

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheid

Stichting Delta Lloyd Pensioenfonds

LEI Code: 72450086Q8YLZRI3K519

Samenvatting

Stichting Delta Lloyd Pensioenfonds 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 Delta Lloyd Pensioenfonds (hierna 'het fonds').

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024.

Binnen de SFDR-wetgeving zijn meerdere duurzaamheidsfactoren gedefinieerd, welke betrekking hebben op onder meer ecologische en sociale kwesties, waaronder mensenrechten en arbeidsverhoudingen. Het pensioenfonds heeft deze verklaring opgesteld omdat het pensioenfonds rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van de SFDR-verordening. Dit betekent dat het pensioenfonds beleggingsbeslissingen neemt, waarbij het actief één of meerdere negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt. Deze verklaring bevat de volgende onderdelen:

1. Beschrijving van de ongunstige effecten
2. Beschrijving van beleid/proces ter identificatie en prioritering van ongunstige effecten (due diligence)
3. Betrokkenheidsbeleid
4. Commitment aan Internationale Standaarden
5. Historische vergelijking

De belangrijkste maatregelen die het fonds heeft genomen om ongunstige effecten te beperken betreffen:

1. Uitsluitingsbeleid. Het fonds hanteert een uitsluitingen beleid om maatschappelijk onwenselijk gedrag en producten (zoals controversiële wapens, tabaksproducten en thermische kolen) uit te sluiten.
2. Betrokkenheidsbeleid. Het fonds wenst zich, voor zover mogelijk, op te stellen als een betrokken aandeelhouder. Het fonds belegt niet zelf direct in aandelen, maar doet dit via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde vermogensbeheerders. Omdat het fonds participant is in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen die het beleggingsfonds aanhoudt, kan het fonds geen eigen stembeleid toepassen. Het stembeleid van de vermogensbeheerder is dan ook van toepassing op de aandelenbeleggingen van het fonds. Ook voor het voeren van de dialoog met de ondernemingen maakt het Fonds gebruik van het engagementbeleid van de vermogensbeheerders en voert het Fonds niet zelf de dialoog met de ondernemingen waarin het fonds belegt. Het Fonds heeft een voorkeur voor vermogensbeheerders die stemmen in lijn met de thema's die het Fonds belangrijk acht.
3. ESG-integratie. Het fonds zet ESG-integratie in om beleggingsrisico's te beheersen en kansen te benutten. Het pensioenfonds kiest bij voorkeur beleggingsoplossingen waarbij duurzaamheidsaspecten zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissing. Daarbij wordt dit per beleggingscategorie gewogen met andere relevante aspecten, waaronder kosten, rendement en risico.

4. Impactbeleggen. Het fonds kan binnen traditionele beleggingscategorieën beleggingsoplossingen selecteren die naast een financieel rendement ook positief bijdragen aan de door het pensioenfonds gekozen thema's. Zo financiert het fonds projecten die aantoonbaar bijdragen aan mitigatie of adaptatie aan klimaatverandering. Dit gebeurt via een substantiële allocatie naar groene obligaties. Dit zijn bedrijfsobligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt om energieefficiency te verhogen, de energietransitie te financieren of bij te dragen aan projecten benodigd voor noodzakelijke aanpassing aan klimaatverandering.

Bij de totstandkoming van het MVB-beleid heeft het fonds expliciet rekening gehouden met uitgangspunten die belangrijk worden gevonden door de deelnemers. Het fonds maakt hiervoor gebruik van de verkregen inzichten uit het klanttevredenheidsonderzoek dat periodiek wordt gehouden onder de deelnemers van het fonds. Het bestuur heeft het MVB-beleid geactualiseerd op 29 januari 2025.

De scores van 2024 in deze verklaring zijn gebaseerd op data van MSCI. In de jaren daarvoor is gebruik gemaakt van Sustainalytics. De data worden berekend door de fiduciair adviseur van het fonds. Over het algemeen vertonen de indicatoren een dalende trend die in lijn is met het beleid en wat betekent dat de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de beleggingen verminderen.

