

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiëlemarktdeelnemer: Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel

LEI: 549300OCYH0WALOPK216

Samenvatting

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel (“Pensioenfonds Detailhandel”), LEI: 549300OCYH0WALOPK216, neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Pensioenfonds Detailhandel. Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

Pensioenfonds Detailhandel voert een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB-beleid) waarin rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige beleggingsbeginselen op duurzaamheidsfactoren in de beleggingen, door beleggingskeuzes te maken en actie te ondernemen als actief aandeelhouder (middels het uitvoeren van engagement en stemmen). Daartoe heeft Pensioenfonds Detailhandel een *due diligence*-beleid opgesteld, te vinden op de website ([in PDF](#)). Dit betekent dat op gepaste wijze wordt onderzocht hoe negatieve gevolgen van de beleggingen op het gebied van werknemers, mensenrechten, het milieu, omkoping, consumenten en goed ondernemingsbestuur die verband kunnen houden met activiteiten, toeleveringsketens en andere zakelijke relaties van die beleggingen voorkomen kunnen worden en kunnen worden aangepakt. Daarbij onderzoekt Pensioenfonds Detailhandel activiteiten die verband kunnen houden met de beleggingen, waaronder de toeleveringsketens.

Pensioenfonds Detailhandel belegt wereldwijd in aandelen en leningen van duizenden ondernemingen en overheden. Daarnaast belegt Pensioenfonds Detailhandel een klein gedeelte van de portefeuille in Nederlandse vastgoedfondsen, beursgenoteerd vastgoed en in hypotheekleningen. Daarmee wordt in allerlei sectoren over de hele wereld belegd. Alleen in controversiële wapens en tabaksproducenten wordt principieel niet belegd. Deze ondernemingen worden uitgesloten. Binnen de overige beleggingen worden beleggingskeuzes gemaakt en engagement uitgevoerd.

Engagement vindt plaats via engagementprovider Columbia Threadneedle Investments (CTI). Dit gebeurt op basis van negatieve impacts, ESG-scores en thema's. Wanneer ondernemingen niet binnen de gestelde termijn naar tevredenheid reageren op de engagementinspanningen, kan Pensioenfonds Detailhandel escalatiestappen zetten in de vorm van samenwerkingen, stemmen of uitsluiting. Pensioenfonds Detailhandel is daarnaast zelf ook direct betrokken bij engagementsamenwerkingen, zoals *Advance* van PRI, het *Dutch Engagement Network (DEN)*, en *Global Real Estate Engagement Network (GREEN)*.

Pensioenfonds Detailhandel onderschrijft diverse richtlijnen en standaarden op het gebied van verantwoord beleggen, waaronder de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP's), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Ook heeft Pensioenfonds Detailhandel de CO2-reductie doelstellingen van de portefeuille in lijn gebracht met de internationale afspraken van het klimaatakkoord van Parijs.

De belangrijkste databronnen die ten behoeve van de identificatie van negatieve impacts, ESG-scores en uitsluiten van bedrijven worden gebruikt zijn MSCI, Sustainalytics en data van FTSE Russell. Rapportage vindt plaats op basis van data van Clarity AI.

Een beschrijving van die beleggingskeuzes en engagement per thema is te vinden op onze website ([in PDF](#)). In deze verklaring worden de ongunstige effecten niet thematisch maar per effect besproken, en de belangrijkste genomen maatregelen daarop.

Summary

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel (“Pensioenfonds Detailhandel”), LEI: 549300OCYH0WALOPK216, considers 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 Pensioenfonds Detailhandel. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2025 to 31 December 2025.

Pensioenfonds Detailhandel has a Responsible Investment Policy (RI-policy) in which the principal adverse impacts on sustainability factors are considered in the portfolio by making investment choices and taking action as an active shareholder (through engagement and voting). To this end, Pensioenfonds Detailhandel has established a due diligence policy, which can be found on the website ([in PDF](#)). This means that it is appropriately investigated how the negative impacts of the investments related to labor, human rights, the environment, bribery, consumers, and good corporate governance that may be connected to the activities, supply chains, and other business relationships of those investments can be prevented and addressed. In doing so, Pensioenfonds Detailhandel examines activities that may be linked to the investments, including the supply chains.

