

Philips Pensioenfonds



Verklaring Ongunstige Effecten

Verklaring Ongunstige Effecten

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren **Financiëlemarktdeelnemer Stichting Philips Pensioenfonds met LEI: 549300WEMFGZO1PX8H22**

Samenvatting: Stichting Philips Pensioenfonds (hierna: PPF) met LEI: 549300WEMFGZO1PX8H22 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 PPF.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 april 2024 tot en met 31 december 2024. Vanaf 2025 wordt gerapporteerd over de gemeten belangrijkste ongunstige effecten over de voorgaande rapportageperiode.

Deze verklaring is opgesteld om te voldoen aan Europese wetgeving over duurzaamheid, te weten de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Beleggingsbeslissingen hebben effect op de wereld; ze kunnen gunstige, maar ook ongunstige gevolgen hebben op duurzaamheidsfactoren. Deze duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op vele milieu- en sociale aspecten, zoals het zorgvuldig omgaan met natuurlijk kapitaal of het respecteren van mensenrechten. De SFDR wijst een aantal specifieke aspecten aan als belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in de vorm van 14 verplichte indicatoren over duurzaamheidsonderwerpen voor bedrijven, 2 verplichte indicatoren voor overheden en supranationale instellingen, en 2 verplichte indicatoren voor vastgoed. Verder zijn er 2 aanvullende indicatoren geselecteerd door PPF.

Een aantal van deze onderwerpen worden meegenomen in grote delen van de staatsobligatie-, aandelen-, bedrijfsobligatie-, en vastgoedportefeuilles. Dit houdt in dat niet rechtstreeks wordt gestuurd op de meeste indicatoren uit de SFDR, maar dat er in een aantal gevallen wel een vergelijkbaar aspect is opgenomen in het beleid voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (hierna MVB beleid). Het MVB beleid geeft weer hoe we rekening houden met maatschappelijke aspecten zoals het milieu en sociale verhoudingen in het beleggingsproces. MVB gaat zowel over de impact die we via onze beleggingen hebben op zulke aspecten als over de financiële impact die zulke aspecten hebben op onze beleggingsportefeuille.

We stellen onszelf ten doel om negatieve impact via onze beleggingen zoveel mogelijk te beperken en met een gedeelte van de beleggingen positief bij te dragen aan duurzame ontwikkeling van de maatschappij. Daarnaast willen we dat milieu, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur (ook wel 'ESG-aspecten') bij beslissingen in de beleggingsketen adequaat worden meegenomen omdat wij ervan overtuigd zijn dat deze financieel relevant zijn (vaak op de lange termijn).

De SFDR-wetgeving definieert verschillende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van bedrijven waarin wij beleggen. PPF houdt nog geen rekening met alle ongunstige effecten in de beleggingen.

PPF houdt rekening met de volgende verplichte indicatoren:

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
8. Emissies in water
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi-nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit raad van bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (overheden en supranationale instellingen)
17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva
18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva

PPF houdt voorsnog geen rekening met de volgende verplichte indicatoren:

6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten
9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
15. BKG-intensiteit (overheden en supranationale instellingen)

Summary:

Philips Pension Fund (hereafter: PPF) with LEI: 549300WEMFGZO1PX8H22 considers the key adverse effects of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement regarding the key adverse effects on sustainability factors of PPF.

This statement regarding the key adverse effects on sustainability factors relates to the reporting period from April 1, 2024, to December 31, 2024. From 2025 onwards, reporting will be conducted on the measured key adverse effects for the previous reporting period.

This statement is prepared to comply with European legislation on sustainability, namely the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Investment decisions have an impact on the world; they can have favourable as well as unfavourable consequences on sustainability factors. These sustainability factors relate to various environmental and social aspects, such as careful management of natural capital or respecting human rights. The SFDR identifies several specific aspects as the key adverse effects on sustainability factors in the form of 14 mandatory sustainability topic indicators for companies, 2 mandatory indicators for governments and supranational institutions, and 2 mandatory indicators for real estate. Furthermore, 2 additional indicators have been selected by PPF.