Deze rapportage is met zorg samengesteld op basis van onze interpretatie van de regelgeving, de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds en externe databronnen. De wetgeving is nieuw en voortschrijdend inzicht over de interpretatie en communicatie hierover van de toezichthouder kan leiden tot aanpassingen.

Summary

Stichting Delta Lloyd Pensioenfonds considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Stichting Delta Lloyd Pensioenfonds (hereinafter referred to as 'the fund').

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2024.

Under the SFDR legislation, multiple sustainability factors are defined, relating to, among other things, the environmental and social issues, including human rights and labor relations. The pension fund has prepared this statement as of 30 June 2025, as it considers the principal adverse impacts within the meaning of the SFDR regulation. This means the pension fund makes investment decisions that actively take one or more negative effects on sustainability factors into account. This statement includes the following components:

1. Description of the adverse impacts
2. Description of the policy/process for identifying and prioritizing adverse impacts (due diligence)
3. Engagement policy
4. Commitment to international standards
5. Historical comparison

The key measures the fund has taken to mitigate adverse impacts include:

1. Exclusion Policy. The fund applies an exclusion policy to avoid socially undesirable behavior and products (such as controversial weapons, tobacco products, and thermal coal).
2. Engagement Policy. The fund aims, where possible, to act as an engaged shareholder. The fund does not directly invest in individual shares but does so through investment funds managed by specialized asset managers. As the fund is a participant in the investment fund and not the legal owner of the shares held by the investment fund, it cannot apply its own voting policy. The voting policy of the asset manager therefore applies to the fund's equity investments. Likewise, the fund relies on the engagement policy of the asset managers for conducting dialogue with investee companies and does not engage in direct dialogue itself. The fund prefers asset

managers who vote in alignment with the themes that the fund considers important.

3. ESG Integration. The fund uses ESG integration to manage investment risks and seize opportunities. The pension fund prefers investment solutions where sustainability aspects are integrated into the investment decision-making process. This integration is assessed per asset class alongside other relevant aspects such as cost, return, and risk.
4. Impact Investing. Within traditional asset classes, the fund may select investment solutions that, in addition to financial return, contribute positively to the themes chosen by the pension fund. For instance, the fund finances projects that demonstrably contribute to the mitigation of or adaptation to climate change. This is achieved through a substantial allocation to green bonds. These are corporate bonds whose proceeds are used to improve energy efficiency, finance the energy transition, or support projects needed for climate adaptation.

In developing the responsible investment (RI) policy, the fund explicitly took into account the principles that participants deem important. For this purpose, the fund uses insights obtained from the customer satisfaction survey periodically conducted among its participants. The board updated the RI policy on 29 January 2025.

The 2024 scores in this statement are based on data from MSCI. In previous years, Sustainalytics was used. The data is calculated by the fund's fiduciary advisor. In general, the indicators show a downward trend, consistent with the policy, indicating a reduction in the adverse impacts on sustainability factors of the fund's investments.

This report has been compiled with care, based on our interpretation of the regulations, the pension fund's investment portfolio, and external data sources. As the legislation is new, evolving insights and guidance from the regulator may lead to future adjustments.

1. Beschrijving van de ongunstige effecten

Het pensioenfonds voert een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Beleid (MVB-beleid), waarbij meerdere beleidsopties worden ingezet, waaronder *Uitsluiten*, *ESG-integratie*, *Stemmen*, *Engagement* en *Impactbeleggen*. Het pensioenfonds kan één of meerdere van deze beleidsopties inzetten om één of meerdere ongunstige effecten op duurzaamheid te beheersen. In onderstaand overzicht is weergegeven welke ongunstige effecten het pensioenfonds integreert in het MVB-beleid, inclusief de wijze waarop de ongunstige effecten worden beheerst.

		Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2022	Effecten 2023	Effecten 2024	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
			Klimaat en andere milieu-indicatoren				
Broeikasgas-emissies	1. Broeikasgasemissie (BKG)	Scope 1 BKG emissies	88.946	55.681	44.508	Dit betreft absolute CO ₂ -emissies en equivalenten hiervan zoals waterstof, methaan e.d. die ofwel door de onderneming zelf zijn gerapporteerd, dan wel via een model van de externe dataleverancier zijn geschat. Deze grootheid wordt uitgedrukt in ton CO ₂ en vervolgens toegewezen naar de omvang van de beleggingen als fractie van de totale ondernemingswaarde (EVIC). Voor het bepalen van de totale BKG-emissies is voor 50,9% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: ESG-integratie door de geselecteerde fondsbeheerders, uitsluiting (thermische kolen mijnbouw), stem- en engagement beleid (uitgevoerd door de beheerders van de beleggingsfondsen) en allocatie naar groene obligaties.
		Scope 2 BKG emissies	17.283	13.768	13.235		
		Scope 3 BKG emissies	517.859	447.338	319.969		
		Totale BKG emissies	624.073	516.785	390.969		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	199	178	126	Dit zijn de CO ₂ -emissies van de ondernemingen voor het deel waar het pensioenfonds in belegd is, per 1 mln belegd vermogen. Voor het bepalen van de totale koolstofvoetafdruk is voor 49,2% van de relevante liquide portefeuille voorhanden.	
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	381	441	375	Dit betreft de CO ₂ -emisies van de ondernemingen voor het deel waar het pensioenfonds is belegd, per 1 mln omzet. Voor het bepalen van de totale koolstofvoetafdruk is voor 56,0% van de relevante liquide portefeuille voorhanden.	
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven dat actief is in de sector fossiele brandstoffen. Dit is gebaseerd op ondernemingen die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, distributie of raffinage van verschillende soorten fossiele brandstoffen.	2,4%	3,3%	4,95%	Dit is gebaseerd op ondernemingen die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, distributie of raffinage van verschillende soorten fossiele brandstoffen. Voor het bepalen van deze parameter is voor 56,1% van de	

						relevante liquide portefeuille data voorhanden.	
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik 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.	22%	22%	29%	Niet-hernieuwbare energiebronnen zijn andere energiebronnen dan wind-, zonne-energie (thermisch en fotovoltaïsch) en geothermische energie, omgevingsenergie, getijden, golf- en andere oceaanenergie, waterkracht, biomassa, stortgas, gas van rioolzuiveringsinstallaties en biogas.	
		Aandeel 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.	3,0%	3,9%	1,44%	Voor het bepalen van het totale aandeel verbruik en opwekking van niet hernieuwbare energie aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen is voor 45,8% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	
	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.	1,1	24,8	0,18	Voor het bepalen van deze parameter is voor 52,8% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	
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.	2,7%	2,5%	3,52%	Activiteiten die een negatief effect hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden omvatten activiteiten die leiden tot de verslechtering van de (natuurlijke) habitats van soorten en die de soorten verstoren waarvoor een beschermd gebied is aangewezen door de EU en haar lidstaten, nationale bepalingen of internationale normen. Voor het bepalen van deze parameter is voor 63,5% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Geen, deze effecten zijn niet geprioriteerd door het pensioenfonds.
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.	0,0	0,0	0,0	Emissies naar water betekent directe emissies van schadelijke stoffen waaronder nitraten, fosfaten en pesticiden. Voor het bepalen van deze parameter	

