

Publicatiedatum	Versie
December 2022	1.0
Juni 2023	1.1
Juni 2024	2.0

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiëlemarktdeelnemer: Pensioenfonds Vervoer

Legal Entity Identifier (LEI): IOVDGE3UPBKDNIRIY087

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 (bovenstaand)

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

Pensioenfonds Vervoer 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 Vervoer. Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023.

Pensioenfonds Vervoer is een lange termijn belegger en heeft als doelstelling een goed pensioen voor nu en voor later voor haar deelnemers, de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden. Daarbij vindt het pensioenfonds het belangrijk rekening te houden met maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Pensioenfonds Vervoer stimuleert bedrijven waarin zij belegt maatschappelijk verantwoord te ondernemen. Op deze wijze geeft Pensioenfonds Vervoer invulling aan langetermijnwaardecreatie.

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

Op de belangrijkste ongunstige effecten nemen wij maatregelen. De belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van milieu zijn: broeikasgasemissies (BKG- ofwel CO₂-emissies), de koolstofvoetafdruk (CO₂-voetafdruk) en broeikasgas intensiteit (CO₂-intensiteit) van ondernemingen, blootstelling van ondernemingen aan fossiele brandstoffen, negatieve gevolgen voor de biodiversiteit en emissies in water. 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, het schenden van sociale rechten door landen, het risico op kinderarbeid, het gebrek aan genderdiversiteit in de Raad van Bestuur 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 minimumeisen. 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

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

Pensioenfonds Vervoer is a long-term investor and its objective is to provide a good pension for its participants, former participants and pensioners, both now and in the future. In doing so, the pension fund considers it important to take socially responsible investment (SRI) into account. Pensioenfonds Vervoer encourages companies in which it invests to undertake corporate social responsibility. In this way, Pensioenfonds Vervoer gives substance to long-term value creation.

As part of our approach to SRI and in addition to including sustainability risks, we aim to limit the principal adverse impacts of our investment decisions on sustainability factors. These principal adverse impacts can arise in various areas, such as in relation to environmental, social and employee issues, human rights, corruption and bribery.

We take measures to mitigate the most important adverse impacts. The principal adverse environmental impacts are the emission of greenhouse gas (GHG or CO₂ emissions), the carbon footprint (CO₂ footprint) and greenhouse gas intensity (CO₂ intensity) of companies, exposure of companies to fossil fuels, share of consumption and generation of non-renewable energy, negative impact on biodiversity and pollution of water. And in terms of social and labor standards, these are violations of the UN Global Compact, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights or OECD guidelines by companies, the violation of social rights by countries and the risk of child labor, gender pay gap, the lack of gender diversity in the Board of Directors, 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.pfvervoer.nl/sites/default/files/documenten/beleid-maatschappelijk-verantwoord-beleggen.pdf>.

Dit overzicht zal in de loop van de tijd worden uitgebreid en aangepast, in lijn met de ontwikkeling van het 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 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	588.858 ton	820.024 ton	Hoeveelheid Scope 1 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar. Scope 1 betreft directe emissies door ondernemingen. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn. Het betreft het aandeel in scope 1 BKG-emissies van de belegging ten opzichte van de	Zie hieronder bij 'totale BKG-emissies'

				EVIC (in EUR) van de issuer. (EVIC is de ondernemingswaarde inclusief contanten).	
	Scope 2-BKG-emissies	184.725 ton	222.458 ton	Hoeveelheid Scope 2 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO ₂ -equivalent per jaar. Scope 2 betreft indirecte emissies als gevolg van de inkoop van energie door ondernemingen. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn. Het betreft het aandeel in scope 2 BKG-emissies van de belegging ten opzichte van de EVIC (in EUR) van de issuer.	Zie hieronder bij 'totale BKG-emissies'
	Scope 3-BKG-emissies	5.859.435 ton	6.612.534 ton	Hoeveelheid Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in	Zie hieronder bij 'totale BKG-emissies'

