



## Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiëlemarktdeelnemer: Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen

Legal Entity Identifier (LEI): CZ6WMJYSLC1XQV50Y968

In dit statement geven we meer informatie over hoe wij omgaan met de identificatie, prioritering, en verwerking van de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen.

Dit statement bestaat uit de volgende zes secties:

- A. Samenvatting SFDR statement belangrijkste ongunstige effecten
- B. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren
- C. Beleid om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren, prioriteren en mitigeren
- D. Engagementbeleid
- E. Referenties naar internationale standaarden
- F. Historische vergelijking

Bijlage: Due diligence beleid

## A. Samenvatting SFDR statement belangrijkste ongunstige effecten

Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023.

Bij het pensioenfonds vinden we maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) belangrijk. Als onderdeel van onze benadering van MVB en naast het meenemen van duurzaamheidsrisico's, streven we ernaar de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te beperken. Deze belangrijkste ongunstige effecten kunnen zich op verschillende gebieden voordoen, zoals met betrekking tot milieu-, sociale en werknemersaangelegenheden, mensenrechten, corruptie en omkoping.

Op de belangrijkste ongunstige effecten nemen wij maatregelen. De belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van milieu zijn: broeikasgasemissies (BKG- ofwel CO<sub>2</sub>-emissies), Koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd, Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden, Emissies in water en Blootstelling aan gebieden met grote waterstress. Op het gebied van sociale en werknemersaangelegenheden zijn dit: 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), Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens), Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten en Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid.

De mate en de manier waarop de belangrijkste ongunstige effecten in het beleggingsproces worden meegenomen, hangt af van verschillende factoren, zoals het type fonds of strategie, de activaklasse en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens. Waar mogelijk en haalbaar gelden, in lijn met de aard van de beleggingen, voor alle financiële producten minimumeisen. De exacte toepassing kan verschillen tussen financiële producten en zal worden gedocumenteerd in de informatieverstarring over financiële producten in overeenstemming met de vereisten en tijdlijnen van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de Europese Unie.

## A. Summary SFDR statement Principal Adverse Impacts

Stichting Pensioenfondsen voor Huisartsen takes into account the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the statement on the principal adverse impacts on sustainability factors of the pension fund across all pension schemes. This principal adverse impact statement covers the reference period from 1 January to 31 December 2023.

Stichting Pensioenfondsen voor Huisartsen considers socially responsible investing (SRI) to be important. As part of our approach to SRI and in addition to including sustainability risks, we aim to limit the principal adverse impacts of our investment decisions on sustainability factors. These principal adverse impacts can arise in various areas, such as in relation to environmental, social and employee issues, human rights, corruption and bribery.

We take measures to mitigate the most important adverse impacts. The principal adverse environmental impacts are the emission of greenhouse gas (GHG or CO<sub>2</sub>-emissions), the carbon footprint (CO<sub>2</sub>-footprint) and greenhouse gas intensity (CO<sub>2</sub>-intensity) of companies, exposure of companies to fossil fuels, share of consumption and generation of non-renewable energy, negative impact on biodiversity and pollution of water. And in terms of social and labor standards, these are violations of the UN Global Compact, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights or OECD guidelines by companies, lack of compliance mechanisms for those guidelines, gender pay gap, the lack of gender diversity in the Board of Directors, possible exposure to controversial weapons, the violation of social rights by countries and the risk of child labor.

The extent to and manner in which the principal adverse impacts are included into the investment process depends on several factors, such as the type of fund or strategy, the asset class and the availability of reliable data. Where possible and feasible, minimum requirements apply to all financial products, in line with the characteristics of the investments. The exact application may vary between financial products and will be documented in the financial product disclosures in accordance with the requirements and timelines of the European Union's Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

## **B. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren**

Hieronder vindt u een overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten waar het pensioenfonds rekening mee houdt. Hierin geven we aan welke maatregelen het pensioenfonds onderneemt om het ongunstige effect te beperken. Deze maatregelen bestaan uit de volgende ESG-beleidsinstrumenten: uitsluiten, ESG-integratie, normatieve en thematische engagement en stemmen. Meer informatie over deze ESG-beleidsinstrumenten en de toepassing daarvan vindt u in ons [MVB-beleid](#).

Dit overzicht zal in de loop van de tijd worden uitgebreid en aangepast, in lijn met de ontwikkeling van het pensioenfonds, het MVB-beleid en relevante ontwikkelingen in wet- en regelgeving.

Tabel 1: Overzicht van indicatoren over ongunstige effecten op duurzaamheid

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen** |
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|---|
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|---|

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

|                     |                  |                      |            |             |  |  |
|---------------------|------------------|----------------------|------------|-------------|--|--|
| Broeikasgasemissies | 1. BKG*-emissies | Scope 1-BKG-emissies | 97.575 ton | 114.567 ton | Hoeveelheid Scope 1 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO <sub>2</sub> -equivalent per jaar. Scope 1 betreft directe emissies door ondernemingen. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn. Het betreft het aandeel in scope 1 BKG-emissies van de belegging ten opzichte van de EVIC (in EUR) van de issuer. (EVIC is de ondernemingswaarde inclusief contanten). | ESG-integratie (hieronder vallen het best-in-class beleid en CO <sub>2</sub> -reductie), engagement en uitsluiten. |
|                     |                  | Scope 2-BKG-emissies | 33.993 ton | 32.741 ton  | Hoeveelheid Scope 2 broeikasgasemissies  |  |

|  |  |                      |             |               |   |  |
|--|--|----------------------|-------------|---------------|---|--|
|  |  |                      |             |               | uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar. Scope 2 betreft indirecte emissies als gevolg van de inkoop van energie door ondernemingen. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn. Het betreft het aandeel in scope 2 BKG-emissies van de belegging ten opzichte van de EVIC (in EUR) van de issuer. | en CO2-reductie), engagement en uitsluiten.  |
|  |  | Scope 3-BKG-emissies | 768.953 ton | 921.450 ton   | Hoeveelheid Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar. Scope 3 betreft alle overige emissies in de waardeketen buiten Scope 1 en Scope 2. Emissies zijn geschatte waarden.  | Zie hieronder bij 'Totale BKG-emissies'  |
|  |  | Totale BKG-emissies  | 899.349 ton | 1.067.435 ton | Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar. Scope 1 en scope 2 emissies zijn gerapporteerde cijfers   | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds worden de volgende maatregelen genomen:<br><br>Normatieve engagement met mogelijke schenders op het gebied van milieu en uitsluiting van de meest vervuilende ondernemingen |

|  |  |  |  |   |   |
|--|--|--|--|---|---|
|  |  |  |  | <p>beschikbaar worden gesteld. Wanneer geen gerapporteerde cijfers beschikbaar zijn, worden deze cijfers geschat. Scope 3 emissies zijn geschatte data.</p> | <p>bedrijven in de fossiele industrie. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.</p> <p>Thematisch engagement: engagement met ondernemingen gericht op het reduceren van hun BKG-emissies. Beheerder identificeert hiervoor hoog-risico sectoren (CO2-intensieve sectoren) in de beleggingsportefeuille en verwacht van deze ondernemingen een klimaatstrategie in lijn met het Akkoord van Parijs. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.</p> <p>Stemmen: Op het thema klimaat verwacht het pensioenfonds dat de bedrijfsstrategie is gericht op de doelstelling om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 graden Celsius, zoals uiteengezet in het Klimaatakkoord van Parijs, en/of dat er een plan is opgesteld om in 2050 een netto-uitstoot van nul te bereiken. Wanneer dit niet het geval is, stemt het pensioenfonds tegen de</p> |
|--|--|--|--|---|---|

|   |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|
|   |  |  |  |  | herbenoeming van bestuurders. Dit wordt toegepast op de aandelenmandaten.  |
| 2. Koolstofvoetafdruk                             | Koolstofvoetafdruk                             | 344 ton/belegd vermogen in miljoen EUR | 385 ton/belegd vermogen in miljoen EUR | Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO <sub>2</sub> -equivalent per jaar, gedeeld door de geaggregeerde ondernemingswaarde (Enterprise Value of EVIC), uitgedrukt in miljoen euro. Scope 1 en scope 2 emissies zijn gerapporteerde cijfers wanneer deze door ondernemingen beschikbaar worden gesteld. Wanneer geen gerapporteerde cijfers beschikbaar zijn, worden deze cijfers geschat. Scope 3 emissies zijn geschatte data. | ESG-integratie (hieronder vallen het best-in-class beleid en CO <sub>2</sub> -reductie). Voor bedrijfsobligaties wordt de Scope 1 en Scope 2 CO <sub>2</sub> -voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark per ultimo 2019. De lange termijn doelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies jaarlijks met gemiddeld 7% verlaagd. |
| 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd | BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd | 1.409 ton/omzet in miljoen EUR         | 1.044 ton/omzet in miljoen EUR         | Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO <sub>2</sub> -equivalent per jaar, gedeeld door de   | ESG-integratie (hieronder vallen het best-in-class beleid en CO <sub>2</sub> -reductie), engagement en uitsluiten.   |

