

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiëlemarktaandeelnemer: Stichting Pensioenfonds voor Verloskundigen

Legal Entity Identifier (LEI): 724500ALLX8ZPYXV3G13

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

C. Beschrijving van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

D. Engagementbeleid

E. Verwijzingen naar internationale normen

F. Historische vergelijking

Bijlage: Due diligence proces

A. Samenvatting SFDR statement belangrijkste ongunstige effecten

Pensioenfonds Verloskundigen 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 Pensioenfonds Verloskundigen. Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2025.

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: de koolstofvoetafdruk (CO2-voetafdruk) en broeikasgas-intensiteit (CO2-intensiteit) van ondernemingen. En op het gebied van sociale en werknemersaangelegenheden zijn dit schendingen van de UN Global Compact, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights of OESO-richtlijnen door ondernemingen en mogelijke blootstelling aan controversiële wapens.

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 minimeisen. De exacte toepassing kan verschillen tussen financiële producten en zal worden gedocumenteerd in de informatieverschaffing 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 Pensioenfonds Verloskundigen (hereinafter: SPV) 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 2025.

SPV 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 carbon footprint (CO2 footprint) and greenhouse gas intensity (CO2 intensity) of companies. 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 and possible exposure to controversial weapons.

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 <https://www.pensioenfondsverloskundigen.nl/het-pensioenfonds/beleggen>

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

Tabel 1: Overzicht indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren									
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd									
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid			Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN									
Broeikasgas-emissies	1.	BKG*-emissies	Scope 1-BKG-emissies	2.362 ton	3.779 ton	4.212 ton	876 ton	Hoeveelheid Scope 1 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per	Zie hieronder bij 'totale BKG-emissies'

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
ondernemingswaa
rde inclusief
contanten).

Scope 2-BKG-emissies	1.241 ton	1.494 ton	1.702 ton	275 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	Zie hieronder bij 'totale BKG-emissies'
----------------------	-----------	-----------	-----------	---------	---	---

						geschat zijn. Het betreft het aandeel in scope 2 BKG-emissies van de belegging ten opzichte van de EVIC (in EUR) van de issuer.	
	Scope 3-BKG-emissies	25.186 ton	38.640 ton	49.535 ton	9.026 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	28.686 ton	43.875 ton	55.379 ton	10.171 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	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI door het pensioenfonds. Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de beleggingsfondsen maken gebruik van de instrumenten uitsluiten, stemmen en

							gerapporteerde cijfers wanneer deze door de ondernemingen beschikbaar worden gesteld. Wanneer geen gerapporteerde cijfers beschikbaar zijn, worden deze cijfers geschat. Scope 3 emissies zijn geschatte data.	engagement waarbij rekening wordt gehouden met het verlagen van BKG. Voor aandelen belegt het pensioenfonds sinds 2024 in een nieuw beleggingsfonds, waarbij het CO2-reductiepad verder is aangescherpt.
2.	Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	208 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	348 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	512 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	448 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-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	ESG-integratie

beschikbaar
worden gesteld.
Wanneer geen
gerapporteerde
cijfers beschikbaar
zijn, worden deze
cijfers geschat.

Scope 3 emissies
zijn geschatte
data.

3.	BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	593 ton/omzet in miljoen EUR	673 ton/omzet in miljoen EUR	795 ton/omzet in miljoen EUR	859 ton/omzet in miljoen EUR	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissi es uitgedrukt in ton CO2- equivalent per jaar, gedeeld door de 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.	Zie hierboven bij 'totale BKG-emissies'
----	--	---	---------------------------------	---------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	--	--