Some of these topics are addressed in large parts of the government bond, equity, corporate bond, and real estate portfolios. This means that direct steering is not applied to most of the SFDR indicators, but in some cases, a comparable aspect is included in the Responsible Investment Policy (hereafter: RI policy). The RI policy reflects how we take into account societal aspects such as the environment and social relations in the investment process. Responsible investing concerns both the impact we have through our investments on such aspects and the financial impact such aspects have on our investment portfolio.

We aim to limit negative impacts as much as possible through our investments and to positively contribute to sustainable development of society with a portion of our investments. Additionally, we want environmental, social, and governance aspects (also known as 'ESG aspects') to be adequately considered in decisions in the investment chain because we believe these are financially relevant (often in the long term).

The SFDR legislation defines various indicators for the key adverse effects of companies in which we invest. PPF does not yet steer on all adverse effects.

PPF takes into account the following mandatory indicators:

PPF does not take into account the following mandatory indicators:

1. GHG emissions	6. Energy consumption intensity per sector with significant climate impact
2. Carbon footprint	9. Share of hazardous waste and radioactive waste
3. GHG intensity of companies invested in	15. GHG intensity (governments and supranational institutions)
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
5. Share of consumption and generation of non-renewable energy	
7. Activities with negative impacts on biodiversity-sensitive areas	
8. Emissions in water	
10. Violations of the principles of the UN Global Compact or of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
11. Lack of procedures and compliance mechanisms for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
12. Unadjusted gender pay gap	
13. Gender diversity in the board of directors	
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons, and biological weapons)	
16. Countries invested in with violations of social rights (governments and supranational institutions)	
17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	
18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In onderstaande tabel zijn de, volgens de SFDR, belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren opgenomen. Per ongunstig effect geven we de genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen aan.

Artikel 6: Tabel 2 & 3

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	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	Nader te bepalen (n.t.b.)	Niet van toepassing (n.v.t.)		<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: Zie indicator #3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd. PPF heeft geen doelstelling op totale broeikasgasemissies (BKG-emissies), maar op BKG-intensiteit (indicator #3) die sterke samenhang vertoont met deze indicator.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
		Scope 2-BKG-emissies	N.t.b.	N.v.t.		
		Scope 3-BKG-emissies	N.t.b.	N.v.t.		
		Totale BKG-emissies	N.t.b.	N.v.t.		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	N.t.b.	N.v.t.		Zie indicator #3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd. Deze indicator vertoont sterke samenhang met de koolstofvoetafdruk van ondernemingen.
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen: PPF heeft een relatieve doelstelling op deze indicator. De doelstelling is relatief t.o.v. het brede beleggingsuniversum en geldt voor de beleggingscategorie aandelen. Voor de overige beleggingscategorieën is er geen doelstelling.</p> <p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p><i>Beleggingskeuzes:</i> PPF stuurt op de naar belegd vermogen gewogen CO₂-intensiteit van de omzet van de bedrijven in zowel de beursgenoteerde aandelenportefeuille van ontwikkelde markten als de beursgenoteerde aandelenportefeuille van opkomende markten ten opzichte van de standaard benchmark die niet is aangepast voor MVB-aspecten zoals uitsluitingen of SDGs.</p>