|  |  |  |     |     |   |   |
|--|--|--|-----|-----|---|---|
|  |  |  |     |     | geaggregeerde omzet, uitgedrukt in miljoen euro. Scope 1 en scope 2 emissies zijn gerapporteerde cijfers wanneer deze door ondernemingen beschikbaar worden gesteld. Wanneer geen gerapporteerde cijfers beschikbaar zijn, worden deze cijfers geschat. Scope 3 emissies zijn geschatte data. |   |
|  | 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brand- stoffen | Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 8%  | 9%  | De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.   | Uitsluiten: betrokkenheid bij kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en-gas met een omzetgrens van >5%. |
|  | 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 | 75% | 78% | Gebaseerd op gerapporteerde data.   | Niet van toepassing   |



|   |   |  |   |                                   |                     |
|---|---|--|---|-----------------------------------|---------------------|
| 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 |  |   | Gebaseerd op gerapporteerde data. | Niet van toepassing |
|   | Landbouw, bosbouw en visserij   | 0,3 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 0,3 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |
|   | Winning van delfstoffen   | 1,4 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 0,8 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |
|   | Industrie   | 8,1 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 10,7 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR |                                   |                     |
|   | Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht  | 2,5 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 3,7 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |
|   | Distributie van water; en afvalwaterbeheer en sanering  | 0,9 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 1,8 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |
|   | Bouwnijverheid  | 0,1 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 0,1 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |
|   | Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen  | 0,1 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 0,1 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |
|   | Vervoer en opslag   | 1,4 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 1,7 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |
|   | Exploitatie van en handel in onroerend goed   | 0,5 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR | 0,5 GWh/<br>inkomsten per<br>miljoen EUR  |                                   |                     |

|                |   |   |    |    |   |   |
|----------------|---|---|----|----|---|---|
| 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 | 0% | 0% | Bij enige aanwezigheid en/of activiteiten in gebieden met een kwetsbare biodiversiteit wordt de gehele onderneming meegewogen. Gebaseerd op gerapporteerde en geschatte data. | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen:<br><br>Normatieve engagement en uitsluiting: de dialoog aangegaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden. |
|----------------|---|---|----|----|---|---|

|              |  |   |  |   |  |   |
|--------------|--|---|--|---|--|---|
| 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   | 101,9 ton/belegd vermogen in miljoen EUR | 0,0 ton/belegd vermogen in miljoen EUR*** | Bedrijven die het milieu ernstig schaden door grond- of watervervuiling op basis van relevante internationale richtlijnen. Gebaseerd op gerapporteerde data. | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen:<br><br>Normatieve engagement en uitsluiting: met bedrijven die het milieu ernstig schaden door grond- of watervervuiling op basis van relevante internationale richtlijnen. |
| 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 | 1,3 ton/belegd vermogen in miljoen EUR   | 0,9 ton/belegd vermogen in miljoen EUR    | Gebaseerd op gerapporteerde data.  | Niet van toepassing   |

|  |  |                    |  |  |  |  |
|--|--|--------------------|--|--|--|--|
|  |  | gewogen gemiddelde |  |  |  |  |
|--|--|--------------------|--|--|--|--|

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPITIE EN OMKOPING

|  |   |   |     |     |   |  |
|--|---|---|-----|-----|---|--|
| Sociale thema's en arbeidsomstandigheden | 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)    | 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   | 0%  | 0%  | De beoordeling wordt vastgesteld op basis van geschatte data.<br>****   | Normatieve engagement en uitsluiting: Wij gaan het gesprek aan met bedrijven die internationale normen schenden of dreigen te schenden. Bij onvoldoende resultaat van de engagement worden structurele normschenders uitgesloten. In 2023 hebben wij dit proces aangescherpt. Bij een beoordeling 'Rood' door ISS ESG, wordt de onderneming direct uitgesloten, tenzij er maatregelen zijn genomen door de onderneming om de schending op te heffen. |
|  | 11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen | 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 | 55% | 66% | De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data en geschatte data. Bij enig ontbreken van procedures wordt de gehele onderneming meegewogen. | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen:<br><br>Normatief engagement: Waar relevant wordt binnen het normatieve engagement aangedrongen op herstel en verhaal procedures binnen   |

|  |   |  |     |     |  |   |
|--|---|--|-----|-----|--|---|
|  |   | waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt   |     |     |  | ondernemingen. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.   |
|  | 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen | Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd  | 12% | 11% | Procentuele verschil in beloning tussen mannen en vrouwen. Gebaseerd op gerapporteerde data. | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen:<br><br>Stembeleid: ondersteuning van aandeelhoudersvoorstellen voor gelijke beloning van mannen en vrouwen. Dit wordt toegepast op aandelen.  |
|  | 13. Genderdiversiteit raad van bestuur                    | 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 | 32% | 31% |  | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregelen genomen:<br><br>Stembeleid: stemmen tegen de herbenoeming van de voorzitter van de benoemingscommissie (of andere commissieleden, afhankelijk van de situatie) wanneer er geen vrouwelijke |

|  |  |   |    |    |   |   |
|--|--|---|----|----|---|---|
|  |  |   |    |    |   | bestuursleden zijn. Het pensioenfonds houdt hierbij rekening met lokale wet- en regelgeving en corporate governance codes. Dit wordt toegepast op aandelen. |
|  | 14. 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% | 0% | De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data.<br>**** | Uitsluiten.   |

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter           | Effecten 2023                           | Effecten 2022              | Toelichting                | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen*  |   |
|---|---------------------|---|----------------------------|----------------------------|---|---|
| Ecologisch                                    | 15. BKG-intensiteit | BKG-intensiteit landen waarin is belegd | 311 ton/BNP in miljoen EUR | 282 ton/BNP in miljoen EUR | Hoeveelheid broeikasgasemissies van een land, uitgedrukt in ton CO <sub>2</sub> -equivalent per jaar, gedeeld door het bruto nationaal product van een land in miljoen euro. Gebaseerd op | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI |

|         |   |   |    |    |   |             |
|---------|---|---|----|----|---|-------------|
|         |   |   |    |    | gerapporteerde data.  |             |
| 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% | 0% | Percentage van de beleggingen dat vertegenwoordigd wordt door landen die onderwerp zijn van EU-sancties als gevolg van schendingen van sociale rechten. Bij enige blootstelling wordt de gehele issuer meegewogen. Gebaseerd op geschatte data. | Uitsluiten. |

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter  | Effecten 2023         | Effecten 2022         | Toelichting           | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen* |
|---|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| Fossiele brandstoffen                         | 17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva | Geen data beschikbaar | Geen data beschikbaar | Geen data beschikbaar | Geen data beschikbaar  |
| Energie-efficiëntie                           | 18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva      | Geen data beschikbaar | Geen data beschikbaar | Geen data beschikbaar | Geen data beschikbaar  |

Tabel 2: Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid |   | Parameter  | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting   | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen*   |
|---|---|--|---------------|---------------|---|--|
| Water-, afval- en materiaalemissies           | 8. Blootstelling aan gebieden met grote waterstress | Aandeel beleggingen in ondernemingen met locaties in gebieden met grote waterstress zonder een beleid voor waterbeheer | 11%           | 13%           | De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen. | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen:<br><br>Thematisch engagement: thema Klimaatadaptatie en Water. Focus van het pensioenfonds ligt hierbij op specifieke regio's waar waterstress hoog is. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties. |

**Tabel 3: Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping.**

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTE EN OMKOPING

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid |   | Parameter  | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Toelichting   | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen*  |
|---|---|--|---------------|---------------|---|---|
| Mensenrechten                                 | 12. Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid | Aandeel beleggingen in ondernemingen die blootstaan aan activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid, naar geografisch gebied of soort activiteit | 8%            | 9%            | De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen. | Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds worden de volgende maatregelen genomen:<br>Normatieve engagement en uitsluiting: bedrijven waar kinderarbeid voorkomt in eigen de bedrijfsvoering of in de keten, op basis van relevante internationale richtlijnen. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties |

\* BKG staat voor Broeikasgassen

\*\* Het pensioenfonds heeft voor de referentieperiode geen streefdoelen voor de PAI-indicatoren gedefinieerd. Daarnaast ontwikkelt het MVB-beleid incl. het uitsluitingsbeleid zich doorlopend. Het beleid wordt gemonitord en aangepast aan de actuele en maatschappelijke ontwikkelingen.

