

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Samenvatting

Stichting Pensioenfonds DSM Nederland (IW6U7MSNP42O5K5M6380) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Stichting Pensioenfonds DSM Nederland (hierna PDN).

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

PDN heeft een duurzaamheidsbeleid vastgesteld. Het beleid is vastgesteld door het Bestuur van PDN en wordt periodiek geëvalueerd. Hieronder volgt een korte toelichting van de belangrijkste onderdelen van het duurzaamheidsbeleid;

- Een carbonreductie doelstelling voor 2030 en een net zero doelstelling voor 2050 voor diverse beleggingscategorieën;
- Thematische aandachtsgebieden: klimaat & energie, gezondheid & welzijn en grondstoffen & circulariteit;
- Een target allocatie naar impact bonds;
- Sturen op het beperken van ESG-controverses in de portefeuilles;
- Uitsluitingen. De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die betroffen zijn bij controversiële activiteiten (zoals controversiële wapens), bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact en bedrijven actief in de productie van tabak, winning van olie uit teerzanden en winning van steenkool (vanaf bepaalde omzetgrenzen). Landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, zijn eveneens uitgesloten van belegging;
- Actief aandeelhouderschap (stemmen en engagement);
- Transparantie.

Naast de verplichte indicatoren heeft PDN twee optionele indicatoren gekozen. Dit betreffen:

1. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie;
2. Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen.

De data van de indicatoren komt voornamelijk van een externe dataleverancier; Sustainalytics. Helaas heeft deze dataleverancier nog niet voor alle beleggingen in de portefeuilles van PDN data. Het kan dus voorkomen dat de scores niet gebaseerd zijn op alle beleggingen maar op slechts een deel van de beleggingen.

Summary

Stichting Pensioenfonds DSM Nederland (*IW6U7MSNP42O5K5M6380*) takes into account the most significant adverse effects of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement regarding the principal adverse impacts on sustainability factors of Stichting Pensioenfonds DSM Nederland (hereafter PDN).

This statement on the main adverse effects on sustainability factors pertains to the reference period from January 1, 2023, to December 31, 2023.

PDN has established a sustainability policy. The policy is set by the board of PDN and is periodically evaluated. Below is a brief explanation of the key components of the sustainability policy:

- A carbon reduction target for 2030 and a net-zero target for 2050 for various investment categories
- Thematic focus areas: climate & energy, health & wellbeing and raw materials & circularity;
- An allocation to impact bonds
- Focusing on limiting ESG controversies in the portfolios
- Exclusions. Exclusions include companies involved in controversial activities (such as controversial weapons), companies exhibiting behavior inconsistent with the 10 principles of the United Nations (UN) Global Compact, and companies active in tobacco production, oil extraction from tar sands, or coal mining (above certain revenue thresholds). Countries that do not adhere to international treaties or are subject to UN, EU, or Dutch sanctions are also excluded from investment
- Active shareholder engagement (voting and engagement)
- Transparency

In addition to mandatory indicators, PDN has chosen two optional indicators:

- Investments in companies without carbon emission reduction initiatives.
- Average human rights performance for investments in governments and supranational institutions.

The data for these indicators mainly comes from an external data provider, Sustainalytics. Unfortunately, this data provider does not yet have data for all investments in PDN's portfolios. Therefore, it is possible that the scores are not based on all investments but only on part of the investments.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten (jaar n)	Effecten (jaar n-1)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN					
Broeikasgase missies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies			CO2-reductiedoelstelling PDN volgt een carbon reductiebeleid. PDN zet zich daarmee in om een bijdrage te leveren aan de strijd tegen klimaatverandering. Ook maakt PDN zijn mandaten hiermee weerbaarder tegen bepaalde risico's zoals het klimaatgerelateerde transitierisico. PDN heeft gekozen voor een CO ₂ -reductiedoelstelling van 55% per 2030 ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2016 en een net zero doelstelling voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US per 2050. Deze reductiedoelstelling is gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data. Impact Bonds Met Impact Bonds investeert PDN in beleggingskansen die milieuproblemen helpen oplossen, zoals klimaatverandering. Beleggen in Impact Bonds biedt hierdoor een manier om positief bij te dragen aan klimaat gerelateerde projecten. Impact bonds worden ook wel gedefinieerd als Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social bonds. PDN allocceert minstens 2.5% boven de benchmark naar impact bonds in de verschillende fixed income mandaten (Nominaal Staat, Inflation Linked Bonds, High Yield Europa en Investment Grade Credits Europa). Jaarlijks evalueert PDN of dit target (omhoog) wordt bijgesteld voor het volgende kalenderjaar.
		Scope 2-BKG-emissies			
		Scope 3-BKG-emissies			
		Totale BKG-emissies			
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk			
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd			