							Scope 3 emissies zijn geschatte data.	
4.	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4%	7%	9%	10%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.	Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de beleggingsfondsen maken gebruik van de instrumenten uitsluiten, stemmen en engagement waarbij rekening kan worden gehouden met de blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen. Voor aandelen belegt het pensioenfonds sinds 2024 in een nieuw beleggingsfonds, waarbij de uitsluitingen op dit criterium zijn aangescherpt.
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	62%	70%	76%	71%	Gebaseerd op gerapporteerde data.	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI

	energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen					
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. Geen actieve sturing op deze specifieke PAI
	Landbouw, bosbouw en visserij	0,5 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,6 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,6 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,5 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Winning van delfstoffen	2,8 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	2,8 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	1,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,4 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Industrie	0,3 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,4 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,6 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,8 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,5 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	3,4 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	2,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	3,3 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Distributie van water; en afvalwaterbeheer en sanering	0,7 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,8 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,9 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	2,5 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	

			Bouwnijverheid	0,2 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,3 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,2 GWh/ inkomsten per miljoen EUR		
			Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	0,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,2 GWh/ inkomsten per miljoen EUR		
			Vervoer en opslag	1,8 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	1,5 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	2,0 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,9 GWh/ inkomsten per miljoen EUR		
			Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,7 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,5 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,3 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,2 GWh/ inkomsten per miljoen EUR		
Biodiversiteit	7.	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits- gevoelige 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	5%	4%	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.	Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de beleggingsfondsen maken gebruik van de instrumenten uitsluiten, stemmen en engagement waarbij rekening kan worden gehouden met biodiversiteit.
Watergehalte	8.	Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR	2,4 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	6,1 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	13,9 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	0,0 ton/belegd vermogen in miljoen EUR***	Bedrijven die het milieu ernstig schaden door grond- of	Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de

aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde								watervervuiling op basis van relevante internationale richtlijnen. Gebaseerd op gerapporteerde data.	beleggingsfondsen maken gebruik van de instrumenten uitsluiten, stemmen en engagement waarbij rekening kan worden gehouden met emissies in water.
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 gewogen gemiddelde	2,2 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	0,8 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	4,2 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	45,4 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Gebaseerd op gerapporteerde data.	Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de beleggingsfondsen maken gebruik van de instrumenten uitsluiten, stemmen en engagement waarbij rekening kan worden gehouden met ernstige milieuschade door bodem-, lucht- of watervervuiling.
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUP Tie 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	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%	1%	3%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van geschatte data.	Normatieve engagement en uitsluiten. Wij gaan het gesprek aan wanneer er sprake is van een controvers e op het gebied van internationale

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 waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	1%	16%*****	55%	30%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data en geschatte data. Bij enig ontbreken van procedures wordt de gehele onderneming meegewogen.	Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de beleggingsfondsen maken gebruik van de instrumenten uitsluiten, stemmen en engagement waarbij rekening kan worden gehouden met het ontbreken van procedures en compliancemechanism en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richt- snoeren voor multinationale on-dernemingen.
---	--	----	----------	-----	-----	---	---

12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	14%	14%	14%	18%	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: 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	34%	31%	30%	36%		Geen actieve sturing op deze specifieke PAI door het pensioenfonds. Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de aandelenbeleggingsfondsen maken gebruik van het instrument stemmen en kunnen rekeninghouden met niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen.

	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	0%	0%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. ****	Uitsluiten
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen								
	Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter		Effecten 2024	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	318 ton/BNP in miljoen EUR	407 ton/BNP in miljoen EUR	410 ton/BNP in miljoen EUR	223 ton/BNP in miljoen EUR	Hoeveelheid broeikasgasemissies van een land, uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar, gedeeld door het bruto nationaal product van een land in miljoen euro. Gebaseerd op gerapporteerde data.	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en			3%	0%	Percentage van de beleggingen dat	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI door het

schendingen van
sociale rechten

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

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.

pensioenfonds. Het
pensioenfonds belegt
voornamelijk in
beleggingsfondsen.