\*\*\* Deze indicator is in 2022 in een andere eenheid weergegeven, waardoor het cijfer voor 2022 te laag is en niet kan worden vergeleken met 2023.



\*\*\*\* De bron voor de indicatoren 10 en 14 is gewijzigd van ISS ESG naar MSCI (wat ook de bron is voor de overige indicatoren). Deze wijziging is doorgevoerd, omdat vanaf 2023 beschikbare holdingsinformatie van beleggingsfondsen die niet door Achmea IM worden beheerd, wordt meegenomen.

### Beleid om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren, prioriteren en mitigeren

Het pensioenfonds past een due diligence beleid toe om de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren vast te stellen, te analyseren en te prioriteren. Het doel van dit proces is om de belangrijkste ongunstige effecten te voorkomen en te verminderen alsmede om verantwoording af te leggen over hoe het pensioenfonds omgaat met de geïdentificeerde effecten. Voorafgaand aan deze due diligence screening worden er een aantal criteria toegepast op basis waarvan ondernemingen bij voorbaat uitgesloten worden, dit betreft de uitsluitingen van het pensioenfonds, zoals vastgelegd is in het uitsluitingenbeleid op onze [website](#).

Dit beleid is goedgekeurd door het bestuur van het pensioenfonds op 30 juni 2022. De uitvoering van dit beleid is door het bestuur toegewezen aan ESG-dienstverlener Achmea IM.

Om goed inzicht te krijgen of ondernemingen zich houden aan de internationale normen, zoals verwoord in het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, screent de ESG-dienstverlener elk kwartaal de beleggingen van het pensioenfonds. Onze ESG-dienstverlener maakt hiervoor gebruik van informatie van ISS ESG (een onafhankelijke ESG-data provider). Dat betekent dat het beleggingsuniversum wordt gecontroleerd op ondernemingen die mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en anti-corruptieregels schenden. Hierbij wordt gekeken naar impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu en de ernst, schaal, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid van de schending. Bij een beoordeling 'Rood' door ISS ESG, wordt de onderneming direct uitgesloten, tenzij er maatregelen zijn genomen door de onderneming om de schending op te heffen. De volgende stap is door middel van engagement de negatieve impact van bedrijven te voorkomen, mitigeren of herstelmaatregelen en/ of compensatie mogelijk te maken. Bij onvoldoende voortgang kan het pensioenfonds overgaan tot uitsluiting. Meer details over de uitsluitingscriteria van het pensioenfonds is te vinden op onze website. De voortgang en impact van het engagementbeleid wordt halfjaarlijks gemonitord middels een MVB-rapportage en verantwoord aan de pensioendeelnemers en andere belanghebbenden middels een MVB halfjaarverslag. Met dit beleid ondervangen we in het beoordelingsproces eventuele foutmarges. Omdat de foutmarges niet worden doorgegeven door ISS-ESG, die verder ook geen inzicht verschaft in hoe deze marges tot stand komen, is het niet mogelijk deze verder toe te lichten. In de bijlage gaan we nader in op de verschillende stappen van het due diligence proces. Daarbij sluiten we aan bij EU-duurzaamheidswetgeving en het Instrumentarium van het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen<sup>1</sup>.

Op dit moment zijn de belangrijkste ongunstige effecten die uit deze due diligence voortkomen: BKG-emissies, -voetafdruk en -intensiteit, biodiversiteit, emissies in water, schending van de UNGC en OESO-richtlijnen. Dit is gebaseerd op de internationale kaders en de thema's van het pensioenfonds. Daarnaast speelt databeschikbaarheid een belangrijke rol in de uitvoering van het beleid. Onze ESG-dienstverlener maakt hiervoor gebruik van informatie van MSCI en ISS ESG (beiden onafhankelijke ESG-data

---

<sup>1</sup> <https://www.imvoconvenanten.nl/-/media/imvo/files/pensioenfondsen/instrumentarium.pdf?la=nl&hash=8B14DB50274FC744ADA75207D2B28876>

providers) voor de liquide beleggingen. MSCI maakt waar mogelijk gebruik van gerapporteerde data door ondernemingen. Voor sommige indicatoren wordt ook gebruik gemaakt van geschatte data.

Voor illiquide beleggingscategorieën zoals hypotheek, direct vastgoed, private equity en infrastructuur is in de markt beperkt PAI-data beschikbaar. Het pensioenfonds spant zich in om de aanvullende data van de ongunstige effecten van de illiquide beleggingen te verkrijgen. Hiervoor heeft de ESG-dienstverlener een selectie gemaakt van voornamelijk Europese vermogensbeheerders waar actieve beleggingsposities worden opgebouwd, bij wie een uitvraag naar PAI-data is gedaan.

Voor het pensioenfonds is de uitvraag gestuurd aan PGGM (infrastructuur). Om de data operationeel te kunnen verwerken, zijn vermogensbeheerders gevraagd de PAI-data aan te leveren in een standaard template, het zogenaamde EET-template (breed geaccepteerd in de markt). Dit template is belangrijk om de ontvangen data te integreren met de bestaande PAI-data voor de liquide beleggingen. Tijdig ontvangen informatie van de beheerder is door de ESG-dienstverlener beoordeeld op onder andere:

- Volledigheid;
- Methodiek gekozen door de manager; en
- Aansluiting op bestaande informatie en databronnen in het PAI-statement.

De algemene bevindingen vanuit de uitgevoerde uitvraag zijn als volgt:

- Voor de meeste vermogensbeheerders is het niet mogelijk de PAI-data voor 1 april 2024 aan te leveren. Voor alle Financiële Marktparticipanten, waaronder de vermogensbeheerders, is de deadline voor de publicatie van het eigen PAI-statement 30 juni 2024;
- Vermogensbeheerders die PAI-data beschikbaar kunnen stellen doen dat:
  - Veelal in een eigen format en niet in het benodigde EET-template;
  - Op productniveau en niet op klantniveau.

De ESG-dienstverlener heeft op basis van de aangeleverde data per beleggingscategorie bekeken of en hoe deze informatie in het template kan worden verwerkt.

### Infrastructuur

De ESG-dienstverlener integreert de beperkt aangeleverde PAI-informatie niet in het bestaande PAI-statement. De belangrijkste reden hiervoor is dat de meeste beheerders de gevraagde informatie niet tijdig beschikbaar hebben en de data niet in het benodigde template kunnen aanleveren. De ESG-dienstverlener heeft te weinig informatie over deze beleggingscategorieën om hiervoor een redelijke aanname te formuleren. De ESG-dienstverlener verwacht en zal zich blijven inspannen om dit in de toekomst te verbeteren en te zorgen dat het EET-template een marktstandaard wordt voor de aanlevering van PAI-data.

Voor infrastructuur wordt gerapporteerd over de PAIs voor kapitaalmarktbeleggingen. Voor infrastructuur wordt ook gerapporteerd over de PAI-vastgoedindicatoren. Het integreren van deze data in het bestaande PAI statement zal in de toekomst leiden tot vermenging van bronnen en berekeningsmethodieken.

Er is nog steeds een verbetering mogelijk in de datadekking voor de illiquide beleggingen. Desalniettemin is het pensioenfonds van mening dat met dit PAI-statement een getrouw beeld wordt weergegeven van de beleggingen van het pensioenfonds. Het pensioenfonds spant zich in om de beschikbare data van de illiquide beleggingen in de toekomst te verbeteren. Voor een aantal beheerders, waaronder niet-Europese beheerders zal dit een uitdaging blijven, omdat zij niet altijd verplicht zijn over PAI-data te rapporteren.

### C. Engagementbeleid

In het MVB-beleid is opgenomen hoe het pensioenfonds vorm geeft aan de rol van “betrokken belegger”. Het pensioenfonds gaat in gesprek met ondernemingen waarin wordt belegd. Daarnaast maken wij actief gebruik van onze aandelhoudersrechten om langetermijnwaardecreatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wij beleggen. Daarbij besteden wij aandacht aan de strategie, duurzaamheid en corporate governance van ondernemingen.