					<p>De benchmarks van de aandelenportefeuilles hebben een 30% lagere CO₂-intensiteit per euro aan omzet.</p> <p>Daarnaast past PPF de volgende relevante uitsluitingen toe op de gehele portefeuille. PPF sluit bedrijven uit die 25% of meer van de omzet halen uit de meest vervuilende fossiele energiebronnen, namelijk olieteerzanden, bruin- en steenkool.</p> <p><i>Engagement en stemmen:</i> We proberen inzicht te krijgen in de strategieën die bedrijven hebben om materiële risico's en kansen voor hun bedrijfsmodel op lange termijn te beheersen in verband met klimaat gerelateerde scenario's, waaronder een scenario waarin de opwarming van de aarde beperkt blijft tot ruim onder de 2°C. Daarvoor voeren we gesprekken met bedrijven, dat noemen we engagement.</p> <p>We erkennen dat de overgang naar een koolstofarme economie niet één enkele trend is, maar eerder een complexe reeks structurele verschuivingen in energie, materialen, voedsel en landgebruik naar een koolstofarme wereld. We richten onze gesprekken op die punten waar de overgang de meeste kans heeft om de financiële prestaties van een bedrijf op de lange termijn materieel te beïnvloeden.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	N.t.b.	N.v.t.	<p>Streefdoelen:</p> <p>PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p>Beleggingskeuzes: PPF past de volgende relevante uitsluitingen toe op de gehele portefeuille. PPF sluit bedrijven uit die 25% of meer van de omzet halen uit de meest vervuilende fossiele energiebronnen, namelijk olieteerzanden (extractie), bruin- en steenkool (extractie en energieopwekking).</p>

					<p>De gewingen van bedrijven in de benchmarks van de aandelenportefeuilles zijn aangepast om beter aan te sluiten bij vier SDGs, waarvan er twee gerelateerd zijn aan klimaat: SDG 11 'Duurzame steden en gemeenschappen' en SDG 13 'Klimaatactie'. Hierdoor geldt voor de beleggingen in aandelen dat de blootstelling aan dit ongunstige effect lager is dan de blootstelling van het beleggingsuniversum.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</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 opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen:</p> <p>PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p><i>Beleggingskeuzes:</i> PPF past de volgende relevante uitsluitingen toe op de gehele portefeuille. PPF sluit bedrijven uit die 25% of meer van de omzet halen uit de meest vervuilende fossiele energiebronnen, namelijk olieteerzanden (extractie), bruin- en steenkool (extractie en energieopwekking).</p> <p>De gewingen van bedrijven in de benchmarks van de aandelenportefeuilles zijn aangepast om beter aan te sluiten bij vier SDGs, waarvan er twee gerelateerd zijn aan klimaat: SDG 11 'Duurzame steden en gemeenschappen' en SDG 13 'Klimaatactie'. Hierdoor is de blootstelling naar deze indicator lager dan het beleggingsuniversum voor Aandelen.</p> <p><i>Engagement en stemmen:</i> Zie engagement en stemmen op indicator #3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
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	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen:</p>

					<p>PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
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	N.t.b.	N.v.t.	<p>Streefdoelen:</p> <p>PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p>Beleggingskeuzes: PPF past de volgende relevante uitsluitingen toe op de gehele portefeuille. PPF sluit bedrijven uit die 25% of meer van de omzet halen uit de meest vervuilende fossiele energiebronnen, namelijk olieteerzanden (extractie), bruin- en steenkool (extractie en energieopwekking).</p> <p><i>Engagement en stemmen:</i> Het beheer van natuurgerelateerde risico's en kansen is van belang om op lange termijn financieel rendement te genereren voor bedrijven waarvan de strategieën of toeleveringsketens materieel afhankelijk zijn van natuurlijk kapitaal. Voor deze bedrijven zoeken we naar openbaarmakingen om het risicobeheer te beoordelen en om te begrijpen hoe natuurgerelateerde impacts en afhankelijkheden worden overwogen binnen de strategie van het bedrijf. We richten ons op drie componenten: landgebruik en ontbossing, water en biodiversiteit.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</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	N.t.b.	N.v.t.	<p>Streefdoelen:</p> <p>PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p><i>Engagement en stemmen:</i> Zie indicator #7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Deze indicator</p>