				ton CO2-equivalent per jaar. Scope 3 betreft alle overige emissies in de waardeketen buiten Scope 1 en Scope 2. Emissies zijn geschatte waarden.	
	Totale BKG-emissies	6.612.170 ton	7.638.088 ton	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar. Scope 1 en scope 2 emissies zijn gerapporteerde cijfers wanneer deze door de ondernemingen beschikbaar worden gesteld. Wanneer geen gerapporteerde cijfers beschikbaar zijn, worden deze cijfers geschat. Scope 3 emissies	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds worden de volgende maatregelen genomen: Normatieve engagement met mogelijke schenders op het gebied van milieu en uitsluiting van de meest vervuilende bedrijven in de fossiele industrie en slecht presterende ondernemingen op gebied van klimaatbeleid. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties. Thematisch

zijn geschatte
data.

engagement:
engagement met
ondernemingen gericht
op het reduceren van
hun BKG-emissies. Het
Pensioenfonds
identificeert hiervoor
hoog-risico sectoren
(CO2-intensieve
sectoren) in de
beleggingsportefeuille
en verwacht van deze
ondernemingen een
klimaatstrategie in lijn
met het Akkoord van
Parijs. Dit wordt
toegepast op aandelen
en bedrijfsobligaties.
Stemmen: Op het
thema klimaat verwacht
het pensioenfonds dat
de bedrijfsstrategie is
gericht op de
doelstelling om de
opwarming van de
aarde te beperken tot
1,5 graden Celsius, zoals
uiteengezet in het
Klimaatakkoord van
Parijs, en/of dat er een
plan is opgesteld om in
2050 een netto-uitstoot

van nul te bereiken. Wanneer dit niet het geval is, stemt het pensioenfonds tegen de herbenoeming van bestuurders. Dit wordt toegepast op de aandelenmandaten.

2.	Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	484 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	547 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO ₂ -equivalent per jaar, gedeeld door de geaggregeerde ondernemingswaarde (Enterprise Value of EVIC), uitgedrukt in miljoen euro. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn.	ESG-integratie
3.	BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	777 ton/omzet in miljoen EUR	846 ton/omzet in miljoen EUR	Totale hoeveelheid Scope 1, Scope 2 en Scope 3 broeikasgasemissies uitgedrukt in ton CO ₂ -equivalent per	Zie hierboven bij 'totale BKG-emissies'

					jaar, gedeeld door de geaggregeerde omzet, uitgedrukt in miljoen euro. Emissies kunnen gerapporteerd of geschat zijn.	
4.	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	9%	11%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.	Uitsluiten: Winning van steenkolen en olie uit teerzanden, winning van schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >5%. Ondernemingen die slecht presteren op het gebied van klimaatbeleid (waaronder ook ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen) worden uit gesloten Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.
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	72%	76%	Gebaseerd op gerapporteerde data.	Niet van toepassing

	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.	Niet van toepassing
	Landbouw, bosbouw en visserij	Data niet beschikbaar	1,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Winning van delfstoffen	1,7 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	1,4 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Industrie	0,4 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,6 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,7 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	2,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Distributie van water; en afvalwaterbeheer en sanering	4,0 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	6,0 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	
	Bouwnijverheid	0,1 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,1 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	

		Vervoer en opslag	1,9 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	1,9 GWh/ inkomsten per miljoen EUR		
		Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,4 GWh/ inkomsten per miljoen EUR	0,3 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	0%	0%	Bij enige aanwezigheid en/of activiteiten in gebieden met een kwetsbare biodiversiteit wordt de gehele onderneming meegewogen. Gebaseerd op gerapporteerde en geschatte data.	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen: Normatieve engagement en uitsluiting: de dialoog aangegaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te) schenden. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen,	100,8 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	0,0 ton/belegd vermogen in miljoen EUR***	Bedrijven die het milieu ernstig schaden door grond- of	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van

			uitgedrukt als gewogen gemiddelde			watervervuiling op basis van relevante internationale richtlijnen. Gebaseerd op gerapporteerde data.	het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen: Normatieve engagement en uitsluiting: met bedrijven die het milieu ernstig schaden door grond- of watervervuiling op basis van relevante internationale richtlijnen. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.
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	26,9 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	14,8 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Gebaseerd op gerapporteerde data.	Niet van toepassing
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING							
Sociale thema's en arbeids- omstandig- heden	10.	Schendingen van de beginselen van het UN 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 UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	1%	0%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van geschatte data.	Uitsluiten (Het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar het pensioenfonds niet in wil beleggen) en Normatief engagement (de dialoog

Samenwerking en
Ontwikkeling (OESO)

aangegaan met ondernemingen die de UN Global Compact, OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (dreigen te schenden). In 2023 hebben wij dit proces aangescherpt. Bij een beoordeling 'Rood' door ISS ESG, wordt de onderneming direct uitgesloten, tenzij er maatregelen zijn genomen door de onderneming om de schending op te heffen. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.