Het pensioenfonds maakt onderscheid tussen twee soorten engagement: Normatieve engagement en Thematische engagement. Daarnaast heeft het pensioenfonds een stembeleid. Deze onderdelen worden hieronder toegelicht.

De volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen bij normatieve engagement:

- BKG-emissies;
- Koolstofvoetafdruk;
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd;
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden;
- Emissies in water;
- 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);
- Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; en
- Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid.

De volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen bij thematische engagement:

- BKG-emissies;
- Koolstofvoetafdruk;
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd;
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden;

- Blootstelling aan gebieden met grote waterstress; en
- Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid.

De volgende indicatoren worden in aanmerking genomen bij het stembeleid:

- BKG-emissies;
- Koolstofvoetafdruk;
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd;
- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen; en
- Genderdiversiteit raad van bestuur.

### **Escalatiestrategie wanneer belangrijkste ongunstige effecten niet verminderen**

Bij onvoldoende voortgang van engagement, zal het pensioenfonds een escalatiestrategie inzetten. Dit kan het geval zijn als de belangrijkste ongunstige effecten niet over meer dan één verslagperiode (van de PAI rapportage) zijn verminderd. Hierin spelen aandeelhoudersrechten een belangrijke rol. De escalatiestrategie biedt de volgende instrumenten:

- Tegen stemmen op bepaalde agendapunten bij onvoldoende openheid en voortgang bij engagement. Zo zal tegen het remuneratiebeleid worden gestemd indien ESG hierin onderbelicht is. Of kan tegen benoemingen worden gestemd indien de ESG-kennis binnen het bestuur onder de maat is. De onderneming kan over de voorgenomen steminstructie actief worden geïnformeerd om ons standpunt kracht bij te zetten;
- Het stellen van vragen op de aandeelhoudersvergaderingen;
- Het plaatsen van aandeelhoudersresoluties op de agenda van de aandeelhoudersvergadering; en
- Het uitbrengen van investor-statements.

Bovenstaande instrumenten worden op case-by-case basis overwogen. Hierbij wordt meegewogen of het opportuun en effectief is. Wanneer deze instrumenten niet het gewenste effect hebben, kan het pensioenfonds besluiten over te gaan tot uitsluiting.

### **Voeren van dialogen met ondernemingen, engagement**

Het pensioenfonds maakt onderscheid tussen twee soorten engagement: Normatieve engagement en Thematische engagement.

#### *Normatieve engagement*

Het doel van het Normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Structurele schendingen van deze normen vergroten het risico op nadelige gevolgen voor de onderneming, haar directe omgeving zoals lokale gemeenschappen of het milieu en voor andere

belanghebbenden. Activiteiten die (mogelijk) leiden tot een schending van de internationale normen staan veelal in de belangstelling van niet-gouvernementele organisaties (ngo's) en de media. In de praktijk leiden deze schendingen vaak tot rechtszaken, die boetes of het uitbetalen van schadeclaims door de ondernemingen tot gevolg kunnen hebben. Dit zijn directe negatieve financiële effecten, die de belangen van aandeelhouders schaden. Indien de onderneming de schending van de norm niet opheft of niet langer openstaat voor dialoog, kan de onderneming worden uitgesloten en wordt de onderneming op de uitsluitingslijst geplaatst. Normatieve engagement voeren wij altijd uit in samenwerking met andere beleggers, om een zo groot mogelijke impact te realiseren.

#### *Thematische engagement*

Het Thematische engagementprogramma heeft een andere doelgroep dan Normatieve engagement. Hier staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren. De thema's waarop engagement plaatsvindt, zijn passend binnen de speerpunten van het pensioenfonds. Bij de keuze van een thema spelen de volgende zaken een rol:

- Materialiteit van het thema;
- Sociale of ecologische relevantie van het thema;
- Omvang van de onderneming in de beleggingsportefeuille (zowel aandelen als bedrijfsobligaties); en
- Succeskans van de dialoog.

Omdat het pensioenfonds onderdeel is van de Nederlandse samenleving, besteedt het pensioenfonds binnen het Thematische engagementprogramma extra aandacht aan Nederlandse ondernemingen. In het ESG Nederland engagementtraject gaat het pensioenfonds in gesprek met Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen. Dit valt veelal samen met het aandeelhoudervergaderingenseizoen. Deze dialogen vinden vaak in collectief verband plaats, in samenwerking met andere Nederlandse institutionele beleggers en Eumedion, het Nederlandse corporate governance platform voor institutionele beleggers. Het gezamenlijke doel is de beïnvloeding van governance en duurzaamheidsthema's, veelal ingegeven door de actualiteit van de aandeelhoudersvergadering. Te denken valt aan beloningsbeleid, benoeming van bestuurders, fusies & overnames en sociaal- en milieubeleid. Doordat het ESG Nederland engagementprogramma gedreven wordt door agenda' van de aandeelhoudersvergadering heeft dit programma een ander karakter dan het reguliere thematisch engagementprogramma.

#### [Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen](#)

Corporate governance wordt vaak vertaald met goed ondernemingsbestuur. Het heeft betrekking op de verhouding tussen de verschillende organen van de onderneming zoals raad van bestuur, raad van commissarissen, aandeelhouders en andere belanghebbenden. Hierbij spelen rekenschap, transparantie en toezicht een centrale rol. het pensioenfonds belegt zelf en namens klanten wereldwijd in beursgenoteerde ondernemingen en is daardoor ook aandeelhouder.

#### *Betrokken aandeelhouder*

Het pensioenfonds is ervan overtuigd dat goede corporate governance bijdraagt aan de langetermijnwaardecreatie van ondernemingen. Het pensioenfonds is een betrokken aandeelhouder en maakt daarom actief gebruik van aandeelhoudersrechten. Zo gaan wij in gesprek met ondernemingen en stemmen wij op aandeelhoudersvergaderingen om langetermijnwaardecreatie bij ondernemingen te stimuleren.

### *Corporate governance uitgangspunten*

Het stembelid van het pensioenfonds is mede gebaseerd op de normen en best practices op het gebied van corporate governance zoals die van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en die van het International Corporate Governance Network (ICGN). Daarnaast worden voor elke afzonderlijke markt toepasselijke nationale wet- en regelgeving, lokale marktnormen en codes op het gebied van corporate governance toegepast bij het uitoefenen van stemrechten. Het pensioenfonds stemt met alle beschikbare aandelen op de aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin wij beleggen. Dit betekent dat ook gestemd wordt in markten waar speciale eisen gelden voor het uitoefenen van stemrechten. Bijvoorbeeld in landen waar een speciale volmacht is vereist of in landen waar aandelen tijdelijk worden geblokkeerd in de periode voor de aandeelhoudersvergadering.

### *Stembelid*

Het pensioenfonds heeft het stembelid op haar website gepubliceerd en rapporteert met een online rapportagetool over hoe zij per aandeelhoudervergadering heeft gestemd. Omdat het niet mogelijk is om alle aandeelhoudersvergaderingen in persoon te bezoeken, maakt het pensioenfonds gebruik van het stemplatform van Institutional Shareholders Services (ISS). Daarnaast maakt ISS stemanalyses en stelt adviezen op in lijn met het stembelid van het pensioenfonds. De op maat gemaakte stemanalyses worden vervolgens gebruikt bij het uitoefenen van stemrechten.

### *Aandeelhoudersvoorstellen*

In toenemende mate staan aandeelhoudersvoorstellen op de agenda van de aandeelhoudersvergadering. Het pensioenfonds vindt het belangrijk de aandeelhoudersvoorstellen te steunen die in het verlengde liggen van de speerpunten Mensenrechten, Arbeidsnormen, Natuur & Milieu, Gezondheid en Klimaat. Daarnaast kunnen wij ervoor kiezen om aandeelhoudersvoorstellen (mede) in te dienen. Mocht het aandeelhoudersvoorstel geagendeerd worden, dan zal het pensioenfonds desgewenst een toelichting geven op de aandeelhoudersvergadering.

