Samenvatting duurzaamheid 2025

PENSIOENFONDS DHL NEDERLAND

INHOUD

1. Samenvatting 3
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling 3
3. Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product 3
4. Beleggingsstrategie 3
5. Aandeel van de beleggingen 5
6. Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken 5
7. Methoden 6
8. Gegevensbronnen en verwerking 7
9. Beperkingen van methodologieën en gegevens 8
10. Zorgvuldigheidseisen 8
11. Beleid inzake betrokkenheid 9
12. Aangewezen referentiebenchmark 9

1. Samenvatting

Pensioenfonds DHL Nederland vermijdt om actief te beleggen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijk ongunstig effect hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering en sociale omstandigheden. De uitvoering van haar beleggingsbeleid heeft pensioenfonds DHL uitbesteed aan meerdere vermogensbeheerders.

Het MVB-beleid van pensioenfonds dat van toepassing is op de pensioenregeling is te vinden op de website, https://www.pfdhl.nl/media/15636/mvb.pdf.

Onze fiduciair manager maakt gebruik van ESG-data van externe dataproviders. Hierbij wordt er gebruik gemaakt van een controle framework zoals beschreven bij de beantwoording van de vragen over datakwaliteit.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product in zijn geheel worden bevorderd.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Onze Pensioenregeling promoot sociale en\of ecologische kenmerken, maar heeft op zich geen duurzame beleggingsdoelstelling. De Pensioenregeling houdt via de MVB-instrumenten (het uitsluitingsbeleid, ESG- integratie, doelinvesteringen en engagement) van het pensioenfonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

3. Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Het pensioenfonds vermijdt om actief te beleggen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijk ongunstig effect hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering en mensenrechten.

4. Beleggingsstrategie

Het pensioenfonds zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen en obligaties zoals beschreven in het beleggingsmandaat. Voor het vaststellen van de beleggingsstrategie vormen de missie, doelstellingen en de investment beliefs het uitgangspunt. Met behulp van Asset Liability Management (ALM) - analyses worden de kaders van het beleggingsbeleid voor de lange termijn vastgesteld. In het jaarlijkse beleggingsplan wordt het beleggingsbeleid in meer detail uitgewerkt. Het beleggingsplan vormt de basis voor het beleggingsmandaat waarin staat in welke categorieën en beleggingsfondsen/mandaten het bestuur wil beleggen. En hoeveel er in elke categorie en beleggingsfonds/mandaat belegd mag worden. Het beleggingsmandaat vormt het uitgangspunt voor de uitvoering van het beleggingsbeleid

De milieu- en sociale criteria zijn onderdeel van de beleggingsstrategie zoals hierboven beschreven onder “Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?”

Door te participeren in MM beleggingsfondsen maakt het pensioenfonds ook gebruik van het beleid over duurzaamheidsrisico's en -effecten van Aegon Asset Management. Dit wordt beschreven in de Aegon Investment Management Sustainability Risk and Impacts Policy for MM Funds.

De uitsluitingscriteria zijn bindende elementen om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product (de pensioenregeling) promoot. Er mag niet belegd worden in uitgevende instellingen die op de uitsluitingenlijst staan.

De uitsluitingslijst is geïntegreerd in de processen voor de beheersing van het portefeuillerisico.