1,75	5,25	Absoluut aantal landen waarin is belegd die onderwerp zijn van EU-sancties als gevolg van schendingen van sociale rechten
2%	6%*****	Relatief aantal landen waarin is belegd die onderwerp zijn van EU-sancties als gevolg van schendingen van sociale rechten (absoluut aantal

landen met
schendingen,
gedeeld door
totaal aantal
landen waarin is
belegd)

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva							
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	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	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0%.	0%	0%		Achmea Real Estate belegt voornamelijk in woningen, winkels, zorgvastgoed en in beperkte mate in kantoren. Daarom zal er geen blootstelling aan fossiele brandstofactiviteiten zijn. De beleggingsfonds van CBRE en Altera hebben geen blootstelling

							aan fossiele brandstofactiviteiten.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	4%	5%	3%	De energie-efficiëntie van de beleggingen wordt inzichtelijk gemaakt op basis van het energielabel voor vastgoed gebouwd vóór 2021. Voor recenter gebouwd vastgoed moet voldaan worden aan de zogenaamde BENG2 norm. De BENG2 norm schrijft voor dat het maximale primaire fossiele energiegebruik lager of gelijk dient te zijn aan de wettelijke norm. Vermogensbeheerders CBRE en Alterra classificeren een	Achmea Real Estate zet in op verduurzaming van vastgoedobjecten in de portefeuille met een lagere energie-efficiëntie. Er wordt gestreefd naar een portefeuille die uitsluitend bestaat uit energielabel A of hoger. Door middel van verduurzamingen en aan- en verkoop streven we er naar de energie efficiëntie te verbeteren. Bij de aankoop van vastgoedobjecten is de energie-efficiëntie van het vastgoed een van de factoren die worden meegewogen in de besluitvorming. Door de wetgeving is bepaald dat vastgoedobjecten met energielabel C of lager als energie-inefficiënt wordt aangemerkt.

EPC ‘C’ rating of
lager als energy
inefficiënt.

Het optimaliseren van
de energie-efficiëntie
van vastgoed is een
belangrijk onderdeel
van de ESG strategie
van Achmea Real
Estate. Dit is
beschreven in het
aankoop voorstel van
een vastgoedobject.

CBRE analyseert de
energie prestaties en
deze worden afgezet
tegen de relevante
GRESB en CRREM
benchmark waarden.
EPC ratings worden in
dit proces ook
gecontroleerd en
geprioriteerd in de
actieplannen om de
prestaties te
verbeteren.

Altera zet de
duurzaamheidsmaatre
gelen voort binnen de
bestaande gebouwen.

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren								
Ongunstige effecten op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende

		(kwalitatief of kwantitatief)							referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen***
Water-, afval- en materiaalemissies	19.	Blootstelling aan gebieden met grote waterstress	PAI 8 (tabel 2). Aandeel beleggingen in ondernemingen met locaties in gebieden met grote waterstress zonder een beleid voor waterbeheer	32%	17%	8%	8%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.	Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de beleggingsfondsen maken gebruik van het instrumenten uitsluiten, stemmen en engagement en kunnen rekeninghouden met blootstelling aan gebieden met grote waterstress.
Mensenrechten	20.	Activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid	PAI 12 (tabel 3). Aandeel beleggingen in ondernemingen die blootstaan aan activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid, naar geografisch gebied of soort activiteit	2%	6%	8%	10%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.	Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. De beheerders van de beleggingsfondsen maken gebruik van het instrumenten uitsluiten, stemmen en engagement en kunnen rekeninghouden met activiteiten en leveranciers met een

significant risico op
kinderarbeid.

* 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.

***** Vanaf rapportagejaar 2024 is de methodiek voor de berekening van deze indicator vanaf het tweede kwartaal aangepast. Door gebruik te maken van extra informatie, waaronder gegevens over klachtenafhandeling, is de coverage maar ook de uitkomst van deze PAI-score verbeterd in 2024 en 2025.

***** Vanaf rapportagejaar 2024 is de indicator uitgebreid met het absolute aantal landen. Daarnaast is het relatieve getal gewijzigd en wordt dit uitgedrukt ten opzichte van het aantal landen waarin wordt belegd.