### *Verantwoording stemgedrag*

Het pensioenfonds is transparant over hoe zij heeft gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Op onze website rapporteren wij via een online tool per aandeelhoudersvergadering hoe wij hebben gestemd. In het geval dat wij tegen een agendapunt stemmen, geven wij een korte toelichting in de online tool op onze website. Daarnaast rapporteren wij elk kwartaal over het aantal aandeelhoudersvergaderingen waarop is gestemd en de belangrijkste ontwikkelingen op het gebied van corporate governance. Jaarlijks publiceert het pensioenfonds het Verslag Verantwoord en Betrokken Aandeelhouderschap, waarin onder andere wordt aangegeven hoe wij de principes van de Nederlandse Corporate Governance Code en de Nederlandse Stewardship Code naleven. In het halfjaarverslag Maatschappelijk Verantwoord Beleggen geven we een toelichting op belangrijke en opvallende aandeelhoudersvergaderingen.

#### D. Referenties naar internationale normen

Het pensioenfonds onderschrijft verschillende internationale initiatieven zoals de Principles for Responsible Investment (sinds 2007) en gebruikt de internationale kaders van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en het klimaatakkoord van Parijs.

##### *Internationale kaders*

De internationale uitgangspunten van het UN Global Compact vormen een van de normenkaders voor het pensioenfonds. Het UN Global Compact vindt haar oorsprong in internationaal breed geaccepteerde verdragen, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, de conventies van de International Labour Organisation, de Verklaring van Rio inzake Milieu & Ontwikkeling en de anti-corruptie principes van de UN Conventie tegen Corruptie.

Daarnaast gebruikt het pensioenfonds de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen als leidraad voor de beoordelingen van ondernemingen waarin de beleggingsfondsen van het pensioenfonds beleggen. Deze richtlijnen maken duidelijk wat van ondernemingen wordt verwacht op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO). Ze bieden ondernemingen handvatten over hoe om te gaan met kwesties zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie. Daarnaast onderscheiden de OESO-richtlijnen consumentenbelangen, wetenschap en technologie, mededinging en belastingen. De OESO-richtlijnen worden momenteel onderschreven door 44 landen. Hiermee zijn deze richtlijnen de enige door overheden onderschreven MVO-richtlijnen voor internationaal ondernemen en het enige kader dat een geschillenbeslechtingsstelsel bevat.

De UN Guiding Principles on Business and Human Rights zijn internationale normen over mensenrechten waaraan staten en ondernemingen zich dienen te houden. Deze zijn in 2011 door de Mensenrechtenraad van de Verenigde Naties goedgekeurd.

Voor meer informatie over de (internationale) richtlijnen en initiatieven die het pensioenfonds ondersteunt, verwijzen wij naar onze MVB-halfjaarrapportage. Deze rapportage is beschikbaar via onze [website](#).

**Gebruikte indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten om te meten hoe we voldoen aan deze internationale kaders:**

- BKG-emissies;
- Koolstofvoetafdruk;
- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd;
- Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden;
- Emissies in water;
- 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);
- Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; en

- Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid.

#### *Internationale kaders - Methodologie*

Om goed inzicht te krijgen of ondernemingen zich houden aan de internationale normen, zoals verwoord in het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, screent de ESG-dienstverlener elk kwartaal de beleggingen van het pensioenfonds. Onze ESG-dienstverlener maakt hiervoor gebruik van informatie van ISS ESG (een onafhankelijke ESG-data provider). Dat betekent dat het beleggingsuniversum wordt gecheckt op ondernemingen die mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en anti-corruptieregels schenden. Hierbij wordt gekeken naar impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu en de ernst, schaal en onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid van de schending. De derde stap is door engagement de negatieve impact van bedrijven te voorkomen, mitigeren of herstelmaatregelen en/ of compensatie mogelijk te maken. Ondernemingen met een beoordeling 'rood' door ISS ESG, sluiten wij uit tenzij er maatregelen zijn genomen door de onderneming om de schending op te heffen. Met deze ondernemingen wordt engagement gevoerd om de schending op te heffen. Wij verlangen dat zij herstelmaatregelen uitvoeren en/of benadeelden compensatie bieden c.q. daaraan bijdragen. Bij geen of onvoldoende voortgang in de engagement worden ondernemingen uitgesloten. Meer details over de criteria waarop het pensioenfonds uitsluit is te vinden op onze website. De voortgang en impact van het engagementbeleid wordt halfjaarlijks gemonitord middels een MVB-rapportage en aan de pensioendeelnemers en andere belanghebbenden middels een MVB halfjaarverslag. Met dit beleid ondervangen we in het beoordelingsproces eventuele foutmarges.

#### *Toekomstgericht klimaatscenario*

Het pensioenfonds neemt op verschillende manieren toekomstgerichte klimaatscenario's mee in haar beleid. We hanteren klimaatscenario's voor onze portefeuilleconstructie. Daarnaast gebruiken we het Klimaatakkoord van Parijs om te monitoren en te sturen dat bedrijven in onze portefeuille zich hieraan houden. We nemen dit zowel op in ons due diligence beleid als in onze CO<sub>2</sub>-reductiestrategie.

#### *Klimaatverandering in ons due diligence beleid*

De richtlijnen die we hanteren in onze due diligence m.b.t. het klimaat betreffen het VN-raamverdrag over klimaatverandering en het Klimaatakkoord van Parijs. Schendingen hiervan betreffen:

- 1) Het falen om de impact van klimaatverandering te mitigeren door activiteiten of producten van bedrijven, en ook bedrijven die boetes en rechtszaken tegen zich hebben lopen voor bv het schenden van greenhouse gas standaarden en
- 2) Tegenstand tegen beperken van klimaatverandering, bijvoorbeeld door lobby of rechtszaken.

#### *CO<sub>2</sub>-reductiestrategie*

Het pensioenfonds neemt daarnaast additionele maatregelen om klimaatverandering te beperken en heeft klimaatovertuigingen opgesteld. Onderdeel hiervan is een CO<sub>2</sub>-reductiestrategie voor de beleggingsportefeuille. De CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de portefeuille wordt vergeleken met die van de benchmark per ultimo 2019. De lange



termijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies jaarlijks met gemiddeld 7% verlaagd. Dit passen wij toe op bedrijfsobligaties.

Ook zetten we het engagement en stembeleid in voor positieve verandering in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs.

Voor meer informatie verwijzen we naar het MVB-beleid, het MVB-halfjaarverslag en de website.

## E. Historische vergelijking

2023 is het tweede rapportagejaar van het PAI-statement. We geven hierbij een extra toelichting op de ontwikkeling van PAI-indicatoren ten opzichte van rapportagejaar 2022 voor onder andere indicatoren:

- waarvoor bijvoorbeeld het pensioenfonds maatregelen neemt;
- waarvoor bijzonderheden zijn.

ESG-data is volop in ontwikkeling en steeds meer ondernemingen rapporteren hierover. De verwachting is dat dit met de implementatie van de CSRD zal toenemen. De toename van databeschikbaarheid is een belangrijke verklaring waarom de rapportagecijfers over 2022 en 2023 niet een op een met elkaar te vergelijken zijn.

### *CO<sub>2</sub>-uitstoot*

Het pensioenfonds voert een CO<sub>2</sub>-reductiestrategie, normatief engagement en hanteert een uitsluitingsbeleid. Ondanks een toename van databeschikbaarheid en dekking is er toch een daling te zien in PAI-indicator 1 (de BKG-emissies voor ondernemingen). PAI-indicator 15 (de BKG-intensiteit voor landen) laat wel een stijging zien. PAI-indicator 2 (Koolstofvoetafdruk) laat ook een daling zien terwijl PAI-indicator 3 (BKG-intensiteit) weer een stijging laat zien.

De blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffen (PAI-indicator 4) is ten opzichte van het voorgaande jaar gedaald. Het uitsluitingsbeleid dat het pensioenfonds toepast op de beleggingen is ongewijzigd voortgezet in 2023.

### *Normschendersbeleid en uitsluitingen*

PAI-indicatoren 10 en 14: Het pensioenfonds hanteert voor het eigen uitsluitingsbeleid databron ISS ESG. Terwijl er op basis van MSCI data wordt gerapporteerd. Hierdoor kan voor deze indicatoren een exposure binnen de beleggingsportefeuille ontstaan.

De vrijwillige PAI-indicator 12 die significante risico's op kinderarbeid meet van activiteiten is ongewijzigd gebleven. Het pensioenfonds voert binnen de beleggingsfondsen een uitsluitingsbeleid wanneer kinderarbeid voorkomt (en niet wanneer het risico hierop bestaat).

*Biodiversiteit en emissies in water*

PAI-indicator 7 die de blootstelling meet naar activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden is ongewijzigd gebleven.