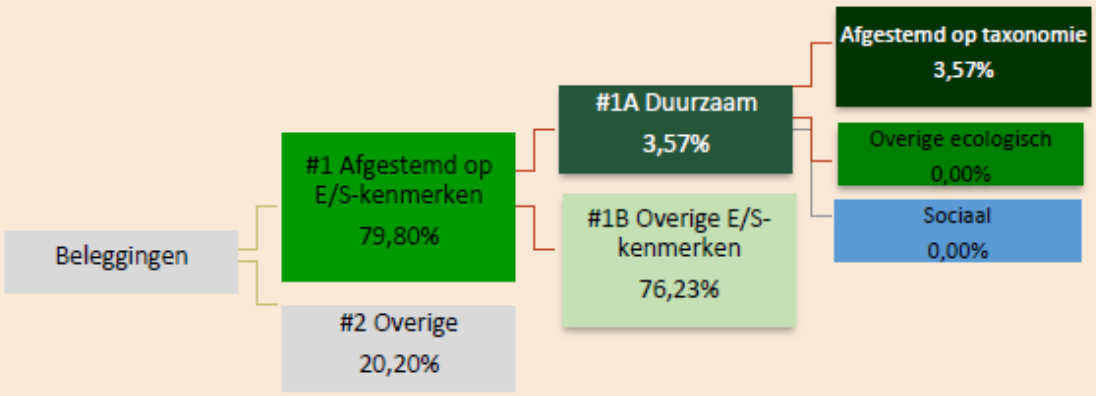
We vinden dat bedrijven waarin we beleggen hun bedrijfsactiviteiten uit dienen te voeren in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles (UNGP) on Business and Human Rights en de UN Global Compact-principes. Om mogelijke schendingen van deze normen te identificeren, worden beleggingen periodiek gescreend met behulp van extern gespecialiseerd onderzoek, zoals controverses, die wijzen op feitelijke of potentiële schendingen van internationale normen en standaarden.

In de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN), staat in bijlage R nadere informatie over het MVB-beleid. Https://www.pfdhl.nl/media/6082/abtn.pdf

Op de website onder het kopje Duurzaamheidsbeleid staat het volledige MVB Beleid, onze overtuigingen en het beloningsbeleid. https://www.pfdhl.nl/documenten/

5. Aandeel van de beleggingen

Minimaal 79.80% van de beleggingen behoort tot de categorie #1 In lijn met E/S-kenmerken. Maximaal 20.20% van de beleggingen valt in de categorie #2 Overig en bestaat uit onder andere kas, hypotheken en alternatieve beleggingen. De #1-beleggingen houden geen rekening met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten (Categorie #1A). Voor meer informatie over categorisering, zie de rubriek 'Aandeel duurzaamheid gerelateerde beleggingen'.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:
- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S- kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

6. Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

Het pensioenfonds wenst actief beleggen in bedrijven te vermijden waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijk ongunstig effect hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering en mensenrechten. De uitvoering van het beleggingsbeleid heeft PF DHL grotendeels uitbesteed aan de fiduciair manager en externe vermogensbeheerders. Hierdoor volgt het pensioenfonds ook het beleid voor duurzaamheidsrisico's en -effecten van de fiduciair manager. Dit wordt beschreven in de AIM Sustainability Risk and Impacts Policy for MM Funds.

PF DHL houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten, ook wel bekend als Principle Adverse Impact (PAI's), zoals gedefinieerd in Artikel 4 van de SFDR, waar zinvol en waarvoor gegevens beschikbaar zijn. Het principe van Principle Adverse Impact betreft de verplichting voor financiële marktdeelnemers om de negatieve effecten van hun investeringen op duurzaamheid op een gestandaardiseerde manier te meten en te openbaren. Dit omvat onder meer milieu gerelateerde, sociale en governance-aspecten die aanzienlijke negatieve gevolgen kunnen hebben op duurzaamheid.

Daarnaast worden via de MM beleggingsfondsen van Aegon AM, de externe vermogensbeheerders van de relevante beleggingsstrategieën ook contractueel verplicht om dit op deze wijze te doen. Dit betekent dat zij zich moeten inzetten om de Principle Adverse Impact te integreren in hun besluitvormingsprocessen en rapportagepraktijken, om transparantie te bieden over de duurzaamheidsprestaties van de beleggingen en om investeerders in staat te stellen geïnformeerde beslissingen te nemen. Het is echter mogelijk dat PAI's niet belangrijker zijn dan andere factoren in het beleggingsselectieproces, zodat PAI's niet doorslaggevend zijn bij de beslissing om een bepaalde belegging al dan niet in de portefeuille op te nemen.