11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren	Aandeel beleggingen in 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	52%	55%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data en geschatte data. Bij enig ontbreken van procedures wordt	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen: Normatief engagement: Waar relevant wordt
---	--	-----	-----	---	---

voor multinationale ondernemingen	afhandeling van klachten waarmee schendingen van die UN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt			de gehele onderneming meegewogen.	binnen het normatieve engagement aangedrongen op herstel en verhaal procedures binnen ondernemingen. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	14%	14%	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	32%	31%		Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregelen genomen: Stembeleid: stemmen tegen de herbenoeming van de voorzitter van de

benoemingscommissie (of andere commissieleden, afhankelijk van de situatie) wanneer er geen vrouwelijke bestuursleden zijn. Het pensioenfonds houdt hierbij rekening met lokale wet- en regelgeving en corporate governance codes. Dit wordt toegepast op aandelen.

	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data.	Uitsluiten
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
	Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
Ecologisch	15. BKG**-intensiteit	BKG**-intensiteit landen waarin is belegd	333 ton/BNP in miljoen EUR	307 ton/BNP in miljoen EUR	Hoeveelheid broeikasgasemissies van een land,	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI

					uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar, gedeeld door het bruto nationaal product van een land in miljoen euro. Gebaseerd op gerapporteerde data.	
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0%	1%	Percentage van de beleggingen dat vertegenwoordigd wordt door landen die onderwerp zijn van EU-sancties als gevolg van schendingen van sociale rechten. Bij enige blootstelling wordt de gehele issuer meegewogen. Gebaseerd op geschatte data.	Uitsluiten
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen* *

Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0%	Niet beschikbaar	Achmea Real Estate belegt voornamelijk in woningen, winkels, zorgvastgoed en in beperkte mate in kantoren. Daarom zal er geen blootstelling aan fossiele brandstofactiviteit en zijn. De beleggingsfondsen van Bouwinvest en CBRE hebben beperkt tot geen blootstelling aan fossiele brandstofactiviteit en.	Achmea Real Estate streeft ernaar om de blootstelling aan fossiele brandstoffen beperkt te houden door geen beleggingen te doen in vastgoed dat betrokken is in activiteiten zoals het winnings- en productieproces van fossiele brandstoffen.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	3%	Niet beschikbaar	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	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

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.	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. 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.
De rest van de Bouwinvest beleggingen heeft een energy label B of beter. Er is een nieuw pand waarvoor geen rating beschikbaar is.	
Vermogensbeheer der CBRE classificeert een EPC 'C' rating of lager als energy inefficient.	Bouwinvest zet de duurzaamheidsmaatregel en voort binnen de bestaande gebouwen.
	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.

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Ongunstige effecten op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen**
Water-, afval- en materiaal-emissies	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	10%	12%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds wordt de volgende maatregel genomen: Thematisch engagement: thema Klimaatadaptatie en Water. Focus van het pensioenfonds ligt hierbij op specifieke regio's waar waterstress hoog is. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.