Pensioenfonds Detailhandel invests globally in equities and bonds of companies and governments. Additionally, the pension fund invests a small portion of its portfolio in Dutch real estate funds, listed real estate, and mortgages. Through these investments, investments are made across various sectors worldwide. Investments in controversial weapons and tobacco producers are strictly excluded from the investments as a matter of principle. For the remaining investments, specific investment choices are made or engagement activities are conducted.

Engagement takes place through the engagement provider, Columbia Threadneedle Investments (CTI), based on negative impacts, ESG scores, and themes. If companies fail to respond satisfactorily to the engagement efforts within the set timeframe, Pensioenfonds Detailhandel may take escalation steps such as collaborations, voting, or exclusion.

Pensioenfonds Detailhandel endorses various guidelines and standards in the field of responsible investing, including the United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGPs), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Pensioenfonds Detailhandel is also a member of the Global Real Estate Engagement Network (GREEN). The CO2 reduction targets of the portfolio are aligned with the international Paris Agreement.

The main data sources used for identifying negative impacts, ESG scores, and excluding companies are MSCI, Sustainalytics, and data used by FTSE Russell. Clarity AI is used for reporting purposes.

A description of these investment choices and engagement by theme can be found on our website ([in PDF](#)). In this statement, the adverse impacts are not discussed by theme but by impact, along with the main actions taken in response.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de belangrijkste ongunstige effecten en het beleid van Pensioenfonds Detailhandel om deze ongunstige effecten te adresseren. De belangrijkste ongunstige effecten zijn door Europese wetgeving (de Sustainable Finance Disclosure Regulation) voorgeschreven in 18 verplichte indicatoren. Daarnaast zijn 2 aanvullende ongunstige effecten geselecteerd door het Pensioenfonds. Over de indicatoren zal over 2025gerapporteerd worden.

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>Beleggingen</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel heeft reductiedoelstellingen geformuleerd. In 2030 moet binnen de beursgenoteerde beleggingen (aandelen en bedrijfsobligaties) een reductie van 60% zijn bewerkstelligd. Voor 2050 geldt een uitstootdoelstelling van netto nul. Voor de high yield portefeuille geldt een reductiedoelstelling in 2025 van 45% ten opzichte van 2019.</p> <p>Hiertoe zal Pensioenfonds Detailhandel beleggingskeuzes maken op basis van transitiemogelijkheden van ondernemingen naar een CO2-</p>	
		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>arme bedrijfsvoering en op basis van klimaatrisico's.</p> <p>In het klimaatactieplan van Pensioenfonds Detailhandel is vastgelegd dat scope 3 BKG-emissies worden toegevoegd zodra de data en methoden hiervoor verder ontwikkeld zijn.</p> <p>Engagement en stemmen</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel voert, met behulp van een engagementprovider, engagement uit met als doel BKG-emissies te verlagen. Daarbij wordt bij ondernemingen ook tegen managementvoorstellen gestemd wanneer klimaatbeleid van die ondernemingen achterblijft.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten. Dat gebeurt op managementvoorstellen, als ook op aandeelhoudersresoluties.</p>
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief				Beleggingen

	de sector fossiele brandstoffen	in de sector fossiele brandstoffen				<p>Pensioenfonds Detailhandel geeft ondernemingen die een goede klimaatscore en een hoger aandeel naar <i>groene omzet</i> hebben een hogere weging, ook binnen de sector fossiele brandstoffen. Ook natuur-, arbeids-, en mensenrechtenscores bepalen de weging van de beleggingen in de beursgenoteerde categorieën.</p> <p>Engagement en stemmen</p> <p>Zie maatregelen onder indicator 1.</p> <p>Via de engagementprovider gaat Pensioenfonds Detailhandel in gesprek met bedrijven over het uitfaseren van kolen.</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				<p>Engagement en stemmen</p> <p>Zie maatregelen onder indicator 1.</p>