In lijn met het in aanmerking nemen van de PAI-indicatoren, worden beleggingen van uitgevende instellingen uitgesloten op basis van hun activiteiten en de daarmee samenhangende negatieve effecten. Deze uitsluitingscriteria zijn opgenomen in het beleidsdocument maatschappelijk verantwoord beleggen.

Binnenkort volgt een overzicht van ons PAI-statement op de website, deze zal worden opgenomen bij het duurzaamheidsbeleid. Voor bepaalde soorten beleggingen kunnen beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar zijn. Voor dit deel van de portefeuille geldt dat we afhankelijk van de data-beschikbaarheid PAI's op een 'best effort' basis meewegen.

De fiduciair manager voert jaarlijks een screening uit van het beleggingsuniversum en waarbij voor de identificatie gebruik wordt gemaakt van het breedst beschikbare dekkingsuniversum van de aangestelde gespecialiseerde ESG-dataproviders.

7. Methoden

Het pensioenfonds sluit bedrijven en landen uit die zijn geïdentificeerd volgens vastgestelde uitsluitingscriteria.

Daarnaast voert de fiduciair manager mede namens het pensioenfonds een dialoog met ondernemingen die zich niet volgens internationaal erkende principes gedragen.

Deze criteria zijn opgenomen in de AIM Sustainability Risk and Impacts Policy for MM Funds, waarbij voor de identificatie gebruik wordt gemaakt van het breedst beschikbare dekkingsuniversum van onze gespecialiseerde ESG-dataproviders.

De belangrijkste duurzaamheidsindicatoren om de ESG-kenmerken te meten die we met ons beleid bevorderen is de omvang van de beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze betrokken zijn bij criteria die voor ons aanleiding zijn om een dialoog te voeren voor verandering of uit te sluiten van ons beleggingsuniversum.

In de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN), staat in bijlage R nadere informatie over uitsluitingen en engagement in het MVB-beleid. https://www.pfdhl.nl/media/6082/abtn.pdf

Op de website onder het kopje Duurzaamheidsbeleid staat het volledige MVB Beleid, onze overtuigingen en het beloningsbeleid. https://www.pfdhl.nl/documenten/

8. Gegevensbronnen en verwerking

Externe aanbieders van ESG-data zijn door onze fiduciair manager en externe vermogensbeheerders geselecteerd als dataleveranciers om uitsluitingslijsten op te stellen voor het bereiken van elk van de ecologische- of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd, wanneer dat product op uitsluiting is gebaseerd.

De kwaliteit van de data wordt bewaakt en gewaarborgd door de externe leverancier die is gekozen om de gegevens te verstrekken. De kwaliteit van de gegevens wordt beoordeeld en gehandhaafd aan de hand van verschillende, door de leverancier vastgestelde criteria.

Deze processen zijn eigendom van de leverancier en de fiduciair manager heeft de desbetreffende rapporten over gegevenskwaliteit en -borging beoordeeld. De externe leveranciers garanderen dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om de naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Bij vaststelling van dataproblemen, gegevensonnauwkeurigheden of technische/toepassingsfouten moet de fout worden onderzocht en opgelost volgens het kader voor incidentenbeheer van de leverancier.

Onze fiduciair manager ontvangt momenteel externe ESG-data via twee leveringskanalen: ten eerste, via toepassingen van derden zoals Blackrock Aladdin en Bloomberg, en ten tweede, via het eigen dataportaal van de externe leveranciers. De toegangsrechten tot de systemen van derden zijn beperkt volgens de geldende contractuele afspraken. Gegevens die rechtstreeks worden gedownload van het eigen dataportaal van de leveranciers worden opgeslagen op interne locaties met beperkte toegangsrechten. De gegevens in Aladdin worden verwerkt met behulp van een uitgevende instantie-overschrijdende logica. Deze functionaliteit werkt door elk effect te lokaliseren en vervolgens de bijbehorende instelling te identificeren die wordt gebruikt voor de overdracht van ESG-gegevens, volgens, in overeenstemming met de vastgestelde methode voor het samenvoegen van activa. Nadat deze instelling is vastgesteld, controleert het systeem of deze de benodigde gegevens heeft voor de specifieke meting. Voor strategieën op basis van uitsluitingscriteria worden uitgebreide beoordelingen uitgevoerd op basis van een verscheidenheid aan gegevensbronnen. Deze gegevens worden rechtstreeks uit de systemen van de leveranciers gehaald en vervolgens verwerkt volgens onze eigen uitsluitingscriteria. Deze criteria zijn in lijn met ons beleid over duurzaamheidsrisico's en -effecten, waarbij we streven naar een grondige analyse om ervoor te zorgen dat onze investeringen voldoen aan onze duurzaamheidsstandaarden.