Mensenrecht- en	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	7%	8%	De beoordeling wordt vastgesteld op basis van door ondernemingen gerapporteerde data. Bij enige blootstelling wordt de gehele onderneming meegewogen.	Geen actieve sturing op deze specifieke PAI maar in lijn met het algemene beleid van het pensioenfonds worden de volgende maatregelen genomen: Normatieve engagement en uitsluiting: bedrijven waar kinderarbeid voorkomt in eigen de bedrijfsvoering of in de keten, op basis van relevante internationale richtlijnen. Dit wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties Thematisch engagement: met ondernemingen in sectoren waar het risico op gebruik van kinderarbeid aanzienlijk is. Dit wordt toepast op aandelen en bedrijfsobligaties.
--------------------	---	--	----	----	---	--

* BKG staat voor Broeikasgassen

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

*** Deze indicator (PAI 8) 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.

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

Het pensioenfonds past een due diligence beleid toe om de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren vast te stellen, te analyseren en te prioriteren. Het doel van dit proces is om de belangrijkste ongunstige effecten te voorkomen en te verminderen alsmede om verantwoording af te leggen over hoe het pensioenfonds omgaat met de geïdentificeerde effecten. Voorafgaand aan deze due diligence screening zijn er aantal criteria op basis waarvan ondernemingen bij voorbaat uitgesloten worden, dit betreft de uitsluitingen van het pensioenfonds, zoals vastgelegd is in het uitsluitingenbeleid, op onze website <https://www.pfvervoer.nl/sites/default/files/documenten/beleid-maatschappelijk-verantwoord-beleggen.pdf>.

Dit due diligence beleid is goedgekeurd door het bestuur van het pensioenfonds in juni 2021. De uitvoering van dit beleid is door het bestuur toegewezen aan ESG-dienstverlener Achmea IM.

Om goed inzicht te krijgen of ondernemingen zich houden aan de internationale normen, zoals verwoord in het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, screent de ESG-dienstverlener elk kwartaal de beleggingen van het pensioenfonds. Onze ESG-dienstverlener maakt hiervoor gebruik van informatie van ISS ESG (een onafhankelijke ESG-data provider). Dat betekent dat het beleggingsuniversum wordt gecontroleerd op ondernemingen die mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en anti-corruptieregels schenden. Hierbij wordt gekeken naar impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu en de ernst, schaal, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid van de schending. Bij een beoordeling 'Rood' door ISS ESG, wordt de onderneming direct uitgesloten, tenzij er maatregelen zijn genomen door de onderneming om de schending op te heffen. De volgende stap is door middel van engagement de negatieve impact van bedrijven te voorkomen, mitigeren of herstelmaatregelen en/ of compensatie mogelijk te maken. Bij onvoldoende voortgang kan het pensioenfonds overgaan tot uitsluiting. Meer details over de uitsluitingscriteria van het pensioenfonds is te vinden op onze website. De voortgang en impact van het engagementbeleid wordt halfjaarlijks gemonitord middels een MVB-rapportage en middels een publieke rapportage verantwoord aan de pensioendeelnemers en 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: UN Global Compact en schending van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. 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

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

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

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

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

De algemene bevindingen vanuit de uitgevoerde uitvraag zijn als volgt:

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

Hypotheek

Er is geen marktconsensus voor pensioenfonds 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.

Infrastructuur

Luxcara heeft als enige vermogensbeheerder het EET-template op een juiste wijze aangeleverd. Helaas was het technisch niet mogelijk om het EET-template in de administratieve systemen te verwerken. Aan de hand van de gerapporteerde data en de omvang van de belegging in Luxcara schat het pensioenfonds in dat de impact hiervan op dit kwantitatieve PAI-statement verwaarloosbaar is en geeft het huidige statement een betrouwbaar beeld over de PAI-indicatoren van Pensioenfonds Vervoer.

De ESG-dienstverlener zal zich blijven inspannen om dit proces in de toekomst te verbeteren en te zorgen dat het EET-template een marktstandaard wordt voor de aanlevering van PAI-data en als zodanig verwerkt kan worden in de administratieve systemen.

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.

Engagementbeleid

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

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

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

- BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd
- ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben
- veroorzaakte emissies in water (in ton) door ondernemingen, gemeten per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde

- 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 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
- ondernemingen die blootstaan aan activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid, naar geografisch gebied of soort activiteit

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

- Verlagen van broeikas emissies en koolstof voetafdruk
- ondernemingen met locaties in gebieden met grote waterstress zonder een beleid voor waterbeheer
- biodiversiteit