C. Beschrijving van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Het pensioenfonds belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. Daarvoor wordt bij een aantal fondsen een due diligence beleid toegepast 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 zijn er aantal criteria op basis waarvan ondernemingen bij voorbaat uitgesloten worden, dit betreft de uitsluitingen van het pensioenfonds, zoals genoemd in het MVB-beleid, op onze website <https://www.pensioenfondsverloskundigen.nl/het-pensioenfonds/beleggen>

Het pensioenfonds heeft zelf geen due diligence beleid, maar volgt die van Achmea IM voor de beleggingsfondsen die door Achmea IM worden beheerd. Dit beleid is goedgekeurd door het bestuur van het pensioenfonds op 4 maart 2021. De uitvoering van dit beleid is door het bestuur toegewezen aan de Beleggingsadviescommissie (de BAC).

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 Achmea IM elk kwartaal de beleggingen van het pensioenfonds. Achmea IM 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, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid van de schending. Achmea IM sluit ondernemingen uit die de internationale normen schenden. Achmea IM gaat via het normatieve engagementprogramma in gesprek met ondernemingen om controverses van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Achmea IM hanteert een consistent proces voor ondernemingen die onderdeel zijn van het normatieve engagementprogramma. Hierin worden de ernst van de controverses, de bereidheid van de onderneming om in dialoog te gaan met Achmea IM en de maatregelen die de onderneming treft om de controverses op te heffen meegewogen in de besluitvorming om een onderneming uit te sluiten. Meer details over de uitsluitingscriteria van Achmea IM is te vinden op de website van Achmea IM, in het document Uitgangspunten voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. De voortgang en impact van het engagementbeleid (uitgevoerd voor de beleggingsfondsen van Achmea IM) wordt halfjaarlijks gemonitord middels een MVB-rapportage en middels een publieke rapportage verantwoord aan het pensioenfonds andere belanghebbenden. 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 Pensioenfondsen¹.

Op dit moment zijn de belangrijkste ongunstige effecten die uit deze due diligence voortkomen: schending van de UNGC en OESO-richtlijnen en het gebrek aan compliance mechanismen daarop. 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 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 en direct vastgoed 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.

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

Voor het pensioenfonds is de uitvraag gestuurd aan CBRE en SAREF (direct vastgoed en hypotheek). In 2024 en 2025 is de uitvraag ook gestuurd aan vastgoedbeheerder Alterra. 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 mei aan te leveren. Voor alle Financiële Marktparticipanten, waaronder de vermogensbeheerders, is de deadline voor de publicatie van het eigen PAI-statement jaarlijks 30 juni;
- 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.

Vastgoed

De Europese vastgoedbeheerders berekenen de PAI-vastgoedindicatoren op een vergelijkbare manier. De aangeleverde PAI-informatie is door de ESG-dienstverlener omgerekend naar een vastgoedscore voor het pensioenfonds en opgenomen in dit statement.

Hypotheek

Er is geen marktconsensus voor pensioenfondsen hoe over deze beleggingscategorie te rapporteren. De vermogensbeheerder voor hypotheek rapporteert over de PAI-vastgoedindicatoren en hiermee dus niet specifiek over de beleggingscategorie hypotheek, maar over het onderpand. Aangezien er geen consensus is over hoe te rapporteren over de beleggingscategorie hypotheek en er geen andere data beschikbaar is voor deze categorie, kan de ESG-dienstverlener geen redelijke aanname formuleren. De ESG-dienstverlener neemt de aangeleverde informatie niet op in het PAI-statement en de data van hypotheek wordt niet vermengd met data van directe vastgoedbeleggingen.

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.

De ESG-dienstverlener neemt geen verantwoordelijkheid voor de door de vermogensbeheerders verstrekte PAI-data die is opgenomen in het PAI-statement.

D. Engagementbeleid

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

De Achmea IM beleggingsfondsen waar het pensioenfonds in belegt maakt onderscheid tussen twee soorten engagement: Normatieve engagement en Thematische engagement. Daarnaast hebben de aandelenfondsen waarin het pensioenfonds belegt een stembeleid. Deze onderdelen worden hieronder toegelicht.