		percentage van de totale energiebronnen				
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten				Engagement en stemmen Zie maatregelen onder indicator 1.
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				Beleggingen Via de integratie van <i>Sustainable Development Goals 12: verantwoorde Consumptie</i> en productie weegt Pensioenfonds Detailhandel mee of ondernemingen die opereren in natuurgebieden specifieke doelen opstellen om biodiversiteitsimpact te adresseren. Bedrijven worden gescoord op het hebben van een doelstelling om netto-positief bij te dragen aan biodiversiteit, of ten minste het compenseren van de negatieve impact. Ook weegt Pensioenfonds Detailhandel mee of ondernemingen in hun aankoopbeleid biodiversiteitsrisico's integreren. De verwachting is dat ondernemingen open zijn over de wijze waarop ze dit doorvoeren in contracten met leveranciers, en bij nieuwe en

						<p>bestaande projecten. Deze informatie wordt meegewogen in de SDG-score van ondernemingen, die bepaalt hoeveel een bedrijf wordt onder- of overwogen in de benchmark.</p> <p>Engagement en stemmen</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel gaat het gesprek aan met ondernemingen over biodiversiteit, bijvoorbeeld over het terugdringen van het gebruik van plastic. En de risico's die er in de agrarische sector zijn voor de biodiversiteit, bijvoorbeeld bijensterfte en het gebruik van pesticiden. Ook spreekt Pensioenfonds Detailhandel bedrijven over het voorkomen van natuurrampen, zoals energiebedrijven en hun aandeel om bosbranden te voorkomen.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten.</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>Beleggingen</p> <p>Voor de weging in de beleggingen weegt Pensioenfonds Detailhandel de groene omzet van een onderneming mee. Ondernemingen die hoog scoren op hun duurzame omgang met water (bijvoorbeeld omdat ze bijdragen aan duurzame infrastructuur, zuinig omgaan met water, of aansporen tot hergebruik) worden hoger beoordeeld. Ondernemingen die opereren in waterschaarse regio's moeten erkennen dat hun bedrijfsactiviteiten invloed hebben op de watervoorziening in betreffende regio en dit meenemen in hun rapportage. Die beoordeling bepaalt mede de weging van de beleggingen.</p> <p>Engagement en stemmen</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel werkt binnen het <i>Dutch Engagement Network</i> (DEN) samen met andere Nederlandse pensioenfondsen op het thema water. Beoogd wordt dat ondernemingen waarin Pensioenfonds Detailhandel belegt en waarin waterrisico volgens het CDP</p>
--------------	----------------------	---	--	--	--	---

						<p>een factor is, doelstellingen hebben op het gebied van watermanagement, dit monitoren in de eigen bedrijfsactiviteiten en de keten, en concrete stappen zetten om waterverbruik te verminderen. Ook wordt ze gevraagd samenwerkingen op te zoeken en transparant te zijn over de voortgang. Meer informatie vindt u hier. Ook de engagementprovider voert engagement uit op het onderwerp water.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten.</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				<p>Beleggingen</p> <p>Voor de weging in de beleggingen neemt Pensioenfond Detailhandel mee of ondernemingen die gevaarlijk of radioactief afval produceren in de nucleaire energie sector, ambitieuze standaarden hanteren om om te gaan met radioactief afval, en hoeveel radioactief</p>

						<p>operationeel afval ze produceren.</p> <p>Engagement en stemmen</p> <p>Via de engagementprovider gaat Pensioenfonds Detailhandel in gesprek met ondernemingen over duurzame afvalmanagement en impact van vervuiling.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten.</p>
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUP Tie 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>Engagement en stemmen</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel spreekt via de engagementprovider met bedrijven die schendingen van de VN Global Compact of de OESO richtsnoeren hebben veroorzaakt. Het gaat dan om gesprekken rondom de volgende onderwerpen: de rechten van de inheemse bevolking; de relatie van ondernemingen met gemeenschappen en</p>