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

						<p>Belangrijk bij deze evaluatie is onder andere inachtneming van de mate van nieuwe emissies, de off-benchmark ruimte in de mandaten die hier eventueel voor nodig is en de risk/return van de Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social Bonds.</p> <p>Engagement</p> <p>PDN voert een engagementbeleid met bedrijven waarin wordt belegd. Middels het instrument engagement is het mogelijk om met bedrijven afspraken te maken over plannen, doelen of ambities. Bijvoorbeeld ten aanzien van een CO₂-reductie om de doelen van het klimaatverdrag van Parijs te bereiken.</p>
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen				<p>Uitsluitingen</p> <p>PDN heeft bedrijven die 25% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning uitgesloten van belegging.</p> <p>Engagement</p> <p>PDN gaat de dialoog aan met bedrijven waarin wordt belegd. Middels het instrument engagement is het mogelijk om met bedrijven afspraken te maken over plannen, doelen of ambities. Het verduurzamen van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen is een onderdeel van het engagementbeleid.</p>
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten				<p>Engagement</p> <p>PDN gaat de dialoog aan met bedrijven waarin wordt belegd. Middels het instrument engagement is het mogelijk om met bedrijven afspraken te maken over plannen, doelen of ambities. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het aanmoedigen van het gebruik van hernieuwbare energie is een onderdeel van het beleid.</p>

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

		opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen				
		Aandeel verbruik van niet hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd				
		Aandeel opwekking van niet hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd				
	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				Geen aanvullend beleid
		Agriculture, Forestry & Fishing				
		Construction				
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply]				
		Manufacturing				
		Mining & Quarrying				
		Real Estate Activities				
		Transportation & Storage				
		Water Supply, Sewerage,				

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

		Waste Management & Remediation				
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles				
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben				Engagement PDN gaat de dialoog aan met bedrijven waarin wordt belegd. Er worden met bedrijven afspraken gemaakt over plannen, doelen of ambities ten aanzien van onder andere het thema klimaat. Het voorkomen van het toebrengen van schade door ondernemingen aan biodiversiteitsgevoelige gebieden is een onderdeel van het engagementprogramma dat door CTI wordt uitgevoerd.
Water-gehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde				Geen aanvullend beleid
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				Geen aanvullend beleid
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Sociale	10. Schendingen van	Aandeel beleggingen in				Uitsluitingen

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

<p>thema's en arbeidsomstandigheden</p>	<p>de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)</p>	<p>ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p>				<p>Bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact zijn uitgesloten van belegging.</p> <p>Engagement</p> <p>PDN onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. PDN verwacht eveneens van zijn externe fiduciaire manager DPS, ESG-dienstverleners, mandaatbeheerders, en van ondernemingen waarin PDN belegt dat zij conform deze internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het ongedaan maken en/of herstellen van schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) is hierbij een speerpunt.</p>
	<p>11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p>	<p>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</p>				<p>Engagement</p> <p>PDN onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. PDN verwacht eveneens van zijn externe fiduciaire manager DPS, ESG-dienstverleners, mandaatbeheerders, en van ondernemingen waarin PDN belegt dat zij conform deze internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het ongedaan maken en/of herstellen van schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) is hierbij een speerpunt.</p>

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet - gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd				<p>Stembeleid</p> <p>Een belangrijk onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van PDN is de integratie van duurzaamheidsrisico's op ESG gebied. Bij gebeurtenissen op sociaal gebied kan gedacht worden aan arbeidskwesties. Dit stembeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Sociale rechtvaardigheid waaronder het beperken van een loonkloof tussen mannen en vrouwen en het aanstellen van diverse besturen is hier een onderdeel van.</p>
	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				
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneels mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens				<p>Uitsluitingen</p> <p>PDN wil niet betrokken zijn bij de financiering van landen of bedrijven die ongepaste activiteiten ontplooiën. Zoals bedrijven betrokken bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens. PDN belegt ook niet in leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers).</p>

INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN

Indicator ongunstige effecten op	Parameter	Effecten	Effecten	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende
---	------------------	-----------------	-----------------	--------------------	--