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

- BKG-emissies; BKG-voetafdruk; BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd
- ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die UN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt

De volgende indicatoren worden in aanmerking genomen bij het stembeleid:

- BKG-emissies; BKG-voetafdruk; BKG-intensiteit
- 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
- Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd

Escalatiestrategie wanneer belangrijkste ongunstige effecten niet verminderen

Bij onvoldoende voortgang van engagement, zal de beheerder van de Achmea IM beleggingsfondsen 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 kan 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.
- 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

Een manier om het gedrag van bedrijven te beïnvloeden, is door in gesprek te gaan. Daarbij kan de focus liggen op het opheffen van een schending op het gebied van bijvoorbeeld mensenrechten of milieuvervuiling. Daarnaast kunnen gesprekken met bedrijven worden gevoerd over het verbeteren van processen of het verlagen van de CO2-uitstoot. Voor de aandelenbeleggingsfondsen voeren Robeco en Blackrock engagement gesprekken. Een link naar de algemene engagement verslagen zijn terug te vinden op de website van SPV. Ook voor de Niet-Staatsobligaties, Aandelen opkomende markten en high yield beleggingsfondsen van Achmea IM worden dialogen gevoerd met ondernemingen.

Binnen de Achmea IM beleggingsfondsen wordt onderscheid gemaakt tussen twee soorten engagement: Normatieve engagement en Thematische engagement.

Normatieve engagement

Het doel van het Normatieve engagementprogramma is controverses van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Controverses 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 leidt dit 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. Achmea IM hanteert een consistent proces waarin de ernst van de controverse, de bereidheid van de onderneming om in dialoog te gaan met Achmea IM en de maatregelen die de onderneming treft om de controverse op te heffen meewegen in de besluitvorming om een onderneming (alsnog) uit te sluiten. 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);
- Succes kans van de dialoog.

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.

Een belangrijke manier om invloed uit te oefenen op beursgenoteerde ondernemingen is door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. SPV belegt in aandelen via aandelenbeleggingsfondsen van BlackRock, Achmea IM en Robeco. Via een link op de website van SPV kan het pensioenfonds monitoren hoe de vermogensbeheerders hebben gestemd.

E. Verwijzingen naar internationale normen

Het pensioenfonds hanteert voor het MVB-beleid de UN Global Compact uitgangspunten. Deze uitgangspunten gaan over mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie. Daarnaast gebruikt SPV 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.

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

- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd

- ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
- ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die UN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt

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 Achmea IM elk kwartaal de beleggingsfondsen. Achmea IM maakt hiervoor gebruik van informatie van ISS ESG (een onafhankelijke ESG-data provider). Dat betekent dat het beleggingsuniversum van de Achmea IM beleggingsfondsen waarin het pensioenfonds in belegt 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. Achmea IM sluit ondernemingen uit die de internationale normen schenden. Achmea IM gaat via het normatieve engagementprogramma in gesprek met ondernemingen om controverses van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Achmea IM hanteert een consistent proces voor ondernemingen die onderdeel zijn van het normatieve engagementprogramma. Hierin worden de ernst van de controverse, de bereidheid van de onderneming om in dialoog te gaan met Achmea IM en de maatregelen die de onderneming treft om de controverse op te heffen meegewogen in de besluitvorming om een onderneming uit te sluiten. Meer details over de criteria waarop Achmea IM uitsluit is te vinden op onze website in het document Uitgangspunten voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. De voortgang en impact van het engagementbeleid (uitgevoerd voor de beleggingsfondsen van Achmea IM) wordt halfjaarlijks gemonitord middels een MVB-rapportage en middels een publieke rapportage verantwoord aan het pensioenfonds andere belanghebbenden. Met dit beleid ondervangen we in het beoordelingsproces eventuele foutmarges.

Toekomst gericht 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 CO2-reductiestrategie.