						<p>vertoont sterke samenhang met het onderwerp wateremissies.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
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	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen:</p> <p>PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: Niet van toepassing</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	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	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen:</p> <p>PPF heeft als doelstelling om zeer ernstige schendingen van internationale richtlijnen voor Verantwoord Ondernemen, waaronder de VN Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO door bedrijven in de portefeuille, te voorkomen of te verminderen.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: <i>Engagement, stemmen en beleggingskeuzes:</i> Bij het beoordelen van beleggingen wordt gekeken naar schendingen van internationale richtlijnen voor verantwoord ondernemen, namelijk de tien principes van de UN Global Compact, OESORichtlijnen en UN Guiding Principles for Responsible business conduct. Wij verwachten van de ondernemingen waarin wij beleggen dat zij zich aan deze standaarden houden. Dat beschermt de langetermijnwaarde van onze beleggingen.</p> <p>Bij ernstige en zeer ernstige schendingen treden we in dialoog door aan te geven bij het bedrijf dat we deze schendingen niet wenselijk achten en er verbeteringen moeten plaatsvinden om deze weg te nemen. We zullen onze verwachtingen kenbaar maken aan het bedrijf en vragen een plan op te stellen om de situatie te verbeteren, waaronder het inrichten van processen en informatieverschaffing om herhaling te voorkomen.</p>

					<p>Het stembeleid wordt hierbij ingezet als escalatiestrategie. Zo kunnen we tegen herbenoemingen van bestuurders of hun beloningen stemmen als de engagement onvoldoende oplevert.</p> <p>Voor zeer ernstige schendingen (dit is de zwaarste categorie) geldt het volgende: als de dialoog niet leidt tot het verminderen van de schending, dan sluit PPF deze bedrijven uit. Dat betekent dat er dan niet meer in belegd wordt.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</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	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	N.t.b.	N.v.t.	<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: Zie 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). Deze indicator omtrent schendingen van internationale standaarden vertoont sterke samenhang met het onderwerp ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van naleving van deze beginselen en richtsnoeren.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>	
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	N.t.b.	N.v.t.	<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: <i>Engagement en stemmen:</i> PPF voert engagements met ondernemingen over gelijke beloning voor hetzelfde werk, daaronder valt ook gelijke beloning van mannen en vrouwen voor hetzelfde werk. Het stembeleid wordt hierbij ingezet als escalatiestrategie.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>	
13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad	N.t.b.	N.v.t.	<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p>	

		van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur			<p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p><i>Engagement en stemmen:</i> We vragen raden van bestuur van geselecteerde bedrijven om bekend te maken hoe diversiteit in brede zin in aanmerking wordt genomen bij de samenstelling van de raad van bestuur. In de dialoog wordt een algemene visie gehanteerd dat raden van bestuur stappen zetten om ten minste 30% van hun leden van een ondervertegenwoordigd geslacht te laten zijn, of zich aan te sluiten bij verplichte genderquota, indien voorgeschreven door lokale wetgeving. Deze 30% is geen harde vereiste, er kan gemotiveerd vanaf geweken worden wanneer een divers bestuur in brede zin nagestreefd wordt.</p> <p>Het stembeleid wordt hierbij ingezet als escalatiestrategie.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
	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	N.t.b.	N.v.t.	<p>Streefdoelen:</p> <p>PPF wenst niet te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij deze typen controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).</p> <p>Genomen maatregelen 2024:</p> <p>We stellen jaarlijks een lijst van uitgesloten ondernemingen vast die betrokken zijn bij controversiële wapens. Voor de identificatie van deze ondernemingen gebruiken we data van leveranciers van onderzoek op het gebied van controversiële wapens. BlackRock zorgt vervolgens voor de implementatie van de lijst in de portefeuille.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: Niet van toepassing</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</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	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: PPF wenst niet te beleggen in staatsobligaties van landen die significant achterblijven op ESG-gebied (ESG staat voor milieu-, sociale- en goed bestuur aspecten). Schendingen van sociale rechten worden hierin meegenomen.</p> <p>Landen die significant achterblijven identificeren we door gebruik te maken van data afkomstig van dataleveranciers die gespecialiseerd zijn in het beoordelen van landen op ESG-gebied.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	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	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: De blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva is beperkt door voornamelijk te beleggen in vastgoed dat betrekking heeft op logistieke diensten, woningen, kantoren en winkels.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>

Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: Er wordt engagement gevoerd met beheerders van vastgoedactiva met als doel om klimaatrisico's goed te beheersen. Zo verwachten we dat energie efficiëntie wordt meegenomen bij onderhoud en renovaties. Vanwege de energietransitie verwacht het Fonds dat vergelijkbare vastgoedobjecten (zoals woningen in Nederland of kantoren in Duitsland) steeds efficiënter worden, engagement gaat bijvoorbeeld in op de manier waarop beheerders plannen om dit uit te voeren en daarbij maken we gebruik van energie labels.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: Zie indicator #3. "BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd". De broeikasgasintensiteit van ondernemingen hangt sterk samen met door de onderneming toegepaste initiatieven voor koolstofemissiereductie.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing</p>
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	N.t.b.	N.v.t.		<p>Streefdoelen: PPF heeft geen doelstelling op deze indicator.</p> <p>Genomen maatregelen 2024: Zie 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)". De aanwezigheid van een mensenrechtenbeleid hangt sterk samen met de naleving van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren.</p> <p>Geplande maatregelen: Niet van toepassing.</p>

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

Beleid om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren vast te stellen en te prioriteren komt tot uiting in de randvoorwaarden die PPF hanteert voor zijn beleggingen (uitsluitingsbeleid), in het ESG-ricisobeheer en bij engagement en stemmen.

Randvoorwaarden

PPF heeft een uitsluitingsbeleid: de daaruit voortkomende uitsluitingen vormen voor een belangrijk deel de randvoorwaarden voor de beleggingen. Deze randvoorwaarden zijn de afgelopen jaren steeds aangescherpt door PPF bijvoorbeeld op basis van maatschappelijke ontwikkelingen rondom tabak en op basis van wet- en regelgeving. In het uitsluitingsbeleid maakt PPF onderscheid tussen producten- en dienstenuitsluitingen en gedragsuitsluitingen van bedrijven. Daarnaast heeft PPF een uitsluitingsbeleid voor staatsobligaties en staatsbedrijven van landen. Een van de randvoorwaarden voor bedrijven die relevant is voor de verklaring ongunstige effecten is dat bedrijven zich houden aan internationale richtlijnen voor verantwoord ondernemen, namelijk de tien principes van de UN Global Compact, OESORichtlijnen en UN Guiding Principles for Responsible business conduct. De meest ernstige schendingen krijgen prioriteit, dat bepalen we door te kijken naar de ernst, schaal en mate van onomkeerbaarheid van de impact die voortkomt uit de schending. Dat proces noemen we ook wel due diligence.

Hieronder worden de verschillende stappen van dat proces toegelicht, dit proces wordt uitgevoerd door BlackRock en Philips Pensioenfondsen.

Identificeren en beoordelen

Bij het beoordelen van beleggingen wordt gebruik gemaakt van data van dataleveranciers. Beleggingen die algemeen geaccepteerde internationale richtlijnen voor verantwoord ondernemen (OESO-richtlijnen, UN Guiding Principles en de UN Global Compact principes) zeer ernstig schenden krijgen prioriteit voor de verdere beoordeling.

Voorkomen en mitigeren

Op basis van de informatie verkregen uit de monitoring van de portefeuille gaat BlackRock een dialoog (engagement) aan met de bedrijven in de portefeuille. Bij de geprioriteerde bedrijven wordt een afweging gemaakt over de kans dat de dialoog succesvol is. Hierbij wordt bijvoorbeeld meegewogen hoeveel er in totaal door de vermogensbeheerder in het bedrijf wordt belegd en in welk land het bedrijf is gevestigd.