De verhouding tussen geschatte en gerapporteerde data varieert afhankelijk van het specifieke gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van een ESG-kenmerk. Sommige externe aanbieders van ESG-data verstrekken gedetailleerde informatie over de onderliggende gegevens, inclusief de bron ervan. Deze bronnen kunnen variëren van schattingen op basis van eigen modellen van de leverancier tot openbaarmakingen door de uitgevende instellingen zelf. Bovendien kunnen we gebruikmaken van gegevens uit openbare bronnen, die tot op zekere hoogte kunnen worden geschat of gevalideerd om een zo volledig mogelijk beeld te krijgen.

Het doel van deze uitgebreide benadering is om een nauwkeurige en evenwichtige evaluatie te bieden van de duurzaamheidsprestaties van onze investeringen, waarbij we zowel betrouwbare gerapporteerde gegevens als zorgvuldig geschatte informatie gebruiken om weloverwogen beslissingen te ondersteunen.

9. Beperkingen van methodologieën en gegevens

Wanneer gegevens worden gerapporteerd door uitgevende instellingen, zoals bedrijven, worden de beperkingen bepaald door verschillende factoren. Ten eerste hangen ze samen met de beschikbaarheid van gegevens die door deze uitgevende instellingen zijn gerapporteerd. Als een uitgevende instelling bijvoorbeeld niet alle relevante gegevens rapporteert, kan dit de volledigheid van de informatie beperken. Daarnaast spelen ook de dekking van ESG-data van uitgevende instellingen door externe ESG-gegevensleveranciers een rol. Als een bepaalde uitgevende instelling niet wordt gedekt door deze externe leveranciers, kan dit leiden tot lacunes in de beschikbare gegevens.

Wanneer gegevens worden geschat, komen de beperkingen voort uit de gebruikte schattingsmethoden van externe ESG-dataleveranciers. De nauwkeurigheid van deze schattingen kan variëren afhankelijk van de complexiteit van de gegevens, de beschikbare informatiebronnen en de expertise van de leveranciers. Als gevolg hiervan kunnen geschatte gegevens minder betrouwbaar zijn dan direct gerapporteerde gegevens en kunnen ze mogelijk niet voldoen aan de vereiste precisie voor specifieke analyses of besluitvorming. Het is daarom belangrijk om bij het gebruik van geschatte gegevens rekening te houden met de inherente beperkingen en om indien mogelijk direct gerapporteerde gegevens te prefereren voor een meer nauwkeurige en betrouwbare analyse.

10. Zorgvuldigheidseisen

Onze fiduciair manager maakt altijd gebruik van ten minste twee aanbieders van ESG-data en gebruikt meerdere datavariabelen uit hun datasets voor fondsen die ESG-kenmerken bevorderen. Hierdoor kunnen ze verschillende bronnen met elkaar vergelijken om voldoende zekerheid te hebben dat de gepromote ESG-kenmerken redelijkerwijs kunnen worden bereikt. De gebruikte gegevens zijn specifiek voor elke beleggingscategorie.

Bij de selectie van een vermogensbeheerder zal worden getoetst of het engagementbeleid in lijn is met de UNGPs en OESO-richtlijnen, die het fonds na wil leven.