Klimaatscenario's in portefeuilleconstructie

Allereerst neemt onze fiduciair beheerder Achmea IM in de evaluatie van de portefeuilleconstructie mee welk effect een klimaatcrisis zou hebben op het verwacht rendement van de beleggingsportefeuille over de komende vijf jaar. Dit schokscenario is een risicoscenario waarin het politiek momentum voor de energietransitie fors toeneemt en leidt tot een abrupte stijging van belasting op het gebruik van fossiele brandstoffen. Voor dit schokscenario is gebruik gemaakt van data afkomstig uit de MSCI Climate Value at Risk module. Hierbij zijn de onderliggende gegevens en aannames afgeleid van de Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS) scenario's uit 2022 die gecreëerd zijn met behulp van het REMIND-MAGPIE Integrated Assessment Model, ook uit 2022². De waarschijnlijke effecten van dit duurzaamheidsrisico op het rendement van de portefeuille kunnen leiden tot een aanpassing van de portefeuilleconstructie.

² <https://www.ngfs.net/ngfs-scenarios-portal/faq/>

Klimaatverandering in ons due diligence beleid

De richtlijnen die we hanteren in onze due diligence m.b.t. het klimaat betreffen het UN-raamwerk verdrag 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.
2. tegenstand tegen beperken van klimaatverandering, bijvoorbeeld door lobby of rechtszaken.

CO2-reductiestrategie

SPV heeft de ambitie dat de beleggingsportefeuille die betrekking heeft op ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties) voor CO2-uitstoot op de lange termijn voldoet aan de doelstellingen van het Parijsakkoord:

- In 2030 50% reductie ten opzichte van 2020
- In 2050 zijn de aandelen en bedrijfsobligatie portefeuilles klimaatneutraal

Voor de Achmea IM beleggingsfondsen worden tevens additionele maatregelen genomen om klimaatverandering te beperken. Onderdeel hiervan is een CO2-reductiestrategie voor de beleggingsportefeuille. De CO2-voetafdruk van de portefeuille wordt afgezet tegen die van de benchmark. Daarbij heeft de portefeuille als doelstelling de CO2-voetafdruk te verlagen: in 2030 moet deze tenminste 50% lager zijn dan die van de benchmark in 2020. Om dit te realiseren worden de broeikasgasemissies in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling is een klimaatneutrale portefeuille in 2050. Dat betekent dat de netto uitstoot van broeikasgassen gelijk is aan nul. Eventuele rest (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO₂. Deze doelstelling is in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs.

De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). CO2(e) staat voor CO₂-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO₂) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmings-effect zou hebben. Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (Enterprise Value including Cash, EVIC) in datzelfde jaar. De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Wij maken nu nog geen gebruik van compensatie. Hoe het reductiepad vormgegeven wordt voor de periode na 2030 en welke middelen ingezet worden ten behoeve van CO2-compensatie richting 2050 wordt in de toekomst nader bepaald.

Ook zetten we het engagement en stembeleid in voor positieve verandering in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs. Vanaf 2025 is in de Achmea IM fondsen een inclusie beleid van toepassing. Achmea IM belegt alleen in olie- en gas producenten die voldoende investeren in hernieuwbare energie en een geloofwaardig plan voor de klimaattransitie hebben en tot uitvoer brengen. Van de grootste bijdragers aan de CO₂-uitstoot (olie en gas, staal, cement en nutsbedrijven) verwacht Achmea IM een transitieplan dat is gekoppeld aan het beloningsbeleid. Daarnaast ontwikkelen we producten om investeringsmogelijkheden te bieden die de energietransitie bespoedigen.

F. Historische vergelijking

2024 is het derde rapportagejaar van het PAI-statement. We geven hierbij een extra toelichting op de ontwikkeling van PAI-indicatoren ten opzichte van voorgaande rapportagejaren 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. In 2024 is ook gerapporteerde data van het vastgoedfonds van Altera meegenomen. De toename van databeschikbaarheid is een belangrijke verklaring waarom de rapportagecijfers over de jaren heen niet een op een met elkaar te vergelijken zijn. Daarnaast worden vanaf 2023 in dit statement in tegenstelling tot 2022, ook de liquide beleggingsfondsen die niet door Achmea IM beheerd worden, meegenomen als de onderliggende (look through) informatie in de beleggingsadministratie beschikbaar is. Deze beide ontwikkelingen zijn een belangrijke verklaring waarom de rapportagecijfers over de jaren heen niet een op een met elkaar te vergelijken zijn.