PAI-indicator 8 meet de blootstelling naar ondernemingen die emissies in water veroorzaken. Over 2022 is deze indicator niet goed gemeten. De PAI-indicator is ongewijzigd gebleven. Momenteel is de databeschikbaarheid op deze indicator laag.

Vrijwillige PAI-indicator 8 meet de blootstelling naar ondernemingen in gebieden met grote waterstress en zonder beleid voor waterbeheer. Deze PAI-indicator is gedaald.

Het pensioenfonds voert op beide onderwerpen een thematisch engagementprogramma.

## Versiebeheer

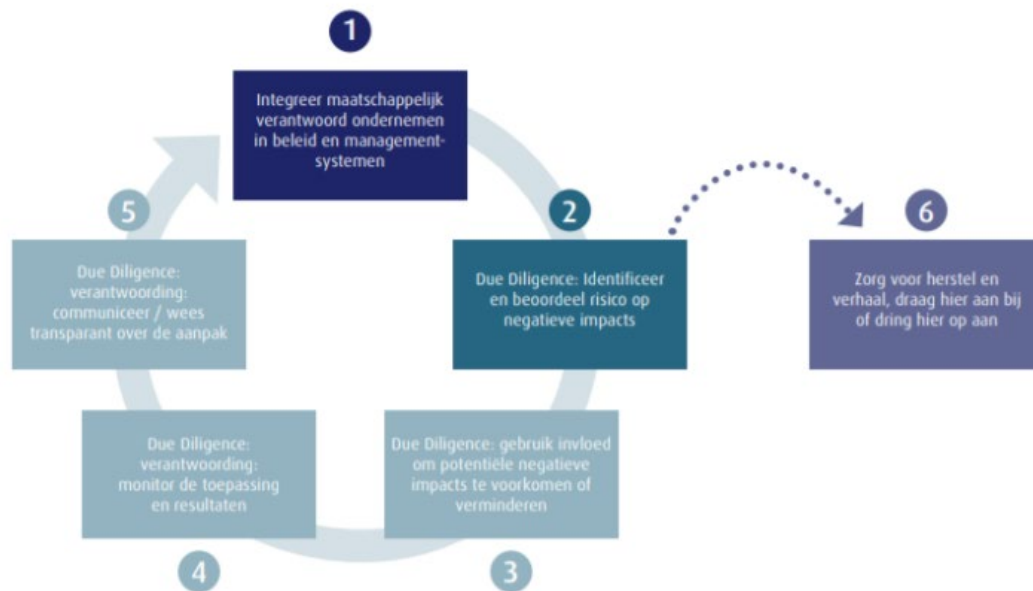
| <b>Publicatiedatum PAI-statement</b> | <b>Versie</b> |
|--------------------------------------|---------------|
| 22-12-2022                           | 1.0           |
| 30-6-2023                            | 1.1           |
| 20-6-2024                            | 2.0           |

## Bijlage: Due diligence beleid Stichting Pensioenfonds Huisartsen

Due diligence is gericht op het vaststellen, prioriteren en analyseren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Dit betreft de negatieve impact voor de samenleving en het milieu in zowel de beleggingsportefeuille als bij potentiële beleggingen. Zoals aangegeven in het MVB-beleid doorloopt het pensioenfonds periodiek een screening van bedrijven op het schenden van de daarin genoemde internationale normen. Dit proces wordt het due diligence proces genoemd. Het due diligence proces wordt doorlopen om de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren vast te stellen en te prioriteren, met als doel ze te voorkomen en te verminderen alsmede om verantwoording af te leggen over hoe het pensioenfonds omgaat met de geïdentificeerde effecten.

In deze bijlage gaan we nader in op de verschillende stappen van het due diligence proces. Daarbij sluiten we aan bij EU-duurzaamheidswetgeving en het Instrumentarium van het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfonds<sup>2</sup>. Zie tevens figuur 1.

Figuur 1: Due diligence cyclus



Bron: Instrumentarium Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfonds

<sup>2</sup> <https://www.imvoconvenanten.nl/-/media/imvo/files/pensioenfonds/instrumentarium.pdf?la=nl&hash=8B14DB50274FC744ADA75207D2B28876>

*NB: De stappen in figuur 1 hebben een afwijkende benaming van de stappen die in het 'Instrumentarium Convenant Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen' worden genoemd en die zijn uitgewerkt in deze bijlage. Figuur 1 is namelijk oorspronkelijk afkomstig uit de OESO-Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Het instrumentarium maakt de vertaalslag van het due diligence proces van de OESO-Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen naar het Internationale Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Convenant voor Pensioenfondsen en hanteert daarom afwijkende benamingen.*

Toelichting op de verschillende stappen van het due diligence proces:

### **Stap 1 Inbedden van ESG in relevant beleid en managementsystemen**

Het pensioenfonds onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer<sup>3</sup>. Wij streven via onze beleggingen naar (maatschappelijke) langetermijnwaardecreatie. We identificeren en beoordelen aan de hand van een due diligence screening de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de beleggingsportefeuille. Deze due diligence screening wordt uitgevoerd op basis van informatie van ISS ESG (een onafhankelijke ESG-dataprovider).

### **Stap 2 Vaststellen en beoordelen van belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen in de beleggingsportefeuille en bij potentiële beleggingen**

Bij het screenen van onze beleggingsportefeuille (aandelen en bedrijfsobligaties)<sup>4</sup> worden (potentiële) negatieve impacts op de samenleving en het milieu geïdentificeerd. Dit zijn de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

Ter beoordeling wordt vervolgens gekeken naar de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of het milieu en de ernst (omvang), schaal en onomkeerbaarheid (aard) van de schending. Dit houdt het volgende in:

- Ernst verwijst naar de heftigheid van de negatieve impact.
- Met schaal wordt het bereik van het gevolg bedoeld, bijvoorbeeld het aantal mensen dat wordt getroffen of kan worden getroffen of de omvang van de milieuschade.
- Onomkeerbaarheid verwijst naar de grenzen aan de mogelijkheden om de situatie van de getroffen personen of het milieu te herstellen, zodat deze overeenkomt met de situatie voorafgaand aan de negatieve impact.

Tevens wordt de mate van waarschijnlijkheid meegewogen. Het screeningsproces vindt vier maal per jaar plaats aan de hand van de bevindingen van het onderzoeksbureau ISS ESG.

---

<sup>3</sup> <https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>: "Responsible business conduct for institutional investors"

<sup>4</sup> Ook staatsobligaties worden gescreend op of deze landen op structurele en langdurige wijze mensenrechten en arbeidsnormen schenden. Het gaat daarbij niet zozeer om de vraag of de overheden internationale conventies en verdragen hebben ondertekend, maar of landen deze afspraken daadwerkelijk naleven. Naast de EU-sanctielijst en de VN-sanctielijst worden de prestaties van de landen in de Freedom in the World index (mensenrechten), de ITUC Global Rights index (arbeidsnormen) en de Corruption Perception Index (corruptie) als vertrekpunt gebruikt. Meer informatie vindt u in ons MVB-beleid en MVB-halfjaarrapportage.

### *Thematische aandachtsgebieden voortkomend uit de due diligence*

De uitkomsten van de due diligence screening worden gecategoriseerd naar thematische aandachtsgebieden en beoordeeld op de mate van betrokkenheid van de onderneming en het effect op de samenleving of het milieu. De onderneming krijgt bij de prioriteringsbeoordeling een kwalificatie van rood, oranje of groen op basis van de ISS ESG data. Deze kwalificatie wordt vervolgens gebruikt bij de prioritering van de thematische aandachtsgebieden.

De thematische aandachtsgebieden voor het pensioenfonds zijn gerelateerd aan mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie. Ondernemingen die zich niet houden aan deze normen worden als (potentieel) risicovol beschouwd voor de samenleving of het milieu. In het hoofdstuk hieronder worden de (internationale) standaarden uiteengezet die gebruikt worden bij de thematische aandachtsgebieden.

Het pensioenfonds prioriteert de daadwerkelijke en potentiële negatieve impact aan de hand van de ernst en waarschijnlijkheid en gebruikt voor alle geïdentificeerde casussen zijn invloed om de negatieve impact te voorkomen en/of te mitigeren. Hierbij wordt geen nadere prioritering gemaakt tussen thematische aandachtsgebieden, locatie waar de daadwerkelijke of potentiële negatieve impact zich voordoet of de omvang van onze positie in een onderneming.