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

Voeren van dialogen met ondernemingen, engagement

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

Normatieve engagement

Het doel van het Normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Structurele schendingen van deze normen vergroten het risico op nadelige gevolgen voor de onderneming, haar directe omgeving zoals lokale gemeenschappen of het milieu en voor andere belanghebbenden. Activiteiten die (mogelijk) leiden tot een schending van de internationale normen staan veelal in de belangstelling van niet-gouvernementele organisaties (ngo's) en de media. In de praktijk leiden deze schendingen vaak tot rechtszaken, die boetes of het uitbetalen van schadeclaims door de ondernemingen tot gevolg kunnen hebben. Dit zijn directe negatieve financiële effecten, die de belangen van aandeelhouders schaden. Indien de onderneming de schending van de norm niet opheft of niet langer openstaat voor dialoog, kan de onderneming worden uitgesloten en wordt de onderneming op de uitsluitingslijst geplaatst.

Thematische engagement

Het Thematisch engagement programma bestaat uit circa 10 thema's en is gericht op het verhogen van sociale, milieu en governance standaarden in sectoren, ketens of bij

individuele ondernemingen waarin Pensioenfonds Vervoer belegt. De thema's waarop engagement plaatsvindt, sluiten vaak aan bij één of meerdere Sustainable Development Goals. Binnen het thematisch engagement programma is specifiek aandacht voor werknemersrechten en verlaging van CO₂-uitstoot. 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);
- Succeskans van de dialoog.

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

Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

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

Betrokken aandeelhouder

Pensioenfonds Vervoer is ervan overtuigd dat goede corporate governance bijdraagt aan de langetermijnwaardecreatie van ondernemingen waarin Pensioenfonds Vervoer belegt. Pensioenfonds Vervoer is daarom een betrokken aandeelhouder en maakt actief gebruik van zijn aandeelhoudersrechten. Zo gaat Pensioenfonds Vervoer in gesprek met ondernemingen en stemt zij op aandeelhoudersvergaderingen. Daarbij streeft het pensioenfonds niet alleen naar een goede corporate governance, maar ook naar goed ondernemingsgedrag waarbij rekening wordt gehouden met maatschappelijke-, ethische- en milieu/klimaatkwesties.

Corporate governance uitgangspunten

Het stembeleid van Pensioenfonds Vervoer is mede gebaseerd op de normen en best practices op het gebied van corporate governance zoals die van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en die van het International Corporate Governance Network (ICGN). Daarnaast worden voor elke afzonderlijke markt

toepasselijke nationale wet- en regelgeving, lokale marktnormen en codes op het gebied van corporate governance toegepast. Het stembeleid van Pensioenfonds Vervoer publiceren wij los op onze website.

Uitvoering stembeleid

Pensioenfonds Vervoer kan als aandeelhouder stemmen op de algemene vergadering van aandeelhouders van het bedrijf, dit is minimaal een keer per jaar. Met een internationale aandelenportefeuille is het niet realistisch om zelf alle aandeelhoudersvergaderingen te bezoeken en zelf te stemmen. Zowel de kosten die hiervoor gemaakt zouden worden als de milieubelasting van de hiermee gepaard gaande reisbewegingen zouden heel hoog zijn. Het pensioenfonds stemt daarom op afstand, ook wel 'proxy voting' genoemd. Om te kunnen stemmen op afstand maakt het pensioenfonds gebruik van het stemplatform van Institutional Shareholders Services (ISS). Daarnaast geeft ISS analyses en stemadvies op basis van het stembeleid van het pensioenfonds. De regie op de uitvoering van het stembeleid heeft Pensioenfonds Vervoer uitbesteed aan de integraal vermogensbeheerder.

Verantwoording stemgedrag

Pensioenfonds Vervoer vindt het belangrijk transparant te zijn over hoe zij heeft gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Op de website van het pensioenfonds is terug te vinden hoe er per aandeelhoudersvergadering en per agendapunt is gestemd. In het geval dat het pensioenfonds tegen een agendapunt heeft gestemd, is een toelichting gegeven. Daarnaast wordt in de MVB halfjaarverslagen en via Rapportages Stemgedrag gerapporteerd over de resultaten van het stembeleid.

Escalatiestrategie wanneer belangrijkste ongunstige effecten niet verminderen

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

- Tegen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen bij bepaalde agendapunten in geval van 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 voorgenoemde 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.