Monitoren

Wanneer er geen engagement wordt gestart wordt het bedrijf op de uitsluitingslijst geplaatst. Er wordt vervolgens jaarlijks beoordeeld of er nog steeds sprake is van een zeer ernstige schending bij het bedrijf. Wanneer een engagement wordt gestart over de schending blijft het bedrijf onderdeel van het beleggingsuniversum en wordt de voortgang van het verbeteren van de situatie gemonitord én wordt invloed gebruikt om aan te dringen op herstel en verhaal. Als de schending die tot engagement heeft geleid niet binnen een periode van 6 jaar wordt opgelost c.q. teruggebracht naar een minder ernstig niveau wordt het bedrijf uitgesloten. Eens per kwartaal wordt door BlackRock een rapportage opgeleverd aan PPF met daarin informatie over het identificeren, het prioriteren en de voortgang bij de engagement activiteiten.

Rapporteren

Intern: Eens per kwartaal wordt over due diligence gerapporteerd aan het bestuur van PPF.

Extern: Op de website wordt een globale samenvatting gegeven van de engagement activiteiten op zeer ernstige schendingen van bovenstaande internationale richtlijnen. Daarnaast zijn er ad hoc publicaties van voorbeelden van engagement trajecten en de uitkomsten daarvan.

ESG-risicobeheer

Om ESG-risico's te beheersen hanteert PPF een ESG-risicobeheercyclus. Deze heeft als doel om ESG-risico's te identificeren, deze te beoordelen, eventuele additionele mitigerende maatregelen te nemen en de risico's te monitoren door de tijd zodat er tijdig op gestuurd kan worden. Risico-identificatie vindt jaarlijks plaats middels een long-list van ESG-risico's die wordt opgesteld op basis van diverse bronnen. Ook de in dit document opgenomen ongunstige effecten worden daarbij meegenomen. Vervolgens wordt deze long-list teruggebracht naar een short-list op basis van materialiteit voor de beleggingsportefeuille. De beoordeling van risico's op de short-list wordt in meer detail uitgewerkt. Hierbij kijkt PPF zowel naar de mogelijke financiële risico's op de beleggingsportefeuille die voortvloeien uit klimaatverandering en biodiversiteitsverlies, als naar de impact van PPF's beleggingen daarop.

Engagement en stemmen

Daarbovenop heeft PPF een beleid voor het zorgdragen voor de beleggingen in de portefeuille om de waarde van de beleggingen op de lange termijn te beschermen en mogelijk te verhogen. Belangrijk onderdeel daarvan is het engagementbeleid en het daaraan gekoppelde stembeleid. De manier waarop ongunstige effecten daarin geprioriteerd worden is op basis van financiële materialiteit. Dat betekent in het kort dat ongunstige effecten die het meest relevant zijn voor de waarde van een bepaald bedrijf bij engagement met dat bedrijf de prioriteit krijgen.

De inzet van verschillende instrumenten om negatieve impact van de beleggingsportefeuille te beperken zijn vastgelegd in het beleid voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) dat in 2020 is vastgesteld door het bestuur van PPF. Het MVB-beleid wordt jaarlijks bijgewerkt en opnieuw vastgesteld, ten tijde van het opstellen van deze verklaring is meest recente versie vastgesteld op 30 januari 2024. Het MVB-beleid wordt gepubliceerd op de website van PPF.

Het bestuur van PPF is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid inclusief het MVB-beleid dat daar onderdeel van uitmaakt. BlackRock is verantwoordelijk voor de uitvoering van het MVB-beleid. Dit betekent niet dat BlackRock alle werkzaamheden zelf uitvoert. Een deel van de werkzaamheden wordt uitgevoerd door de door BlackRock ten behoeve van PPF ingeschakelde externe vermogensbeheerders. Gemaakte afspraken worden vastgelegd in een contract met BlackRock. BlackRock rapporteert periodiek (voor de meeste aspecten per kwartaal) over de uitvoering van het beleid.