### **Stap 3 Negatieve impacts voorkomen en/of mitigeren en stap 6 (herstel en verhaal) geplande maatregelen**

Wanneer ondernemingen in onze beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken of dreigen te veroorzaken, gebruiken wij onze invloed om deze negatieve impact te voorkomen en/of te mitigeren en indien nodig om herstelmaatregelen en/of compensatie mogelijk te maken. Dit doen wij via engagement. Waar nodig en mogelijk voeren we extra invloed uit door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Wanneer ondernemingen waarin wij beleggen negatieve impact hebben veroorzaakt c.q. daaraan hebben bijgedragen en deze ondernemingen hebben een kwalificatie rood, dan sluiten wij deze ondernemingen uit tenzij er maatregelen zijn genomen door de onderneming om de schending op te heffen. Met deze ondernemingen wordt engagement gevoerd om de schending op te heffen. Wij verlangen dat zij herstelmaatregelen uitvoeren en/of benadeelden compensatie bieden c.q. daaraan bijdragen. Bij geen voortgang worden ze alsnog uitgesloten.

De nadere invulling van ons betrokkenheidsbeleid (engagement- en stembeleid) vindt u in het MVB-beleid en in de halfjaarlijkse MVB rapportages. In het uiterste geval kunnen wij besluiten om te desinvesteren en de onderneming uit te sluiten van belegging.

### **Stap 4 Monitoring van implementatie en resultaten**

De voortgang en impact van ons engagementbeleid ten aanzien van de geïdentificeerde negatieve impact wordt gemonitord via een halfjaarlijkse MVB-rapportage opgesteld door het pensioenfonds.

### **Stap 5 Verantwoording**

Halfjaarlijks leggen we aan onze participanten in de het pensioenfonds beleggingsfondsen en anderen belanghebbenden verantwoording af via een publieke versie van het MVB-halfjaarverslag. Deze is beschikbaar op onze website.

## Overzicht van standaarden die gebruikt worden bij thematische aandachtsgebieden

### 1.1 Mensenrechten

De ‘rechten van de mens’ vormen één van de vier hoofdthema’s van het UN Global Compact en worden geadresseerd door de eerste twee principes van het UN Global Compact (zie tevens onderstaande tabel). Deze principes staan echter niet op zichzelf en zijn gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 1). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS ESG meegenomen bij het screenen van bedrijven op eventuele schendingen van mensenrechten.

In de UN Guiding Principles on Business & Human Rights (UNGPs), staat specifiek beschreven hoe bedrijven met deze richtlijnen en verdragen dienen om te gaan en wat hun verantwoordelijkheden zijn. Of zoals de opsteller van de UNGPs, Professor John Ruggie stelt:

*“The Guiding Principles’ normative contribution lies not in the creation of new international law obligations but in elaborating the implications of existing standards and practices for states and businesses; integrating them within a single, logically coherent and comprehensive template; and identifying where the current regime falls short and how it could be improved”.*

Tabel 1. Principes UN Global compact en gelieerde verdragen op het thema mensenrechten

| Thema per Principe | UN Global Compact | Relevante hoofdstukken  |                  |   |
|--------------------|-------------------|---|------------------|---|
|                    | Principe          | Inhoud principe   | OESO-richtlijnen | Relevante verdragen                               |
| Mensenrechten      | Principe 1        | Bedrijven dienen binnen de eigen invloedssfeer de internationaal vastgelegde mensenrechten te ondersteunen en te respecteren. | Mensenrechten    | Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. |



|            |   | Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen | De VN-verklaring over de rechten van inheemse volkeren.   |
|------------|---|--|---|
| Principe 2 | Bedrijven dienen ervoor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten | VIII. Consumentenbelangen              | ILO conventie 169 betreffende inheemse en in stamverband levende volken in onafhankelijke landen.   |
|            |   | IV. Mensenrechten                      | Tripartite ILO-verklaring inzake multinationale ondernemingen en sociaal beleid.<br>Geneefse conventie.<br><br>Haagse conventie.<br><br>Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. |

In de praktijk hebben mensenrechtenschendingen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Beperking van het recht op zelfbeschikking;
- Activiteiten in controversiële landen strijdig met het humanitair recht;
- Het niet respecteren van rechten van inheemse volken; en
- Beperking van vrijheid van meningsuiting.

### *Beperking van het recht op zelfbeschikking*

Het recht op zelfbeschikking van volken is opgenomen in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en is weer uitgewerkt in twee bindende VN verdragen: 'Burgerrechten en Politieke Rechten' (BuPo) en 'Economische, Sociale en Culturele Rechten' (EcSoCu). Deze verdragen werden in 1966 aanvaard en gingen in 1976 van kracht. Het individuele recht op zelfbeschikking kan gezien worden als een element van de persoonlijke vrijheid en daarmee als een grondslag van de mensenrechten. Hierdoor vormen kwesties waarin ondernemingen bijdragen aan een beperking van het recht op zelfbeschikking een mensenrechtenschending. Sinds 31 januari 2023 hebben wij geen datadekking op dit thema, omdat onze vaste dataprovider deze databeschikbaarheid heeft beëindigd. Vooralsnog kunnen wij dit niet op een alternatieve wijze invulling geven aangezien andere data providers hier ook niet in voorzien.

### *Activiteiten in controversiële landen strijdig met het humanitair recht*

Ten aanzien van de kwestie 'Activiteiten in controversiële landen strijdig met het humanitair recht' is het van belang dat ondernemingen ten aanzien van degenen die gevolgen van hun activiteiten ondervinden internationaal erkende mensenrechten respecteren. De 'UN Guiding Principles on Business & Human Rights', die zijn geïntegreerd in de OESO-richtlijnen, bieden voor bedrijven een hanteerbaar beleidskader over de toepassing van mensenrechten en de UN Global Compact principes. Specifiek voor de activiteiten van bedrijven die te maken hebben met oorlogen of bezettingen biedt ook de Geneefse conventie een geschikt raamwerk.

### *Het niet respecteren van rechten van inheemse volken*

De VN aanvaardden in 2007 een 'Verklaring over de rechten van inheemse volken'. De rechten van inheemse volken zijn daarmee pas in recente jaren formeel erkend. In de 'VN-richtlijnen voor mensenrechten ten behoeve van bedrijven' wordt gewezen op de landrechten en andere rechten van inheemse volken. Enkele landen met belangrijke inheemse minderheden stemden tegen de verklaring, waaronder de VS, Canada, Nieuw-Zeeland en Australië. Het belangrijkste verdrag is de ILO-conventie (no. 169) over inheemse en tribale volken in onafhankelijke landen. Voor deze toetsing is de bepaling dat ondernemingen de mensenrechten 'van personen die tot specifieke (bevolkings-)groepen horen die bijzondere aandacht vereisen' dienen te respecteren, indien zij een ongunstig effect op de mensenrechten van die personen kunnen hebben.

### *Beperking van vrijheid van meningsuiting*

Vrijheid van meningsuiting is de vrijheid van burgers om hun overtuigingen kenbaar te maken, zonder voor vervolging door de staat te hoeven vrezen. Vrijheid van meningsuiting wordt vaak beschouwd als een integraal concept in democratieën maar is soms minder evident bij andere staatsvormen. De vrijheid om zonder angst voor vervolging je mening te kunnen uiten staat expliciet vermeld in de 'Universele Verklaring van de Rechten van de Mens'.

## **1.2 Arbeidsnormen**

Het respecteren van arbeidsnormen is één van de vier hoofdthema's van het UN Global Compact en wordt geadresseerd door de principes 3,4,5 en 6. Deze principes zijn gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 1.2.1). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS ESG meegenomen bij het screenen van bedrijven op eventuele schendingen van arbeidsnormen.