						<p>belanghebbenden; bedrijfsactiviteiten in hoog- risico- en conflictgebieden; het recht op vakbondsvorming en collectieve onderhandeling; bedrijfsgedrag rondom corruptie, marktverstoring, data-privacy en veiligheid, belasting, en eerlijke beloning.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten.</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>Beleggingen</p> <p>Naast de verwachting dat ondernemingen de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren onderschrijven, verwacht Pensioenfonds Detailhandel dat ondernemingen actief mensenrechtenrisico's in kaart brengen, vermijden, voorkomen, en bijdragen aan oplossingen. Ondernemingen moeten bovendien toegang tot herstel en het indienen van klachten mogelijk maken. Dit weegt mee in hoeveel Pensioenfonds Detailhandel in een bedrijf belegt.</p>

						<p>Engagement en stemmen</p> <p>Via de engagementprovider gaat Pensioenfonds Detailhandel in gesprek met ondernemingen die de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren niet naleven.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten.</p>
	12. Niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd				<p>Engagement en stemmen</p> <p>Via de engagementprovider gaat Pensioenfonds Detailhandel in gesprek met ondernemingen over het thema diversiteit en inclusie. Loonongelijkheid is hier een onderdeel van.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten.</p>

	<p>13. Genderdiversiteit raad van bestuur</p>	<p>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</p>				<p>Engagement en stemmen</p> <p>Via de engagementprovider gaat Pensioenfonds Detailhandel in gesprek met ondernemingen over het thema diversiteit en inclusie. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur is hier een onderdeel van.</p> <p>Wanneer niet naar tevredenheid gereageerd wordt op de engagementinspanningen, wordt het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen ingezet om eisen meer kracht bij te zetten.</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel heeft daarnaast stembeleid ontwikkeld om tegen benoemingen te stemmen van bestuurders als deze niet bijdragen aan een evenwichtige man-vrouw verhouding.</p>
	<p>14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)</p>	<p>Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens</p>				<p>Beleggingen</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel belegt niet in bedrijven gerelateerd aan controversiële wapens.</p>
<p align="center">Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen</p>						

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				<p>Beleggingen</p> <p>In de portefeuilles staatsobligaties opkomende markten weegt Pensioenfonds Detailhandel informatie mee over de BKG-intensiteit van landen, naast andere klimaatgerelateerde en niet-klimaatgerelateerde indicatoren. In de LDI-portefeuille heeft het pensioenfonds een voorkeur voor groene obligaties.</p> <p>Staatsobligaties zullen worden toegevoegd aan de reductiedoelstellingen zodra data en mogelijkheden dat toestaan.</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				<p>Beleggingen</p> <p>In de portefeuilles staatsobligaties opkomende landen belegt Pensioenfonds Detailhandel niet in landen die volgens <i>Freedom House</i> als ondemocratisch ('non-free') worden bestempeld.</p>

		verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht				Daarnaast belegt Pensioenfonds Detailhandel niet in obligaties van landen waarvan de centrale overheid op de VN- en EU-sanctielijsten staan.
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				Pensioenfonds Detailhandel belegt binnen de vastgoedportefeuille in zorginstellingen, woningen, winkels en kantoren. Blootstelling aan fossiele brandstoffen is daarom beperkt.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva				Pensioenfonds Detailhandel stelt zichzelf ten doel te beleggen in vastgoedfondsen in Nederland met hogere GRESB-scores dan hun peers. Daarnaast voeren we engagement uit om de energie-efficiëntie van de vastgoedactiva te vergroten.