Gebruikte databronnen

PPF is voornemens gebruik te maken van Clarity AI en waar die data niet beschikbaar is (zoals bij vastgoedactiva) data afkomstig van de vermogensbeheerders om te rapporteren over de belangrijkste ongunstige effecten. Clarity AI is gekozen op basis van een uitgebreid selectieproces, waarbij onder meer is gekeken naar de beschikbaarheid en kwaliteit van de data op de indicatoren. Deze data zijn vooralsnog met name beschikbaar voor de volgende beleggingscategorieën: beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties. PPF heeft ook een zeer beperkt deel van de portefeuille belegd in leningen aan private, niet-beursgenoteerde, bedrijven, daarvoor is weinig tot geen data beschikbaar. Voor de data inzake niet-beursgenoteerd vastgoed maakt PPF gebruik van data die gerapporteerd wordt door de externe vastgoed vermogensbeheerders die op hun beurt weer informatie verzamelen van de onderliggende vastgoedfondsen, bijvoorbeeld via GRESB rapportages.

PPF maakt gebruik van externe dataleveranciers. Dataleveranciers verkrijgen deze data uit rapportages van bedrijven (zoals jaarverslagen). Niet alle bedrijven rapporteren de data die PPF nodig heeft voor het opstellen van deze verklaring. Daarnaast is de data niet altijd actueel. Ontbrekende data worden soms geschat door de externe dataleveranciers en ontbreekt soms volledig als het niet mogelijk is om deze data op een zinvolle wijze te schatten. Daarbij volgen we de methodologieën van deze organisaties bij het omgaan met ontbrekende data, zo wordt voor data over uitstoot van broeikasgassen in bepaalde gevallen een schatting gedaan indien geen emissiegegevens beschikbaar zijn. Daarnaast worden bepaalde indicatoren gemeten aan de hand van een kwalitatieve beoordeling. Een voorbeeld is het meten van schendingen van de beginselen van de VN Global Compact en OESO-richtlijnen. Bedrijven ingeschaald op ernst, schaal en mate van onomkeerbaarheid van de schending op basis van de informatie die beschikbaar is. Door de keuze voor een gerenommeerde dataprovider wordt de kans op foutieve (in)schattingen gemitigeerd.

Engagementbeleid

Dit deel van het beleid gaat over het verantwoord beheer ('stewardship') van het aan PPF toevertrouwde kapitaal, daaronder valt het verantwoord gebruik van de rechten die we hebben als belegger. Dit doen we voornamelijk door de bedrijven in onze portefeuille te monitoren, als er reden toe is een dialoog met hen aan te gaan en tijdens aandeelhoudersvergaderingen het stemrecht uit te oefenen.

- Om de beleggingen zo goed mogelijk te kunnen beoordelen is het belangrijk om voldoende informatie te verzamelen over de bedrijven waarin belegd wordt. Hoe bedrijven opereren, heeft naast financiële consequenties ook invloed op omgevingsfactoren zoals maatschappij, klimaat en milieu. Bij het beoordelen van beleggingen wordt gekeken naar (potentiële) negatieve impact en dat doen we zoveel als mogelijk op basis van due diligence zoals omschreven in het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers.
- Op basis van de informatie die voortvloeit uit de monitoring van de portefeuille, gaan we een dialoog aan met de bedrijven in de portefeuille. Hierbij richten we ons op de bedrijven waarvan we inschatten dat de dialoog kan leiden tot veranderingen die zoveel mogelijk bijdragen aan langetermijnwaardcreatie.
- Beleggingen in aandelen geven Philips Pensioenfonds het recht om te stemmen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Door gebruik te maken van het stemrecht kunnen we indirect invloed uitoefenen op de kwaliteit van het bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd. We zullen daarom geïnformeerd het stemrecht uitoefenen, we volgen niet blindelings het management of een proxyadviesbureau. We gebruiken informatie van verschillende bronnen. We lenen geen aandelen uit. Verder zijn we terughoudend in het inbrengen van stemvoorstellen.