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

duurzaamheid			(jaar n)	(jaar n-1)		referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd				<p>Green bonds allocatie</p> <p>Met Impact Bonds investeert PDN in beleggingskansen die milieuproblemen helpen oplossen, zoals klimaatverandering. Beleggen in Impact Bonds biedt hierdoor een manier om positief bij te dragen aan klimaat gerelateerde projecten. Impact bonds worden ook wel gedefinieerd als Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social bonds.</p> <p>PDN heeft een geaggregeerde targetallocatie van 2.5% boven de benchmark als target voor impact bonds vastgesteld voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties. Dit target wordt jaarlijks geëvalueerd, voor het eerst in Q4 2023, ter beoordeling van een eventuele verhoging van dit percentage voor het volgende kalenderjaar. Belangrijk bij deze evaluatie is onder andere inachtneming van de mate van nieuwe emissies, de off-benchmark ruimte in de mandaten die hier eventueel voor nodig is en de risk/return van de Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social Bonds.</p>
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				<p>Uitsluitingen</p> <p>PDN belegt niet in landen die sociale rechten schenden, in overeenstemming met het uitsluitingsbeleid en wet- en regelgeving zijn uitgesloten.</p>

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN VASTGOEDACTIVA

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten (jaar n)	Effecten (jaar n-1)	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				Geen aanvullend beleid
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva				Geen aanvullend beleid

ANDERE INDICATOREN VOOR DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Ongunstige effecten op de duurzaamheid		Parameter	Effecten (jaar n)	Effecten (jaar n-1)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgas emissies	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen				<p>Engagement</p> <p>PDN gaat de dialoog aan met bedrijven waarin wordt bevestigd dat er worden met bedrijven afspraken gemaakt over plannen of ambities ten aanzien van onder andere het thema klimaat. Een voorbeeld op het thema klimaat is het engagement met als doel het bedrijf te stimuleren zich te committeren aan het Klimaatakkoord van Parijs en te concrete plannen op te stellen om die commitments te bereiken. Het verduurzamen van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen is een onderdeel van</p>

INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD

engagementbeleid.

Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

Ongunstige effecten op de duurzaamheid		Parameter	Effecten (jaar n)	Effecten (jaar n-1)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Mensenrechten	Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen	Maatstaf voor de gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten door de landen waarin is belegd, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting"				<p>Uitsluitingen</p> <p>Landen die zich niet houden aan internationale verdragen waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden uitgesloten van belegging. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferaat democratische rechten.</p>

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds DSM Nederland (hierna PDN) heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. De meest recente versie van het beleid dateert van: 21 november 2023.

Bij de vaststelling van het beleggingsplan van PDN worden initiatieven en ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord beleggen besproken. Vervolgens wordt er beoordeeld, of en op welke wijze, deze initiatieven en ontwikkelingen worden verwoord in het beleggingsbeleid van PDN. Gedurende het jaar geeft PDN invulling aan het beleid zoals vastgelegd in het beleggingsplan en houdt het bestuur van PDN vast aan de gekozen koers. Via een brede bestuurlijke discussie worden de ontwikkelingen en initiatieven periodiek beoordeeld en zo nodig aangepast in het duurzaamheidsbeleid.

Verantwoord beleggen en duurzaamheid zijn een belangrijk onderdeel van de beleggingsfilosofie en een integraal onderdeel van de beleggingsbeginselen. De UN PRI standaard, de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact en het klimaatakkoord vormen hiervoor de belangrijkste uitgangspunten. PDN gelooft daarnaast dat beleggingen die rekening houden met duurzaamheidsmaatstaven zullen zorgen voor een beter waardecreatie zowel financieel als maatschappelijk op de lange termijn. PDN onderschrijft zelf ook de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. PDN verwacht van zijn fiduciaire managers, ESG-dienstverleners, vermogensbeheerders en van bedrijven waarin PDN belegt dat zij conform de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. Daarnaast verwacht PDN van zijn fiduciaire manager en vermogensbeheerders dat zij een beleid hebben op het gebied van duurzaamheidsrisico's.

PDN heeft het IMVB-convenant ondertekend. Met onder meer data van Sustainalytics worden ondernemingen gescreend of ze voldoen aan de eisen van dit convenant. Daarbij wordt beoogd om de negatieve gevolgen van beleggingen op samenleving en milieu te voorkomen en aan te pakken. De richtlijnen in het IMVB-convenant zijn erop gericht om risico's voor- en negatieve impact op belanghebbenden in de (beleggings-)keten mee te wegen.