						is voor 0,4% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	
Afval	9. Aandeel gevaarlijke 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 gewogen gemiddelde.	1,7	1,3	0,16	Gevaarlijk afval en radioactief afval betekent afval zoals gedefinieerd in respectievelijk artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2008/98/EG en artikel 3, lid 7, van Richtlijn 2011/70/Euratom van de Raad van het Europees Parlement en de Raad.	
		Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie 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)	Blootstelling naar ondernemingen die de principes van het UN Global Compact of de principes van de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen op grove wijze schenden.	0,4%	0,5%	0,0%	Bedrijven die betrokken zijn bij claims van schendingen en de ernst van deze gebeurtenissen in relatie tot de UN Global Compact en OESO-principes worden beoordeeld op basis van de beoordelingsmethodologie van de externe dataleverancier. Voor het bepalen van deze parameter is voor 57,0% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: uitsluitingsbeleid.
	11. Ontbreken van procedures en compliance mechanisme en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Blootstelling naar 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 waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt.	23,8%	23,4%	0,26%	Bedrijven waarin wordt belegd en die de UNGC-principes hebben ondertekend, zijn verplicht jaarlijks verslag uit te brengen over hun nalevingsinspanningen. Deze indicator wordt berekend met behulp van gegevens van externe dataleverancier die bedrijven beoordelen op het ontbreken van relevant beleid en door toezicht te houden op klachten- en klachtenafhandelingsmechanismen Voor het bepalen van deze parameter is voor 56,0% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Uitsluitingsbeleid, stem- en normatief engagementbeleid uitgevoerd door de beheerders van de beleggingsfondsen).
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd.	0,6%	0,6%	5,33%	Het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst en dat van vrouwen in loondienst, uitgedrukt als percentage van het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst.	Geen, deze effecten zijn niet geprioriteerd door het pensioenfonds.

						Voor het bepalen van deze parameter is voor 37,1% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Ratio man/vrouw in het bestuur van ondernemingen waarin het pensioenfonds belegt.	16,2%	17%	20%	Deze indicator is berekend met behulp van gegevens van externe dataleverancier over door bedrijven gerapporteerde bestuursinformatie.	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Blootstelling naar ondernemingen betrokken bij productie of verkoop van controversiële wapens.	0,1%	0,1%	0,0%	Deze indicator wordt berekend met behulp van gegevens van externe dataleverancier op basis van productie en verkoopdata van bedrijven. Voor het bepalen van deze parameter is voor 56,2% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Uitsluitingsbeleid op controversiële wapens
		Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen					
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin het pensioenfonds is belegd.	0,1	38	60	Deze indicator is berekend als de totale broeikasgasemissies van een land, genormaliseerd op basis van het nominale Bruto Binnenlands Product van het land. Voor het bepalen van deze parameter is voor 17,4% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen (absoluut en relatief) met sociale schendingen, gemeten tegen internationale verdragen, principes van de Verenigde naties of waar relevant nationale wetgeving.	1,0 en 1,7%	0,0 en 0,0%	4,00 en 0,36%	Het eerste getal toont het aantal landen waarin wordt belegd met een schending van sociale rechten, het tweede getal is dit aantal gedeeld door het totaal aantal landen waarin wordt belegd. Betrokkenheid van landen bij claims van schendingen en de ernst van deze gebeurtenissen in relatie tot de VN-principes worden beoordeeld op basis van de beoordelingsmethodologie van de externe dataleverancier. Voor het bepalen van deze parameter is voor 17,4% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.

		Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen.	0,0%	0,0%	0,0%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 100% van de vastgoedportefeuille data voorhanden.	Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.	
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva.	43,5%	35%	36,1%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 100% van de vastgoedportefeuille data voorhanden.		
		Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen.	23%	16%	20%	Bedrijven zonder initiatieven op het gebied van CO ₂ -uitstoot in lijn met het Akkoord van Parijs, zijn beoordeeld op basis van de methodologie van de externe dataleverancier. Voor het bepalen van deze parameter is voor 53,3% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: ESG-integratie door de geselecteerde fondsbeheerders en stem- en engagement beleid (uitgevoerd door de beheerders van de beleggingsfondsen).	
		Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping voor ondernemingen waarin is belegd						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	3. Aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte	Aantal verloren werkdagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,01	640	6.289	Voor het bepalen van deze parameter is voor 11,1% van de relevante liquide portefeuille data voorhanden.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: ESG-integratie door de geselecteerde fondsbeheerders.	