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

Broeikasgasemissies	19. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel van ondernemingen waarin is belegd zonder initiatieven ter vermindering van koolstofemissies die gericht zijn op het naleven van de Overeenkomst van Parijs				Zie maatregelen onder indicator 1 tot en met 3.
---------------------	---	---	--	--	--	---

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Mensenrechten	20. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid				<p>Beleggingen</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel verwacht dat ondernemingen actief mensenrechtenrisico's in kaart brengen, vermijden, voorkomen, en bijdragen aan oplossingen. Ondernemingen moeten bovendien toegang tot herstel en het indienen van</p>
---------------	---	--	--	--	--	--

						klachten mogelijk maken. Dit weegt mee in hoeveel Pensioenfonds Detailhandel in een bedrijf belegt.
<p>Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren</p> <p>Totstandkoming en uitvoering beleid</p> <p>Pensioenfonds Detailhandel heeft een verklaring beleggingsbeginselen opgesteld waarin de uitgangspunten van het beleggingsbeleid zijn uitgewerkt. Onderdeel van deze verklaring zijn de beleggingsovertuigingen. Pensioenfonds Detailhandel heeft twee beleggingsovertuigingen opgesteld die betrekking hebben op MVB:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Het beleid op het gebied van MVB van Pensioenfonds Detailhandel sluit aan bij de normen en waarden van de deelnemers van het fonds • Pensioenfonds Detailhandel heeft de overtuiging dat het integreren van ESG-factoren bijdraagt aan langetermijnwaardecreeatie. <p>Deze beleggingsovertuigingen heeft Pensioenfonds Detailhandel uitgewerkt in een Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (MVB-beleid) dat onderdeel uitmaakt van het strategisch beleggings- en risicobeleid van het fonds. Het MVB-beleid is goedgekeurd door het bestuur op 18 december 2024. De verantwoordelijkheid voor de uitvoering van het beleid ligt bij het bestuur van Pensioenfonds Detailhandel.</p> <p>Uit de beleggingsovertuigingen, het willen aansluiten bij voorkeuren van deelnemers, het streven naar langetermijnwaardecreeatie en de wens tot het voorkomen of mitigeren van negatieve impact volgen drie doelstellingen die met het MVB-beleid worden nagestreefd:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Het MVB-beleid is erop gericht zoveel mogelijk de normen, waarden en wensen van deelnemers en andere stakeholders te weerspiegelen. - Onderdelen van het MVB-beleid zijn gericht op het maken van impact. - Het MVB-beleid richt zich op het beperken van financiële risico's als gevolg van ESG-criteria. <p>Binnen het MVB-beleid heeft het fonds een aantal focus MVB-thema's vastgesteld. Deze thema's houden nauw verband met de toeleveringsketen binnen de (detail)handel en betreffen arbeidsrechten, mensenrechten, bedrijfsethiek, en milieu- en klimaat. Hieruit volgt een viertal geprioriteerde Sustainable Development Goals (SDG's). Deze SDG's worden geïntegreerd in de beleggingsportefeuille door de exposure naar bedrijven die hier goed op scoren te verhogen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - SDG 8: Eerlijk werk en economische groei - SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie - SDG 13: Klimaatactie - SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten <p>Het MVB-beleid wordt doorlopend geëvalueerd en de implementatie hiervan in ieder geval jaarlijks.</p> <p>Selectie en beoordeling van belangrijkste ongunstige effecten</p> <p>Naast de hiervoor beschreven thema's worden beleggingen ook individueel beoordeeld op daadwerkelijke en potentiële negatieve impacts door middel van een due diligence proces, die wordt uitgevoerd op basis van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Deze due diligence vindt plaats op zowel de bedrijfsactiviteiten van een onderneming, als op hun toeleveringsketens en andere zakelijke relaties.</p>						

De meest ernstige negatieve impacts worden geprioriteerd op basis van ernst, schaal, onomkeerbaarheid en de mate van waarschijnlijkheid. Wanneer uit de due diligence blijkt dat ondernemingen in de beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken, wordt onder andere engagement en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen gebruikt om deze impact te voorkomen of mitigeren.