CO₂-uitstoot

Het pensioenfonds voert een CO₂-reductiestrategie en normatief engagement en uitsluitingsbeleid voor de beleggingsfondsen. In 2024 is voor aandelen een nieuw beleggingsfonds geïmplementeerd waarbij het CO₂-reductiepad is aangescherpt. De PAI-indicatoren 1 t/m 3 (de BKG-emissies voor ondernemingen, de koolstofvoetafdruk en de BKG-intensiteit) dalen in 2025 verder ten opzichte van 2023. PAI-indicator 15 (BKG-intensiteit staatsobligaties) steeg in 2023 door een toename van databeschikbaarheid en dekking en daalt in 2024 en 2025. Voor staatsobligaties voert het pensioenfonds geen reductiestrategie.

De blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffen (PAI-indicator 4) is ten opzichte van het voorgaande jaren verder afgenomen. In 2024 zijn uitsluitingen op dit criterium binnen het nieuwe aandelenfonds aangescherpt. Het uitsluitingsbeleid dat het pensioenfonds toepast binnen de overige beleggingsfondsen is ongewijzigd voortgezet in 2024 en 2025.

Normschendersbeleid en uitsluitingen

PAI-indicatoren 10 en 14: Het pensioenfonds hanteert voor het eigen uitsluitingsbeleid databron ISS ESG. Indien het pensioenfonds in niet door Achmea IM beheerde beleggingsfondsen belegt, is het uitsluitingsbeleid van de betreffende beheerder van toepassing. Op basis van MSCI data kan voor deze indicatoren een exposure binnen de beleggingsportefeuille ontstaan. Over rapportagejaar 2025 is er geen exposure voor deze beide PAI-indicatoren.

De vrijwillige PAI-indicator 12 die significante risico's op kinderarbeid meet van activiteiten daalt in de afgelopen jaren van 10% naar 2%. 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 gestegen. Dit is een algemene stijging die we in de beschikbare data voor PAI-indicator 7 zien. De coverage is significant toegenomen. Ook is het aantal bedrijven die enige blootstelling meten, gestegen.

PAI-indicator 8 meet de blootstelling naar ondernemingen die emissies in water veroorzaken. Over 2022 is deze indicator in een andere grootte weergegeven. De databeschikbaarheid op deze indicator blijft laag en daarmee is de informatiewaarde van deze indicator ook laag.

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

Het pensioenfonds voert op beide onderwerpen, via de Achmea IM Beleggingsfondsen, een thematisch engagementprogramma.

Bijlage 'Due diligence proces' bij MVB beleid dat wordt gebruikt bij de Achmea IM beleggingsfondsen