Met betrekking tot de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, hebben bepaalde thema's direct danwel indirect een rol in het stewardshipbeleid. Wanneer de ongunstige effecten onvoldoende verminderen, zal PPF in gesprek treden met de uitvoerders van het stewardshipbeleid en indien gewenst additionele maatregelen treffen.

PPF zet zich in om te sturen op onderstaande verplichte indicatoren voor ongunstige effecten (direct danwel indirect). Hoe we dat doen wordt toegelicht per indicator in de tabel in de sectie 'Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren' bovenaan in dit document.

1. BKG-emissies
2. Koolstofvoetafdruk
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies in water
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi-nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit raad van bestuur
18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva

Het Stewardshipbeleid is onderdeel van het MVB-beleid, de meest recente versie van het MVB-beleid is te vinden op de [downloadpagina](#) van de website van PPF.

Verwijzingen naar internationale normen

United Nations Principles for Responsible Investing

Philips Pensioenfonds belegt overeenkomstig de United Nations Principles for Responsible Investments (UNPRI). Hiermee wordt het belang aangegeven dat het Fonds toekent aan de integratie van environmental, social en governance-aspecten (ESG) in het beleggingsbeleid. Het is een generieke standaard die betrekking heeft op veel van de indicatoren uit deze verklaring. PPF rapporteert periodiek over naleving van de UNPRI via de publieke rapportage die te vinden is op de website van de UNPRI.

OESO-richtlijnen, UN Guiding Principles en Global Compact

Het MVB-beleid is gebaseerd op de volgende internationale richtlijnen voor verantwoord ondernemen: de OESO-richtlijnen, UN Guiding Principles (UNGP's) en Global Compact (worden onderschreven) en daarbij gebruiken we het OESO-richt-snoer voor institutionele beleggers als leidraad. Daaruit volgt ook het due diligence beleid. Het due diligence beleid is geïntegreerd in het MVB-beleid dat is gepubliceerd op de website. Deze internationale richtlijnen hebben betrekking op veel van de indicatoren uit deze verklaring. In het bijzonder bestaat samenhang met de volgende indicatoren:

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi-nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen

Klimaatscenario's

We gebruiken klimaatscenario's om te meten in hoeverre de portefeuille financieel geraakt zou kunnen worden in diverse klimaatscenario's, daarbij maken we onderscheid tussen fysieke risico's zoals een stijgende zeespiegel en transitierisico's zoals veranderende wetgeving. We maken daarbij gebruik van drie scenario's van het Network for Greening the Financial System. De scenario's zijn ontworpen in 2022 en zijn hieronder omschreven.

- "Huidig beleid": Hierbij wordt ervan uitgegaan dat alleen het momenteel geïmplementeerde beleid wordt gehandhaafd, wat leidt tot een hoog fysiek risico. De uitstoot neemt toe tot 2080, wat leidt tot een opwarming van ongeveer 3°C, die onomkeerbare veranderingen tot gevolg heeft, zoals een hogere zeespiegelstijging.
- "Netto nul per 2050": Een ordelijk scenario waarin de opwarming van de aarde is beperkt tot ca. 1,5°C door streng klimaatbeleid en innovatie, waarbij de CO₂-uitstoot in ca. 2050 "netto nul" bereikt.
- "Vertraagde transitie": Een wanordelijk scenario waarin op korte termijn geen actie wordt ondernomen en dat er dan vanaf 2030 krachtig beleid nodig is om de opwarming te beperken tot onder de 2°C.

Historische vergelijking

In dit onderdeel zullen de negatieve effecten vergeleken worden met voorgaande jaren. Vanaf juni 2025 zullen de negatieve effecten gemeten zijn over meerdere jaren. Vanaf dan zal een analyse worden uitgevoerd om te bepalen hoe de ontwikkeling zich over de afgelopen jaren heeft voltrokken.