**Tabel 2: Principes un global compact en gelieerde verdragen op het thema arbeidsrechten**

| Thema per Principe | UN Global Compact | Relevante hoofdstukken  |   |  |
|--------------------|-------------------|---|---|--|
|                    | Principe          | Inhoud principe   | OESO-richtlijnen                          | Relevante verdragen  |
| Arbeidsrechten     | Principe 3        | Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven. | V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen | ILO conventie 87 betreffende de vrijheid tot het oprichten van vakverenigingen en de bescherming van het vakverenigingsrecht. ILO conventie 98 betreffende Toepassing van het recht van organisatie en collectieve onderhandeling. |
|                    | Principe 4        | Bedrijven dienen alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid te elimineren.  | V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen | ILO conventie 29 over dwangarbeid. ILO conventie 105 betreffende de afschaffing van dwangarbeid.   |
|                    | Principe 5        | Bedrijven dienen zich in te spannen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid.  | V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen | ILO conventie 138 betreffende de minimumleeftijd voor arbeid. ILO conventie 182 betreffende het effectief  |

|            |   |  |  |
|------------|---|--|--|
|            |   |  | afschaffen van<br>kinderarbeid.  |
|            |   |  | UN Verdrag over de rechten<br>van het kind.  |
| Principe 6 | Bedrijven dienen<br>discriminatie met<br>betrekking tot<br>werk en beroep<br>te bestrijden. | V. Werkgelegenheid en<br>arbeidsverhoudingen | ILO conventie 100<br>betreffende gelijke<br>beloning.<br><br>ILO conventie 111<br>betreffende discriminatie met<br>betrekking tot arbeid en<br>beroep. |

Naast de UN Global Compact principes over arbeidsnormen zijn de internationale afspraken over minimale arbeidsnormen van belang, welke zijn vastgelegd in Conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie van de Verenigde Naties: de ILO-Conventies. Deze bieden een internationaal breed geaccepteerd raamwerk om bedrijven te beoordelen. Ook de 'UN Guiding Principles on Business & Human Rights' bieden een praktisch raamwerk om te beoordelen waar de verantwoordelijkheden van bedrijven bij arbeidsrechten beginnen en eindigen.

In de praktijk hebben arbeidsnormenschendingen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Beperking van vrijheid van vereniging en recht op collectief onderhandelen;
- Gebruik van dwangarbeid in de toeleveringsketen;
- Kinderarbeid in de toeleveringsketen;
- Discriminatie met betrekking tot arbeid en beroep; en
- Veiligheid van werknemers.

*Beperking van vrijheid van vereniging en recht op collectief onderhandelen*

Vakbondsvrijheid wordt genoemd in de derde richtlijn van het UN Global Compact. Deze luidt: *“Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining.”* De ILO-conventies 87 en 98 stellen dat vakbonden ongestoord moeten kunnen onderhandelen met werkgevers over

arbeidsvoorwaarden en dat vrijheid van organisatie en daarmee het recht om lid te worden van een vakbond tot de fundamentele mensenrechten behoort. Nederland heeft beide verdragen geratificeerd.

#### *Gebruik van dwangarbeid in de toeleveringsketen*

Het vierde principe van het Global Compact behandelt verplichte en gedwongen arbeid. Deze worden geadresseerd in de ILO-conventies 29 en 105 en hierin wordt onder andere gesteld dat bedrijven niet mogen profiteren van dwangarbeid of slavernij.

#### *Kinderarbeid in de toeleveringsketen*

Het vijfde principe uit het UN Global Compact stelt dat bedrijven zich dienen in te spannen om kinderarbeid uit te bannen. Ook is kinderarbeid in strijd met richtlijn van de OESO-richtlijnen voor internationale ondernemingen en met de ILO-conventies ten aanzien van 'de fundamentele principes en rechten op het werk' en het 'effectief afschaffen van kinderarbeid' (ILO-verdragen 138 en 182).

#### *Discriminatie met betrekking tot arbeid en beroep*

Het zesde principe van het UN Global Compact gaat over het voorkomen van discriminatie in relatie tot werk en beroep. De ILO-conventies 100 en 111 en de OESO-richtlijnen bieden een kader voor bedrijven.

#### *Veiligheid van werknemers*

Niet expliciet genoemd in de principes van het UN Global Compact rond arbeidsrechten, maar vanzelfsprekend wel gelieerd aan de principes 1 en 2 op het gebied van mensenrechten, is de veiligheid van werknemers op de werkvloer. De OESO-richtlijnen bieden bedrijven handvatten om hier invulling aan te geven.

### **3.3. Milieu**

Het milieu is het derde hoofdthema van het UN Global Compact en wordt geadresseerd door de principes 7, 8 en 9. Deze principes zijn gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 3). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS ESG meegenomen bij het screenen van bedrijven op eventuele schendingen van milieunormen.

**Tabel 3: Principes UN global compact en gelieerde verdragen op het thema milieu**

| Thema per Principe | UN Global Compact | Inhoud principe  | Relevante hoofdstukken |   |
|--------------------|-------------------|--|------------------------|---|
|                    | Principe          |  | OESO-richtlijnen       | Relevante verdragen   |
| Milieunormen       | Principe 7        | Bedrijven dienen het voorzichtigheidsbeginsel te hanteren met betrekking tot milieukwesties.   | VI. Milieu             | <p>Verdrag van Bazel inzake de beheersing van de grensoverschrijdende overbrenging van gevaarlijke afvalstoffen en de verwijdering ervan.</p> <p>Verdrag van Rio de Janeiro inzake biodiversiteit.</p> <p>Rio verklaring over milieu en ontwikkeling.</p> |
|                    | Principe 8        | Bedrijven dienen initiatieven te ondernemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied te | VI. Milieu             | <p>Kyoto Protocol.</p> <p>VN Raamwerk verdrag over klimaatverandering.</p> <p>Akkoord van Parijs.</p>   |

|            |  |            |   |
|------------|--|------------|---|
|            | bevorderen.  |            |   |
| Principe 9 | Bedrijven dienen de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren. | VI. Milieu | Rio verklaring over milieu en ontwikkeling.<br>Agenda 21. |

De richtlijnen van het UN Global Compact betreffende het milieu zijn afgeleid van de ‘Rio verklaring inzake milieu en ontwikkeling’ en luiden: *“Business should support a precautionary approach to environmental challenges”, “Business should undertake initiatives to promote greater environmental responsibility” en “Business should encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.”*

In de praktijk hebben schendingen van milieunormen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Milieuvervuiling – grond, of watervervuiling; en
- Milieuvervuiling – bedreigen biodiversiteit.

#### *Milieuvervuiling – grond, of watervervuiling en bedreigen biodiversiteit*

Het preventie- en voorzichtigheidsbeginsel samen met het beginsel dat de vervuiler betaalt zijn terug te vinden in de Rio Verklaring en vormen de basis van het referentiekader. Een strikter referentiekader wordt geboden door het Kyoto Protocol, het Verdrag van Bazel (gericht op gevaarlijke afvalstoffen en de verwijdering ervan) en het Biodiversiteitsverdrag van Rio de Janeiro. Deze specifieke en internationaal breed gedragen verdragen en conventies verwoorden welke verantwoordelijkheden ondernemingen hebben voor de effecten van hun activiteiten op lucht, water, bodem, klimaat, ecosystemen, biodiversiteit en gezondheid.

### 3.4 Anti-corruptie

Anti-corruptiebeleid is het vierde hoofdthema van het UN Global Compact en wordt geadresseerd door principe 10. Dit principe is gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 4). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS ESG meegenomen bij het screenen van bedrijven op het naleven van anti-corruptienormen.

**Tabel 4: Principes un global compact en gelieerde verdragen op het thema milieu**

| Thema per Principe | UN Global Compact | Inhoud principe   | Relevante hoofdstukken   |  |
|--------------------|-------------------|---|--|--|
|                    | Principe          |   | OESO-richtlijnen   | Relevante verdragen  |
| Anti-corruptie     | Principe 10       | Bedrijven dienen alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping, tegen te gaan. | III. Informatieverstrekking                                      | VN conventie tegen corruptie                                   |
|                    |                   |   | VII. Bestrijding van corruptie, omkopingsverzoeken, en afpersing | VN conventie tegen internationale georganiseerde criminaliteit |
|                    |                   |   | Mededinging  |  |
|                    |                   |   | Belastingen  |  |



Principe 10 van het UN Global Compact betreft anti-corruptie en is afgeleid van de 'VN Conventie tegen corruptie' en de 'VN Conventie tegen internationale georganiseerde criminaliteit' en luidt: *"Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery."*

Het 10<sup>e</sup> principe uit het UN Global Compact stelt dat bedrijven alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping dienen te voorkomen en te bestrijden. In de praktijk hebben anti-corruptieschendingen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Omkopingspraktijken; en
- Afpersingspraktijken.

#### Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("Achmea IM") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. De informatie is vertrouwelijk en uitsluitend bestemd voor degene aan wie deze persoonlijk is gericht.

Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen, (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies, (iii) geen juridisch, fiscaal of ander advies. Achmea IM raadt u af een (beleggings)-beslissing uitsluitend te baseren op de informatie in dit document. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch, fiscaal of andere adviseur. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van zo'n (beleggings)beslissing.

De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Achmea Investment Management B.V. is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209