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.

D. Verwijzingen naar internationale normen

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

Internationale kaders

Internationale kaders 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.

Door het ondertekenen van het International Maatschappelijk Verantwoord beleggen (IMVB) Convenant voor Pensioenfondsen behoren ook OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights tot het internationale normenkader van het pensioenfonds. De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen 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. Volgens deze richtlijnen worden bedrijven geacht de daadwerkelijke en mogelijke negatieve impact van hun handelen op belanghebbenden te identificeren, voorkomen en verminderen. 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 Nederlandse overheid implementeert deze richtlijnen via zogenoemde convenanten.

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.

Pensioenfonds Vervoer heeft de Principles for Responsible Investing (PRI) in 2008 ondertekend. Hiermee committeert Pensioenfonds Vervoer zich aan zes principes die gerelateerd zijn o.a. het meenemen van duurzaamheidsonderwerpen in het besluitvormingsproces. Daarnaast stelt het pensioenfonds zich op als betrokken belegger door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en in gesprek te gaan met bedrijven. Jaarlijks beoordeelt de PRI de voortgang en de implementatie van verantwoord beleggen bij meer dan 1000 institutionele beleggers wereldwijd.

De Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties vormen de wereldwijde maatschappelijke agenda voor overheden, ondernemingen en beleggers. De SDGs bestaan uit 17 ontwikkelingsdoelstellingen, die onderliggend 169 concrete targets hebben. De SDGs richten zich primair op de overheden van de 193 landen van de Verenigde Naties maar ook bedrijven worden gestimuleerd een bijdrage te leveren aan de doelstellingen. Veel institutionele beleggers hebben de SDGs ook omarmd. Daarbij wordt vaak aansluiting gezocht met speerpunten van de institutionele belegger. Voor Pensioenfonds Vervoer sluit een aantal SDGs goed aan bij de thema's van het fonds, namelijk bij Werknemersrechten en CO₂/Klimaatverandering. Het betreffen SDG 8 'Waardig werk en economische groei', SDG 7 'Betaalbare en duurzame energie' en SDG 13 'Klimaatactie'.

Voor meer informatie over de (internationale) normenkaders en richtlijnen verwijzen wij naar ons MVB-Beleid. Deze is beschikbaar via onze website.

<https://www.pfvervoer.nl/sites/default/files/documenten/beleid-maatschappelijk-verantwoord-beleggen.pdf>

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

- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben
- 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 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
- ondernemingen die blootstaan aan activiteiten en leveranciers met een significant risico op kinderarbeid, naar geografisch gebied of soort activiteit

Internationale kaders - Methodologie

Om goed inzicht te krijgen of ondernemingen zich houden aan de internationale normen, zoals verwoord in het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, screent de ESG-dienstverlener elk kwartaal de beleggingen van het pensioenfonds. Onze ESG-dienstverlener maakt hiervoor gebruik van informatie van ISS ESG (een onafhankelijke ESG-data provider). Dat betekent dat het beleggingsuniversum wordt gecheckt op ondernemingen die mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en anti-corruptieregels schenden. Hierbij wordt gekeken naar impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu en de ernst, schaal en onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid van de schending. De derde stap is door engagement de negatieve impact van bedrijven te voorkomen, mitigeren of herstelmaatregelen en/ of compensatie mogelijk te maken. Ondernemingen met een beoordeling 'rood' door ISS ESG, sluiten wij uit tenzij er maatregelen zijn genomen door de onderneming om de schending op te heffen. Met deze ondernemingen wordt engagement gevoerd om de schending op te heffen. Wij verlangen dat zij herstelmaatregelen uitvoeren en/of benadeelden compensatie bieden c.q. daaraan bijdragen. Bij geen of onvoldoende voortgang in de engagement worden ondernemingen uitgesloten. Meer details over de criteria waarop het pensioenfonds uitsluit is te vinden op onze website. De voortgang en impact van het engagementbeleid wordt halfjaarlijks gemonitord middels een MVB-rapportage en middels een publieke rapportage verantwoord aan de pensioendeelnemers en 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. Pensioenfonds Vervoer vindt klimaatrisico's materieel voor de beleggingsportefeuille. De onderzoeksdata over klimaatimpact op beleggingen zijn nog sterk in ontwikkeling en de mate van potentieel overheidsingrijpen is nog onduidelijk. Dit kan betekenen dat de klimaatrisico's nog niet of onvolledig in de koersen van financiële titels zijn ingeprijsd. Daarbij gaat Pensioenfonds Vervoer ervan uit dat het thema klimaatverandering in de loop van de tijd steeds belangrijker wordt. Ook op korte termijn verwacht Pensioenfonds Vervoer dat klimaatverandering effect zal