Ook zal bij substantiële veranderingen van het screening- en dialoogbeleid van een vermogensbeheerder of van het pensioenfonds worden geëvalueerd of deze nog aan de vastgestelde doelstellingen voldoet.

Doordat het pensioenfonds belegt in beleggingsfondsen, is zij niet in staat om zelf bedrijven te identificeren die slecht presteren op menselijke- en milieurechten en de dialoog te voeren. Het pensioenfonds laat de screening en dialoog over aan de fiduciair manager de diverse vermogensbeheerders aan wie het beleggingsproces is uitbesteed.

Jaarlijks vindt er door de fiduciair manager een screening van het universum op controverses (langdurige geschil van standpunt) met de UNGP's en OESO-richtlijnen uit. Dit betreffen controverses met een hoge tot ernstige mate van negatieve impact op samenleving en milieu, of die ontstaan door problemen van structurele aard. Hierbij worden ook controverses in de toeleveringsketen meegenomen.

De fiduciair manager voert mede namens het pensioenfonds de dialoog met de betreffende bedrijven in het gescreende universum. De UN Global Compact- en OESO-richtlijnen schetsen minimale gedragsnormen die als basis dienen voor het due diligence proces[1]. Het gewenste resultaat is het identificeren van controverses, vervolgens inspanningen leveren voor eliminatie en herstel van controverses en het aandragen van verbeteringen in managementprocessen gericht op het voorkomen van herhaalde controverses. Wanneer een onderneming schade heeft veroorzaakt aan samenleving of milieu zal de fiduciair manager zich voor zover mogelijk inspannen om de onderneming nadrukkelijk op te roepen tot herstel- en verhaalmogelijkheden voor degene die schade hebben geleden.

Bedrijven die niet compliant zijn met UN Global Compact Principles worden uitgesloten wanneer deze binnen een jaar niet als compliant kunnen worden bestempeld.

Met het kwartaalverslag van Pensioenfonds DHL krijgt het pensioenfonds inzicht in het aantal lopende engagement trajecten en de status uitgedrukt in mijlpalen.

11. Beleid inzake betrokkenheid

Doordat het pensioenfonds belegt in beleggingsfondsen, is zij niet in staat om zelf bedrijven te identificeren die slecht presteren op menselijke- en milieurechten en de dialoog te voeren. Het pensioenfonds laat de screening en dialoog over aan de diverse vermogensbeheerders aan wie het beleggingsproces is uitbesteed. Bij de selectie van een vermogensbeheerder zal worden getoetst of het engagementbeleid in lijn is met de UNGPs en OESO-richtlijnen, die het fonds na wil leven.

Ook zal bij substantiële veranderingen van het screening- en dialoogbeleid van een vermogensbeheerder of van het pensioenfonds worden geëvalueerd of deze nog aan de vastgestelde doelstellingen voldoen.

De fiduciair manager ziet toe op de externe managers en verwacht dat zij een dialoog voeren met ondernemingen in de portefeuille. Deze dialoog dient zich toe te spitsen op onderwerpen op het gebied van ESG die specifiek voor die ondernemingen relevant zijn. De waargenomen inspanningen ten aanzien van deze dialogen en ook de rapportage hieromtrent wordt meegewogen bij de beoordeling van de externe managers.

De fiduciair manager voert mede namens het pensioenfonds een dialoog met ondernemingen die afwijken van de UN GCP- of OESO-richtlijnen in een eigen programma. Daarbij worden objectieve doelen gesteld en wordt vooruitgang nauwlettend gemonitord.

12. Aangewezen referentiebenchmark

Met dit financieel product wordt de gehele Pensioenregeling bedoeld. Er is geen allesomvattende referentiebenchmark op het niveau van de Pensioenregeling om te bepalen of de Pensioenregeling is afgestemd op de ecologische- en/of sociale kenmerken die het promoot. Hiermee is deze rubriek niet van toepassing op de pensioenregelingen.

[1] een doorlopend proces dat bedrijven helpt risico's op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en milieu in kaart te brengen en vervolgens te stoppen, te voorkomen of te beperken.