Bij het screenen van de beleggingsportefeuille wordt (potentiële) negatieve impact op samenleving en milieu geïdentificeerd. Daarbij wordt tevens de mate van waarschijnlijkheid meegewogen en de meest ernstige negatieve impact geprioriteerd op basis van: (1) ernst, (2) schaal en (3) onomkeerbaarheid. Bij het beoordelen van de geïdentificeerde daadwerkelijke en potentiële negatieve impact betreft PDN waar relevant externe belanghebbenden en experts, zoals zijn externe dienstverleners Sustainalytics en Columbia Threadneedle Investments.

Wanneer ondernemingen in de beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken gebruikt het pensioenfonds zijn invloed om deze impact te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. Dit doet PDN onder andere via engagement bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties en/of door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Wanneer ondernemingen waarin PDN belegt negatieve impact hebben veroorzaakt c.q. daaraan hebben bijgedragen, verlangt PDN dat zij herstel en/of verhaal voor benadeelden bieden c.q. daaraan bijdragen. Wanneer ondernemingen waarin PDN belegt direct verbonden zijn met de negatieve impact, verlangt PDN dat zij hun invloed aanwenden om herstel en/of verhaal voor benadeelden mogelijk te maken.

In het uiterste geval kan PDN besluiten om te desinvesteren. Daarbij neemt PDN ook de (potentiële) negatieve gevolgen van de desinvestering op maatschappij en milieu mee.

Alle duurzaamheidsdata die PDN gebruikt is afkomstig van dataleverancier Sustainalytics.

Engagementbeleid

PDN wil met zijn beleggingsportefeuille zoveel mogelijk positieve impact op de wereld hebben. PDN wil het gedrag van bedrijven beïnvloeden met behulp van engagement in combinatie met stemmen. Bij engagement wordt de dialoog aangegaan met bedrijven waarin wordt belegd en met hen afspraken te maken over plannen, doelen of ambities. Bijvoorbeeld ten aanzien van een CO₂-reductie. Ook wordt met behulp van engagement met bedrijven, die gedrag vertonen dat niet in lijn ligt met de principes van de UN Global Compact en waar (potentiële) negatieve impact is geïdentificeerd, een traject van intensieve dialoog gestart. Een engagementtraject kan als een proactief of reactief engagementtraject worden bestempeld. Om de impact die PDN met engagement kan hebben te vergroten en vanuit efficiencyoverwegingen, wordt engagement uitbesteed aan het hierin gespecialiseerd bedrijf, Columbia Threadneedle Investments.

De belangrijkste elementen van het engagementbeleid van de klanten zijn:

Er vindt zowel engagement plaats ten aanzien van thema's (thematische engagement) als engagement dat wordt geïnitieerd nadat significante misdragingen van een bedrijf aan het licht komen (reactieve engagement). Voor de reactieve engagement worden de 10 principes van de VN Global Compact als uitgangspunt genomen. De pensioenfondsen kiezen zelf de thema's voor thematische engagement.

Reactieve engagement bevat altijd vier doelstellingen:

- De negatieve impact moet worden beëindigd;
- De onderneming moet zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden;
- De onderneming moet voldoende maatregelen nemen om toekomstige incidenten te voorkomen;
- De onderneming moet transparant zijn over de genomen maatregelen.

PDN maakt tijdsgebonden afspraken met bedrijven en monitort de voortgang. Indien nodig betreft PDN daarbij stakeholders, inclusief benadeelden. Daarbij richt PDN zich in het bijzonder op ESG-onderwerpen die:

- Financieel materieel zijn;
- De meest ernstige negatieve impact voor samenleving en milieu veroorzaken;
- Voor zijn deelnemers van belang zijn.

Van belang is hierbij dat de afspraken tijdsgebonden zijn en dat de vooruitgang wordt gemonitord. Wanneer ondernemingen niet binnen de vooraf gestelde termijn naar tevredenheid reageren op zijn engagement inspanningen, kan op de volgende manieren geëscaleerd worden:

- Samenwerking met andere beleggers aangaan/intensiveren om de dialoog meer kracht bij te zetten;
- Stemmen, bijvoorbeeld:
 - Tegen de benoeming van relevante bestuurders;
 - Tegen het beloningsvoorstel van relevante bestuurders;
 - Op aandeelhoudersvoorstellen;
- Samenwerking met andere stakeholders (bijvoorbeeld marktpartijen, vakbonden of maatschappelijke organisaties) aangaan/intensiveren om de dialoog meer kracht bij te zetten;
- Publieke uitingen om de dialoog meer kracht bij te zetten;

- Aandeelhoudersvoorstellen in lijn met de doelen van het engagementtraject (mede)indienen;
- Juridische procedures opstarten in lijn met de doelen van het engagementtraject.