2. Beschrijving van beleid/proces ter identificatie en prioritering van ongunstige effecten

Het pensioenfonds hanteert beleid en processen ter identificatie, prioritering en beheersing van ongunstige effecten. Het fonds past normatieve MVB criteria toe op de ondernemingen waarin het fonds kan beleggen. Deze criteria zijn gebaseerd op universeel geaccepteerde principes voor ondernemingsgedrag, waaronder die van het VN Global Compact.

De belangrijkste maatregelen die het fonds heeft genomen om ongunstige effecten te beperken betreffen:

1. Uitsluitingsbeleid. Het fonds hanteert een uitsluitingen beleid om maatschappelijk onwenselijk gedrag (dat wil zeggen schenders van internationale normen) en producten (dat wil zeggen bedrijven die controversiële wapens produceren, bedrijven die tabaksproducten produceren en bedrijven die meer dan 30% van hun omzet halen uit de delving van thermische kolen) uit te sluiten. Daarnaast kan er naast het uitsluitingsbeleid ook engagement worden gevoerd. Hierdoor kan het voorkomen dat er toch wordt belegd in bedrijven die op de uitsluitingslijst staan. Het pensioenfonds hanteert daarom een tolerantiegrens van 1%. Wanneer een beleggingsfonds meer dan 1% exposure heeft naar de door het pensioenfonds uitgesloten ondernemingen, doet het pensioenfonds een nader onderzoek. Dat nader onderzoek start met het in kaart brengen van de door de beheerder gebruikte data provider en vervolgens wordt gekeken of er engagement plaatsvindt met de betreffende onderneming(en).
2. Betrokkenheidsbeleid. Het fonds wenst zich, voor zover mogelijk, op te stellen als een betrokken aandeelhouder. Het fonds belegt niet zelf direct in aandelen, maar doet dit via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde vermogensbeheerders. Omdat het fonds participant is in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen die het beleggingsfonds aanhoudt, kan het fonds geen eigen stembeleid toepassen. Het stembeleid van de vermogensbeheerder is dan ook van toepassing op de aandelenbeleggingen van het fonds. Ook voor het voeren van de dialoog met de ondernemingen maakt het Fonds gebruik van het engagementbeleid van de vermogensbeheerders en voert het Fonds niet zelf de dialoog met de ondernemingen waarin het fonds belegt. Het Fonds heeft een voorkeur voor vermogensbeheerders die stemmen in lijn met de thema's die het Fonds belangrijk acht.
3. ESG-integratie. Het fonds zet ESG-integratie in om beleggingsrisico's te beheersen en kansen te benutten. Het pensioenfonds kiest bij voorkeur beleggingsoplossingen waarbij duurzaamheidsaspecten zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissing. Daarbij wordt dit per beleggingscategorie gewogen met andere relevante aspecten, waaronder kosten, rendement en risico.
4. Impactbeleggen. Het fonds kan binnen traditionele beleggingscategorieën beleggingsoplossingen selecteren die naast een financieel rendement ook positief bijdragen aan de door het pensioenfonds gekozen thema's. Zo financiert het fonds projecten die aantoonbaar bijdragen aan mitigatie of adaptatie aan klimaatverandering. Dit gebeurt via een substantiële allocatie naar groene obligaties. Dit zijn bedrijfsobligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt om energieefficiency te verhogen, de energietransitie te financieren of bij te dragen aan projecten benodigd voor noodzakelijke aanpassing aan klimaatverandering.

Omdat het pensioenfonds voor een belangrijk deel belegt via beleggingsfondsen, zal het pensioenfonds het beleid en processen ter identificatie, prioritering en beheersing van ongunstige effecten van de fondsbeheerder beoordelen en meewegen in het selectiebeleid.