hebben op de beleggingsportefeuille doordat de energietransitie invloed zal uitoefenen op de allocatie van te beleggen middelen, maar ook door zwaardere beprijzing van de milieubelastende processen van ondernemingen in de portefeuilles. Pensioenfonds Vervoer ziet in het thema klimaatverandering zowel een kans als een risico voor de beleggingsportefeuille. Kansen en risico's worden hierbij redelijk gelijkwaardig gezien. Thans is het zo dat in de uitwerking er iets meer prioriteit gegeven wordt aan risicobeperking.

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

Pensioenfonds Vervoer heeft een klimaatbeeld vastgesteld waaruit spreekt dat nog niet alle klimaatrisico's zijn ingeprijsd. Onze integraal manager hanteert een klimaatrisico model om de portefeuille te monitoren op mogelijke impact van de klimaat transitie. Dit model is ook gebruikt om mogelijke impact van besluiten van het klimaatrisico stappenplan in te schatten.

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

Het pensioenfonds neemt daarnaast additionele maatregelen om klimaatverandering te beperken en heeft klimaatovertuigingen opgesteld. 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. De langetermijndoelstelling is streven naar een klimaatneutrale portefeuille in 2050. Deze doelstelling is in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs.

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

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

F. Historische vergelijking

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

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

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

CO₂-uitstoot

Het pensioenfonds voert een CO₂-reductiestrategie en normatief engagement en uitsluitingsbeleid voor de beleggingsmandaten. Door een toename van databeschikbaarheid en dekking is er toch een stijging te zien in PAI-indicatoren 1 en 15, de BKG-emissies voor ondernemingen en de BKG-intensiteit voor landen. PAI-indicatoren 2 (Koolstofvoetafdruk) en 3 (BKG-intensiteit) laten een afname zien.

De blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffen (PAI-indicator 4) is ten opzichte van het voorgaande jaar gedaald. Het uitsluitingsbeleid is in 2023 verder aangescherpt met het uitsluiten van ondernemingen die slecht presteren op het gebied van klimaatbeleid. Dit betreft onder andere ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffen.

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.

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

Biodiversiteit en emissies in water

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

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

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

Het pensioenfonds voert op beide onderwerpen een thematisch engagementprogramma.

Bijlage 'Due diligence proces' bij MVB beleid Pensioenfonds Vervoer

Inleiding Due diligence

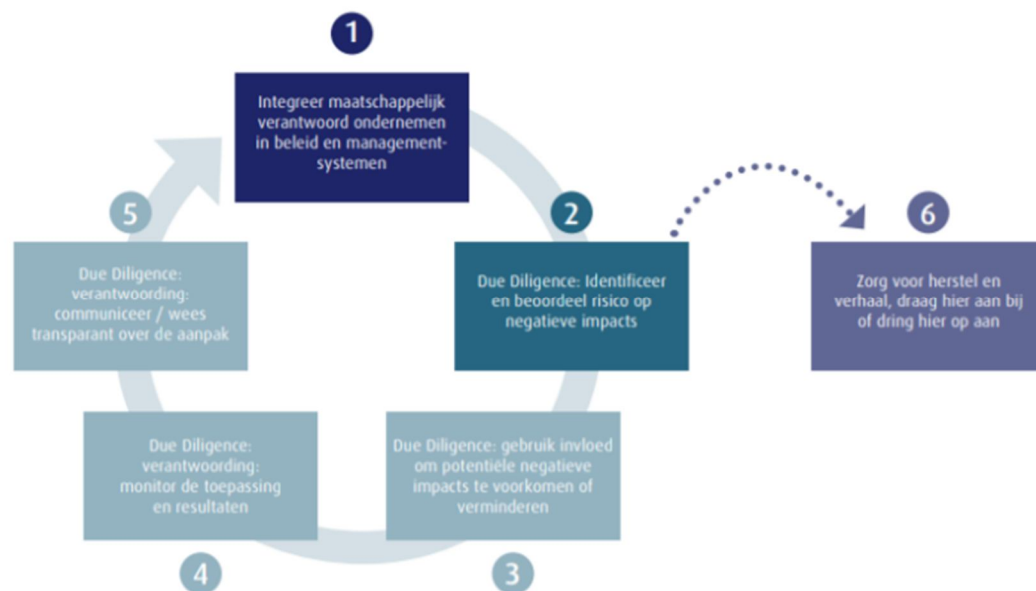
Due diligence is gericht op het vaststellen, prioriteren en analyseren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Dit betreft de negatieve impact voor de samenleving en het milieu in zowel de beleggingsportefeuille als bij potentiële beleggingen. Zoals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

