van het implementatie- en monitoringproces gemaakt. PCNV heeft gemiddeld twee tot vier keer per jaar contact met de fondsbeheerders van de beleggingsfondsen. Daarnaast is jaarlijks sprake van een review/monitoring rapportage. Daarin wordt ook aandacht besteed aan de uitvoering en de resultaten van het verantwoord beleggingsbeleid.

Hiertoe behoort een rapportage over de integratie van de fundamentele criteria, de dialoog met bedrijven, het uitoefenen van het stemrecht en het ter beschikking stellen van een overzicht van de onderliggende beleggingen in de verschillende beleggingsfondsen.

De dialoog met fondsbeheerders is specifiek gericht op:

- Aanwezigheid, kwaliteit en implementatie van het verantwoord beleggingsbeleid van de fondsbeheerder;
- Ondertekening van de PRI;
- Actief aandeelhouderschap van de fondsbeheerder (stembeleid);
- Dialoog tussen de (actieve) fondsbeheerders en bedrijven die niet voldoen aan de fundamentele criteria van PCNV (engagement);
- Uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de fundamentele criteria van PCNV als de dialoog geen of onvoldoende resultaat oplevert, en
- Beschikbaarheid van heldere informatie over de redenen waarom beleggingen worden aangehouden in bedrijven die niet voldoen aan de fundamentele criteria van PCNV.

## 5. TOETSING EN VERANTWOORDING

Ieder jaar wordt de kwaliteit en de effectiviteit van het verantwoord beleggingsbeleid van PCNV getoetst: zo vindt er een jaarlijkse toets plaats door de PRI, die in het Investment Committee en met de Directie besproken wordt. Deze jaarlijkse PRI-assessment is op de website van PCNV terug te vinden. Hierbij wordt bekeken of het beleid nog steeds ondersteunend is aan haar fiduciaire rol als vermogensbeheerder en aan de beleggingsfilosofie. Eveneens wordt geëvalueerd of de geleidelijke integratie van ESG-criteria in het beleggingsbeleid voldoende voortgang kent en of deze integratie de gewenste effecten oplevert.

PCNV kan jaarlijks over de volgende onderdelen rapporteren aan haar beheercliënten:

- De fundamentele criteria die ten grondslag liggen aan het verantwoord beleggingsbeleid van PCNV;
- De tolerantiegrenzen voor het uitsluitingsbeleid;
- Een totaaloverzicht van bedrijven die uitgesloten moeten worden;
- Inzicht in welke fondsbeheerders de PRI hebben ondertekend;
- Overzicht van bedrijven die niet voldoen aan de fundamentele criteria van PCNV;
- Inzicht in het actieve aandeelhouderschap van fondsbeheerders en de resultaten die zijn gerealiseerd;
- Rapportage over de dialoog van PCNV met fondsbeheerders en de resultaten die zijn gerealiseerd, en
- Verslaglegging over actuele wijzigingen in wet- en regelgeving en maatschappelijke ontwikkelingen die relevant zijn voor het verantwoord beleggingsbeleid.

## DISCLAIMER

Providence Capital NV staat geregistreerd als beleggingsonderneming bij de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM). Providence Capital NV staat geregistreerd in het Handelsregister onder nummer 32108496.

De informatie in dit rapport is voor een deel verkregen van derden. Hoewel wij van mening zijn dat de informatie betrouwbaar is kunnen we de juistheid of volledigheid ervan niet garanderen. We kunnen geen enkele aansprakelijkheid aanvaarden voor onjuiste of onvolledige informatie verkregen van derden.

Providence Capital NV heeft dit rapport met de grootste zorg samengesteld. Providence Capital NV aanvaardt echter geen aansprakelijkheid voor schade voortvloeiend uit het gebruik van de informatie in dit rapport tenzij dergelijke schade het gevolg is van opzet of grove schuld door Providence Capital NV. De informatie in dit rapport behelst aannames. De op deze aannames gebaseerde berekeningen zijn slechts een bron van informatie. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven in dit rapport, vormen noch de informatie noch enigerlei weergegeven mening een aanbod of advies tot aankoop of verkoop van beleggingen.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

© 2021 Providence Capital NV. Alle rechten zijn voorbehouden.