In lijn met de centrale duurzaamheidsthema's van de pensioenregeling, te weten klimaat, mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie heeft het fonds de volgende ongunstige effecten geprioriteerd:

Ten aanzien van de thema's mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie screenen de portefeuille op:

- 1) De CO₂-voetafdruk van de beleggingen in ondernemingen (PAI 2) en
- 2) Schending van internationale normen (PAI 10) en
- 3) Productie van controversiële wapens (PAI 14)

Het fonds streeft naar de vermindering van andere effecten zoals beschreven in de tabel die is opgenomen in de vorige pagina's.

Data

Om ongunstige effecten te kunnen meten en eventueel te kunnen beheeren maakt het pensioenfonds gebruik van meerdere databronnen. Het pensioenfonds maakt voor beleggingsadviezen en -rapportages gebruik van een fiduciair adviseur. Via de fiduciair adviseur maakt het pensioenfonds gebruik van de daar aanwezige databronnen en gehanteerde methodologieën. De fiduciair volgt een proces om de kwaliteit van de data te waarborgen, zoals checks op consistentie, bewerking en aanvulling uit andere bronnen. Niet alle data zijn beschikbaar. Het gebruik van bronnen en methodologieën kan door de tijd heen wijzigen en kunnen een aanzienlijk effect hebben op de berekeningen van de belangrijkste negatieve-effectenindicatoren en resulteren in hogere of lagere waarden. Per publicatiedatum wordt gebruik gemaakt van onderstaande bronnen.

Ongunstig Effect	Databron 2022 en 2023	Databron 2024
1 t/m 16 17 & 18 Optionele klimaatindicator 4 voor ondernemingen Optionele sociale indicator 14 voor ondernemingen	Sustainalytics PAI Data Solution & ISS Climate Databron van beheerders vastgoedfondsen Sustainalytics PAI Data Solution Sustainalytics PAI Data Solution en/of Sustainalytics Controversy Score	MSCI Databron van beheerders vastgoedfondsen MSCI MSCI

Governance

Het Bestuur van het pensioenfonds is eigenaar van het dossier Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en heeft de implementatie ervan uitbesteed aan de Beleggingscommissie. De Beleggingscommissie, aangevuld met externe vermogensbeheerspecialisten en ondersteund door adviezen van de fiduciair adviseur, meet, monitort en rapporteert over de door het pensioenfonds geprioriteerde ongunstige duurzaamheidseffecten. Hierbij wordt ook periodiek beoordeeld of de ingezette beheersmaatregelen effectief zijn, en kunnen voorstellen voor aanscherping of aanpassing worden gemaakt. Het bestuur heeft het MVB-beleid geactualiseerd op 29 januari 2025.

3. Betrokkenheidsbeleid

Het pensioenfonds wenst binnen de eigen invloedssfeer invloed aan te wenden om ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheid te adresseren en mitigeren. Hiervoor zet het fonds een engagement en stembeleid in (betrokkenheidsbeleid). Het beleid is beschreven in het MVB-beleid van het fonds.

De uitvoering van het stem- en engagementbeleid is uitbesteed aan de beheerders van de door het fonds geselecteerde beleggingsfondsen. Het pensioenfonds evalueert en publiceert jaarlijks de uitvoering van het engagement en stembeleid van deze vermogensbeheerders.

4. Commitment aan Internationale Standaarden

Het fonds laat zich leiden door internationale, breed geaccepteerde normenkaders voor ondernemingsgedrag en zet het beleid hierop in. Hierbij vormen het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and human Rights en het Klimaatakkoord van Parijs de basis. De thema's die onder deze internationale standaarden vallen zijn in het MVB-beleid verder beschreven.

Het fonds belegt voor een belangrijk deel in beleggingsfondsen. Voor de fondsbeleggingen geldt dat het pensioenfonds geen discretie heeft over de beleggingen. Daarom zal het fonds in het selectie en evaluatiebeleid toetsen in welke mate het door de beheerder gevoerde beleid aansluit bij de naleving van en toetsing van VN Global Compact schendingen door ondernemingen. Hierbij maken de beheerders gebruik van eigen databronnen, methodologieën en raamwerken om te bepalen over er sprake is van VN Global Compact schendingen door bedrijven. De toepassing hiervan maakt onderdeel uit van de periodieke monitoring welke uitgevoerd wordt door de fiduciair beheerder. Het fonds beoordeelt op basis van kwalitatieve inzichten op beleggingsfondsniveau of de toepassing van VN Global Compact in lijn is met het beleid van het fonds.