Inleiding Due diligence

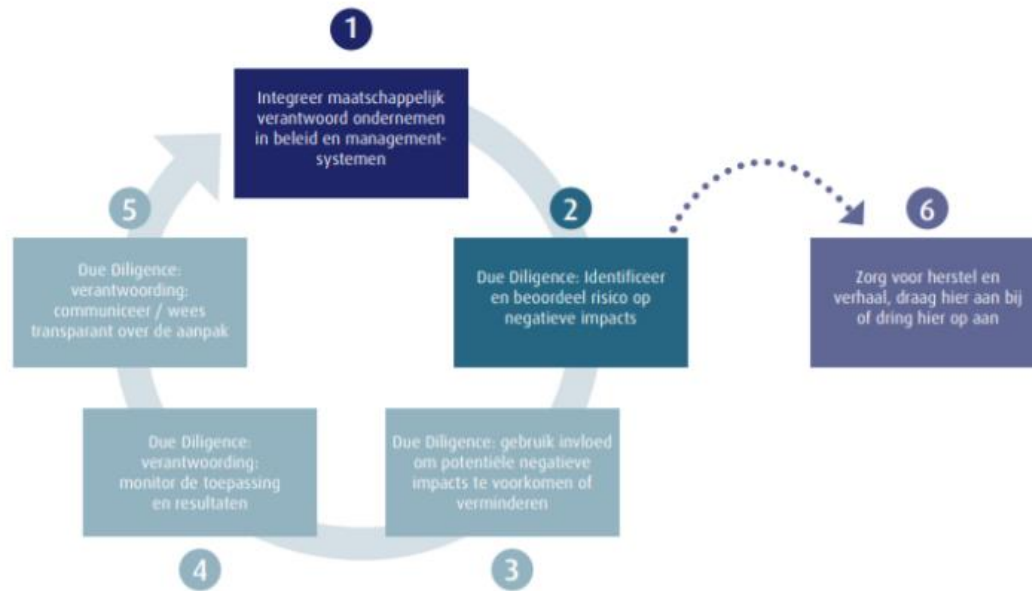
Due diligence is gericht op het vaststellen, prioriteren en analyseren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Dit betreft de negatieve impact voor de samenleving en het milieu in zowel de beleggingsportefeuille als bij potentiële beleggingen. Achmea IM beleggingsfondsen doorlopen 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 om te gaan 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 Pensioenfondsen³. Zie tevens figuur 1.

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.

³ <https://www.imvoconvenanten.nl/-/media/imvo/files/pensioenfondsen/instrumentarium.pdf?la=nl&hash=8B14DB50274FC744ADA75207D2B28876>

Figuur 1: Due diligence cyclus



Bron: Instrumentarium Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen

Toelichting op de verschillende stappen van het due diligence proces:

Stap 1 Inbedden van ESG in relevant beleid en managementsystemen

Achmea onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer⁴. 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

⁴ <https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>: "Responsible business conduct for institutional investors"

Bij het screenen van onze beleggingsfondsen (aandelen en bedrijfsobligaties)⁵ 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.

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 Achmea IM 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. Deze thematische aandachtsgebieden zijn al sinds de start van het toepassen van het MVB beleid (2007) integraal onderdeel van het normenkader van Achmea IM beleggingsfondsen.

Achmea IM 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.

⁵ 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.

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 het Achmea IM betrokkenheidsbeleid (engagement- en stembeleid) vindt u in het MVB-beleid en in de halfjaarlijkse verantwoord beleggen 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 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.
Geneefse conventie.

Haagse conventie.

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 kinderarbeid.

			UN Verdrag over de rechten van het kind.
Principe 6	Bedrijven dienen discriminatie met betrekking tot werk en beroep te bestrijden.	V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen	ILO conventie 100 betreffende gelijke beloning. ILO conventie 111 betreffende discriminatie met betrekking tot arbeid en 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	Relevante hoofdstukken		
	Principe	Inhoud principe	OESO-richtlijnen	Relevante verdragen
Milieunormen	Principe 7	Bedrijven dienen het voorzichtigheidsbeginsel te hanteren met betrekking tot milieukwesties.	VI. Milieu	Verdrag van Bazel inzake de beheersing van de grensoverschrijdende overbrenging van gevaarlijke afvalstoffen en de verwijdering ervan. Verdrag van Rio de Janeiro inzake biodiversiteit. Rio verklaring over milieu en ontwikkeling.
	Principe 8	Bedrijven dienen initiatieven te ondernemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied te bevorderen.	VI. Milieu	Kyoto Protocol. VN Raamwerk verdrag over klimaatverandering. Akkoord van Parijs.

Principe 9	Bedrijven dienen de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.	VI. Milieu	Rio verklaring over milieu en ontwikkeling. 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	Relevante hoofdstukken		
	Principe	Inhoud 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^e 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 ontlenen. 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