

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Samenvatting

Stichting Pensioenfonds SABIC (LEI:J1OM8NR2YLNDNKV1QH94) 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 SPF.

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

Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF) heeft een duurzaamheidsbeleid vastgesteld. Belangrijke onderdelen van het duurzaamheidsbeleid van SPF betreffen;

- Een carbonreductie doelstelling voor 2030 en een net zero doelstelling voor 2050 voor diverse beleggingscategorieën;
- Thematisch aandachtsgebieden: klimaatverandering en circulariteit;
- ESG-integratie;
- Commitment aan de OESO-richtlijnen en UN Guiding Principles;
- 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 (engagement en stemmen);
- Transparantie.

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

- Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie;
- 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 beschikbare 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 SABIC (LEI:J10M8NR2YLNDNKV1QH94) considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of SPF.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023.

Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF) has adopted a sustainability policy. Important parts of SPF's sustainability policy concern;

- A carbon reduction target for 2030 and a net-zero target for 2050 for various investment categories.
- Thematic focus area's: climate and circularity
- ESG integration;
- Commitment to the OECD Guidelines and UN Guiding Principles;
- Voting policy and Corporate Governance to protect the interests of SPF as a shareholder and to give substance to their responsibility as a shareholder;
- Adverse effects on sustainability factors are identified when screening the investment portfolio;
- Exclusions. The exclusions include companies involved in controversial activities (such as controversial weapons), companies that engage in conduct incompatible 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 comply with international treaties or are subject to sanctions by the UN, EU or the Netherlands are also excluded from investment;
- Active ownership (engagement and voting);
- Transparency.

In addition to the mandatory indicators, SPF has chosen two optional indicators. These are:

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

The data from the indicators mainly comes from an external data supplier; Sustainalytics. Unfortunately, this data provider does not yet have available data for all investments in the portfolios. It is therefore possible that the scores are not based on all investments but on only 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					
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies			<p>CO₂-reductiedoelstelling</p> <p>SPF heeft gekozen voor een CO₂-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.</p> <p>Engagement op thema klimaatverandering</p> <p>SPF oefent door middel van engagement invloed uit om de onbeheersbare effecten van klimaatverandering tegen te gaan.</p> <p>Op de website wordt in het gepubliceerde jaarverslag informatie verschaft over de aanpak en resultaten.</p> <p>Van bedrijven in sectoren die het klimaat sterk beïnvloeden wordt middels engagement duidelijke actie verwacht. Van deze bedrijven wordt de volgende stappen verwacht;</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Bewustwording van de basale klimaatverandering en het verband daarvan met de eigen bedrijfsactiviteiten. Concreet betekent dit dat er informatie verschaft wordt met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen; 2) Actief uitstootbeheer waarmee de onderneming de uitstoot waarvoor het concern direct verantwoordelijk is verlaagd;
		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			

						<p>3) Strategische benadering van een verdere stap in het terugdringen van) klimaatverandering. Dit wordt als een belangrijke bedrijfsactiviteit wordt beschouwd. Hierbij moet het bedrijf rekening houden met de uitstoot in de hele keten, niet alleen in de directe activiteiten;</p> <p>Afstemming van de impact van de business op klimaatverandering. Van ondernemingen wordt een actieve bijdrage verwacht aan de aanpak van klimaatverandering door het afstemmen van de eigen bedrijfsdoelstellingen op de doelen van het Klimaatakkoord van Parijs. Het invoeren van dergelijke doelstellingen vergt pro activiteit wat er uiteindelijk toe kan leiden dat de financiële positie van een bedrijf positief wordt beïnvloed.</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>SPF heeft bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning uitgesloten van belegging.</p> <p>Engagement</p> <p>CTI gaat namens SPF 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. Een voorbeeld op het thema klimaat is een engagement met als doel het bedrijf te stimuleren zich te committeren aan het Klimaatakkoord van Parijs en tevens concrete plannen op te stellen om die commitment te bereiken. 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-				<p>Engagement</p> <p>CTI gaat namens SPF 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 stimuleren van het gebruik van hernieuwbare energie door middel van beleggingen in</p>

		hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen				bedrijven om een positieve impact te genereren is een onderdeel van het beleid.
		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, 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				<p>Engagement</p> <p>CTI gaat namens SPF 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.</p>
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde				<p>Geen aanvullend beleid</p>
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd				<p>Geen aanvullend beleid</p>

		gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde				
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPITIE EN OMKOPING						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen				<p>Uitsluitingen</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>CTI gaat namens SPF de dialoog aan met bedrijven waarin wordt belegd. 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, wordt een traject van intensieve dialoog gestart.</p> <p>Bij dergelijke incidenten probeert engagement te voorkomen dat een dergelijk incident nogmaals plaatsvindt of nieuwe misstanden veroorzaakt worden, door middel van het verlangen van betere risicomanagementprocedures of proceswijzigingen binnen een bedrijf.</p> <p>CTI maakt namens SPF tijdsgebonden afspraken met bedrijven en monitort de voortgang. CTI beoordeelt een engagementtraject als succesvol als alle tijdgebonden doelen bereikt zijn.</p>
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de				<p>Engagement</p> <p>CTI gaat namens SPF de dialoog aan met bedrijven waarin wordt belegd. Het monitoren door bedrijven van de naleving van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor</p>

	monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	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				multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) is een speerpunt van het engagement beleid.
	12. Niet - gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet - gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd				Stembeleid SPF stemt op de aandeelhoudersvergaderingen van alle beursgenoteerde bedrijven waarin SPF wereldwijd belegt. Voor het uitoefenen van het stemrecht wordt gebruik gemaakt van de diensten van Columbia Threadneedle Investments. Sociale rechtvaardigheid waaronder het beperken van een loonkloof tussen mannen en vrouwen en het aanstellen van diverse besturen is hier een onderdeel van.
	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 (antipersoneelsmijnen, clustermunitie,	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens				Uitsluitingen Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens en leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de

	chemische wapens en biologische wapens)					hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers) zijn uitgesloten van belegging.
INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN						
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
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd				Geen aanvullend beleid
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				Uitsluitingen SPF belegt niet in landen die sociale rechten schenden, als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht.
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	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het				Geen aanvullend beleid

	vastgoedactiva	winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen				
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>CTI gaat namens SPF 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. Een voorbeeld op het thema klimaat is een engagement met als doel het bedrijf te stimuleren zich te committeren aan het Klimaatakkoord van Parijs en tevens concrete plannen op te stellen om die commitment te bereiken. Het verduurzamen van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen is een onderdeel van het engagementbeleid.</p>

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

Mensen- rechten	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, wapenproliferatie democratische rechten.</p>
--------------------	--	---	--	--	--	---

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

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds SABIC (hierna SPF) heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. De meest recente versie van het beleid dateert van: 29 september 2023. Gedurende het jaar geeft SPF invulling aan het beleid zoals vastgelegd in het beleggingsplan en houdt het bestuur van SPF vast aan de gekozen koers. Via een brede bestuurlijke discussie, dan wel besprekingen in de Commissie Vermogensbeheer, worden de ontwikkelingen en initiatieven periodiek beoordeeld.

Als uitvloeisel van SPF's commitment om duurzaamheid te verankeren in beleid onderschrijft SPF hiermee de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. SPF gelooft daarnaast dat beleggingen die rekening houden met duurzaamheidsmaatstaven op de lange termijn een beter risico- /rendementsprofiel hebben dan beleggingen die dat niet doen, zowel financieel als maatschappelijk. SPF onderschrijft zelf ook de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. SPF verwacht van zijn fiduciaire managers, ESG-dienstverleners, vermogensbeheerders en van bedrijven waarin SPF 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 SPF van zijn fiduciaire manager en vermogensbeheerders dat zij een beleid hebben op het gebied van duurzaamheidsrisico's.

SPF heeft het brede spoor van de IMVB-convenant ondertekend. Met 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 SPF 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 SPF onder andere via engagement bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties en/of door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Wanneer ondernemingen waarin SPF belegt negatieve impact hebben veroorzaakt c.q. daaraan hebben bijgedragen, verlangt SPF dat zij herstel en/of verhaal voor benadeelden bieden c.q. daaraan bijdragen. Wanneer ondernemingen waarin SPF belegt direct verbonden zijn met de negatieve impact, verlangt SPF dat zij hun invloed aanwenden om herstel en/of verhaal voor benadeelden mogelijk te maken.

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

Alle duurzaamheidsdata die SPF gebruikt is afkomstig van dataleverancier Sustainalytics.

Engagementbeleid

Engagementbeleid is een effectieve manier om het gedrag van bedrijven te beïnvloeden. Hierbij wordt 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. SPF heeft het uitvoeren van engagement uitbesteed aan een externe partij.

De belangrijkste elementen van het engagementbeleid 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.

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.

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.

Wanneer het engagementtraject met het bedrijf niet binnen de vooraf gestelde termijn naar tevredenheid reageert op de engagementinspanningen kan SPF op de volgende manieren escaleren:

- 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;

- Het bedrijf uitsluiten van beleggen.

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

Verenigde Naties (VN) Global Compact

Bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties (VN) Global Compact worden uitgesloten van belegging. De 10 principes van de VN Global Compact zijn afgeleid uit de volgende vier internationale verdragen en verklaringen:

1. De Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
2. De Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk;
3. De Verklaring van Rio de Janeiro inzake Milieu en Ontwikkeling;
4. Het Verdrag van de Verenigde Naties tegen Corruptie.

De 10 principes zijn onderverdeeld onder vier hoofdthema's. Deze hoofdthema's zijn mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie.

SPF belegt op een dusdanige wijze dat zijn beleggingen een afspiegeling zijn van de eigen normen en waarden. SPF sluit daarom bedrijven en landen uit op basis van risico op negatieve impact en conflict met zijn eigen normen en waarden. Het uitsluitingenbeleid van SPF is van toepassing op de gesegregeerde mandaten van SPF binnen de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, bedrijfsobligaties en staatsobligaties.

OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights

SPF onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. SPF verwacht van zijn fiduciaire managers, ESG-dienstverleners, vermogensbeheerders en van bedrijven waarin SPF 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. De doelstellingen van beide internationale normen zijn niet afgestemd op de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs.

Klimaatakkoord Parijs

SPF volgt een carbon reductiebeleid. Het betreft 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.

De volgende indicatoren worden hierdoor beïnvloed: BKG-emissies en Koolstofvoetafdruk.

Historische vergelijking

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