In deze bijlage gaan we nader in op de verschillende stappen van het due diligence proces. Daarbij sluiten we aan bij EU-duurzaamheidswetgeving en het Instrumentarium van het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen². 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.

² <https://www.imvoconvenanten.nl/-/media/imvo/files/pensioenfondsen/instrumentarium.pdf?la=nl&hash=8B14DB5027>

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

Pensioenfonds Vervoer onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer³. 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 door onze ESG-dienstverlener op basis van informatie van ISS ESG (een onafhankelijke ESG-dataprovider).

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

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

Bij het screenen van onze beleggingsportefeuille (aandelen en bedrijfsobligaties)⁴ 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 het pensioenfonds zijn gerelateerd aan mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie. Ondernemingen die zich niet houden aan deze normen worden als (potentieel) risicovol beschouwd voor de samenleving of het milieu. In het hoofdstuk hieronder worden de (internationale) standaarden uiteengezet die gebruikt worden bij de thematische aandachtsgebieden. Deze thematische aandachtsgebieden zijn al sinds de start van het toepassen van het MVB beleid (2008) integraal onderdeel van het normenkader van het pensioenfonds.

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

⁴ 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.

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

Wanneer ondernemingen in onze beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken of dreigen te veroorzaken, gebruiken wij onze invloed om deze negatieve impact te voorkomen en/of te mitigeren en indien nodig om herstelmaatregelen en/of compensatie mogelijk te maken. Dit doen wij via engagement. Waar nodig en mogelijk voeren we extra invloed uit door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Wanneer ondernemingen waarin wij beleggen negatieve impact hebben veroorzaakt c.q. daaraan hebben bijgedragen, verlangen wij dat zij herstelmaatregelen uitvoeren en/of benadeelden compensatie bieden c.q. daaraan bijdragen.

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 deze ondernemingen alsnog uitgesloten.

De nadere invulling van ons 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 onze beleggingsportefeuille.

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 onze ESG-dienstverlener.

Stap 5 Verantwoording

Halfjaarlijks leggen we aan onze deelnemers en andere belanghebbenden verantwoording af via een publieke versie van het MVB halfjaarverslag. Deze is beschikbaar op onze website: <https://www.pfvervoer.nl/overons/beleggen/verantwoord-beleggen>

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.	IV. Mensenrechten	Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.
			V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen	De UN-verklaring over de rechten van inheemse volkeren.
	Principe 2	Bedrijven dienen ervoor te zorgen	VIII. Consumentenbelangen	ILO conventie 169 betreffende inheemse en in

dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten		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 UN 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 UN aanvaardde 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 'UN-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 2). 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.

1.3. 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. UN 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.

1.4 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 anti-corruptie

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	UN conventie tegen corruptie
			VII. Bestrijding van corruptie, omkopingsverzoeken, en afpersing	UN conventie tegen internationale georganiseerde criminaliteit
			Mededinging	
			Belastingen	

Principe 10 van het UN Global Compact betreft anti-corruptie en is afgeleid van de ‘UN Conventie tegen corruptie’ en de ‘UN 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 ontleen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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

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