Databronnen en foutmarges

Pensioenfonds Detailhandel gebruikt verschillende datamogelijkheden om de beleggingskeuzes op te baseren en probeert de meest passende ESG-databron te vinden bij elk MVB-instrument. Door gebruik te maken van diverse ESG-databronnen probeert Pensioenfonds Detailhandel checks and balances in te bouwen. Voor de identificatie van risico's in het due diligence proces en voor de analyse van ESG-overlay manager CTI wordt gebruik gemaakt van de data van MSCI. De diensten van benchmark provider FTSE Russell worden gebruikt voor het scoren van bedrijven naar de geprioriteerde thema's en SDG's van het pensioenfonds, om zo de benchmarks te construeren. FTSE gebruikt hiervoor eigen data en externe data, zoals TruCost en SDI AOP data. CTI gebruikt voor de uitsluitingen de data van Sustainalytics. Tot slot maakt vermogensbeheerder BlackRock voor de rapportage over de indicatoren gebruik van Clarity AI.

Het beleid is gebaseerd op data en ondersteuning van externe partijen. Dit leidt tot beperkingen. Data is niet altijd beschikbaar en er is kans dat de informatie niet accuraat is. Daarnaast kunnen verschillende dataproviders verschillende methodologieën hanteren voor het aggregeren en wegen van de data.

Engagementbeleid

Via de engagementprovider, Columbia Threadneedle Investments (CTI), gaat Pensioenfonds Detailhandel de dialoog aan met ondernemingen om hen aan te sporen hun duurzaamheidsprestaties te verbeteren. Dit gebeurt op drie verschillende manieren:

1. Met bedrijven waar een potentiële negatieve impact is geïdentificeerd door eigen handelen of indirect middels de bedrijfsvoering. Dit identificeren vindt plaats door middel van een due diligence proces.
2. Met bedrijven die slecht scoren op ESG-beleid en implementatie en daarmee mogelijk een verhoogde kans op toekomstige negatieve impact hebben.
3. Thematisch engagement met bedrijven actief in sectoren die door CTI in samenspraak met het pensioenfonds en andere institutionele beleggers zijn geselecteerd op basis van maatschappelijke en financiële relevantie.

Monitoring en escalatie

Engagementprovider CTI legt tijdsgebonden doelen vast voor bedrijven en monitort de voortgang van het engagementtraject. Wanneer ondernemingen niet binnen de gestelde termijn naar tevredenheid reageren op de engagementinspanningen, kan Pensioenfonds Detailhandel op verschillende manieren reageren. Dit omvat het samenwerken met andere beleggers om de dialoog meer kracht bij te zetten, het stemmen op reguliere agendavoorstellen of aandeelhoudersresoluties, of wanneer verandering onwaarschijnlijk is uitsluiting van belegging.

Met dit engagementbeleid worden de indicatoren die betrekking hebben op de ongunstige effecten op klimaat, milieu en sociale thema's voor ondernemingen waarin is belegd in aanmerking genomen. Het engagementbeleid van Pensioenfonds Detailhandel wordt periodiek in zijn geheel geëvalueerd.

Verwijzingen naar internationale normen

Pensioenfonds Detailhandel onderschrijft diverse richtlijnen en standaarden op het gebied van verantwoord beleggen. Zo heeft Pensioenfonds Detailhandel de CO2-reductie doelstellingen van de portefeuille in lijn gebracht met de internationale afspraken van het klimaatakkoord van Parijs.

Daarnaast onderschrijft Pensioenfonds Detailhandel de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP's) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en heeft het de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) ondertekend. Ook is Pensioenfonds Detailhandel lid van een aantal samenwerkingsverbanden zoals het Global Real Estate Engagement Network (GREEN) en Dutch Engagement Network (DEN).

Pensioenfonds Detailhandel maakt gebruik van klimaatassumpties in de ALM-/SAA studies die het pensioenfonds uitvoert. Binnen de capital market assumptions van de ALM-provider Mercer en de vermogensbeheer BlackRock worden klimaat- en transitie-gerelateerde effecten op de macro-economie meegewogen.

Historische vergelijking

In dit onderdeel dient een historische vergelijking van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te worden opgenomen. Deze vergelijking zal worden opgenomen wanneer de resultaten beschikbaar zijn over meer dan één rapportageperiode.