Een engagementtraject wordt door Columbia Threadneedle Investments als succesvol beoordeeld, wanneer alle tijdgebonden doelen bereikt zijn. Tussentijds wordt tevens door Columbia Threadneedle Investments beoordeeld of er sprake is van voldoende voortgang van het engagementtraject met een onderneming. Vastlopende of niet-succesvolle engagements krijgen een beoordeling van 'poor'. Columbia Threadneedle Investments geeft bedrijven waarvan het engagementproces voldoende voortgang laat zien een beoordeling van 'adequate' of 'good'.

Wanneer het engagementtraject met het bedrijf 3 jaar achtereenvolgend van Columbia Threadneedle Investments een 'poor' beoordeling krijgt én het betreft engagement op het gebied van één van de focus SDG's van PDN: SDG 3, 7, 12 of 13, verwacht PDN dat een bestaand aandeel in een bedrijf wordt verkocht en mag er niet meer worden belegd in het bedrijf. Indien er sprake is van bijzondere omstandigheden kan PDN besluiten hiervan af te wijken. Hierbij kan gedacht worden aan de specifieke engagement casus die rechtvaardigt dat het bedrijf meer tijd nodig heeft om verandering door te voeren, overnames, wisselingen in het bestuur of wijzigingen van de strategie. Er mag weer belegd worden in het bedrijf zodra het bedrijf weer een beoordeling 'adequate' of 'good' ontvangt. De belangrijkste ongunstige effecten die worden gemitigeerd door het gehanteerde engagementbeleid zijn:

- 1. BKG-emissies
- 2. Koolstofvoetafdruk
- 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
- 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- 11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen

Verwijzingen naar internationale normen

UN PRI

PDN heeft de Principles for Responsible Investing (PRI) van de United Nations onderschreven. Door middel van deze principes streeft PRI naar een verduurzaming van de financiële sector en een betere toekomst voor mens en milieu. De principes promoten maatschappelijk verantwoord beleggen onder institutionele beleggers.

PDN levert met de naleving van de principes een bijdrage aan de verdere ontwikkeling van duurzaam beleggen in de wereld. Hiermee beoogt PDN ook om duurzaamheid uit te die zij beheert. Door ondertekening heeft PDN toegang tot kennis op het gebied van duurzaamheid en de mogelijkheid tot samenwerking met meerdere stakeholders.

Geen indicatoren hebben een directe relatie met de UN PRI.

Klimaatakkoord Parijs

PDN volgt een carbon reductiebeleid, waarbij er een CO₂-reductiedoelstelling van 55% per 2030 ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2016 voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US en een net zero doelstelling voor deze beleggingscategorieën (100% reductie) per 2050.

Deze reductiedoelstelling is gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data. Voor de overige beleggingscategorieën geldt dat gestart gaat worden met het meten en analyseren van de carbon data die momenteel beschikbaar is. Wanneer de beschikbaarheid en kwaliteit van de carbon data door PDN als voldoende beoordeeld wordt dan kan PDN ervoor kiezen om, ook voor de overige beleggingscategorieën een expliciete carbon reductie doelstelling op te stellen.

De volgende indicatoren worden hierdoor beïnvloed: 1. BKG-emissies, 2. Koolstofvoetafdruk, 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd, 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen.

PDN maakt niet gebruik van toekomstgerichte klimaatscenario's. Er is nog onvoldoende data voor de portefeuille van PDN beschikbaar om zinvolle toekomstgerichte klimaatscenario-analyses te kunnen maken. PDN houdt de ontwikkeling van de data wel nauwlettend in de gaten.

Verenigde Naties Global Compact Principles

PDN onderschrijft de 10 principes van de Verenigde Naties Global Compact. Bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met deze 10 principes zijn uitgesloten van belegging. Indicator 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)) weerspiegelt de inspanningen van PDN ten aanzien van deze principes.

Historische vergelijking

Er kan pas vanaf het volgende jaar een historische vergelijking worden gemaakt.