Klimaatscenario's

Op dit moment maakt het fonds nog geen gebruik van toekomstgerichte klimaatscenario's. Het fonds onderzoekt de mogelijkheden en die inzet hiervan ten aanzien van beleidsvorming en risicobeheersing.

5. Historische vergelijking

De historische waarden van indicatoren, met aanvangsjaar 2022, zijn in de bovenstaande tabel bij de beschrijving van de indicatoren opgenomen. Hiermee wordt de historische ontwikkeling van de indicatoren inzichtelijk gemaakt. Over verslagjaar 2024 heeft het fonds een andere databron gebruikt. Waar tot en met 2023 gebruik werd gemaakt van Sustainalytics, is het fonds vanaf 2024 overgestapt op MSCI. Deze dataprovider hanteert voor sommige datapunten een andere methodologie en kent een andere datadekking (coverage) dan Sustainalytics. Dit betekent dat veranderingen in de data deels verklaard kunnen worden door verschillen in de dataprovider, en niet uitsluitend door inhoudelijke wijzigingen in het beleid of de beleggingsportefeuille. Over het algemeen komt de ontwikkeling van de data echter overeen met de verwachtingen van het fonds. Voor de meeste indicatoren is een lichte verbetering zichtbaar. De opvallendste ontwikkelingen zijn de volgende:

- Voor de klimaatindicatoren die verband houden met CO₂ (zowel de gefinancierde emissies in absolute zin, de koolstofvoetafdruk als de CO₂-intensiteit) is deze daling substantieel (de eerste drie indicatoren).
- De blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (indicator 4), het aandeel verbruik niet- hernieuwbare energie (indicator 5) en de activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (indicator 7) zijn licht gestegen. Deze stijgingen hebben geen duidelijke beleidsoorzaak maar kunnen ten minste deels verklaard worden door verbeterde datakwaliteit en de wijziging van dataprovider.
- De intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (indicator 6) is significant gedaald. Deze wijziging kan voornamelijk verklaard worden door een wijziging in methodologie die het gevolg is van de wijziging van dataprovider.
- Datzelfde geldt voor indicator 11, het ontbreken van procedures en compliance mechanisme en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Deze indicator is fors gedaald maar dat komt met name door het gebruik van een andere methodologie.
- Ten aanzien van indicator 12, de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, is er juist sprake van een zeer forse stijging. Dit komt met name omdat de datakwaliteit omhoog is gegaan. Meer bedrijven rapporteren over deze loonkloof.
- De omvang van de beleggingen in bedrijven die zich schuldig maken schending van internationale normen en/of betrokken zijn bij controversiële wapens (indicator 10 en 14) is zeer gering en in lijn met het beleid van het pensioenfonds. Enige blootstelling vloeit voort uit de keuze om in beleggingsfondsen te participeren, waarbij de beheerders van deze fondsen op basis van eigen databronnen en interpretatie hiervan deze uitsluitingscriteria hanteren.
- De BKG-intensiteit van landen (indicator 15) is gestegen ten opzichte van 2023. Deze stijging komt door verbetering van de datakwaliteit.
- Het aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (PAI 16) is gestegen. Dit komt omdat de nieuwe dataleverancier eerder beoordeelt dat hier sprake van is. Elk door de EU gesanctioneerd land wordt gezien als een land dat sociale rechten schendt. Sustainalytics beoordeelde dat dit alleen het geval was als er sprake was van een wapenembargo. De exposure naar deze landen is niet direct maar indirect (dus via een fondsbelegging).

Het fonds volgt de wijzigingen in datapunten gedurende de tijd en als er aanleiding is kan het fonds het beleid bijstellen.