



Sustainable Investments

Verklaring belangrijkste ongunstige effecten
(Principle Adverse Impact Statement - PAI)

Art. 4 SFDR-Verordening (EU) 2019/2088)

Contents

1. INTRODUCTIE	3
2. BEOORDELING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEID	5
3. ACTIES OM DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DE DUURZAAMHEID TE ADRESSEREN	6
4. ENGAGEMENTBELEID.....	7
5. NALEVING VAN INTERNATIONALE STANDAARDEN	8
6. APPENDIX - BELEIDSDOCUMENTEN	9

1. Introductie

Naast duurzaamheidsrisico's worden ook de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen van ACTIAM op duurzaamheidsfactoren in kaart gebracht en geprioriteerd. De in de Verordening verplicht gestelde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten is hieronder beschikbaar.

ACTIAM weegt belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheid mee bij haar beleggingsbeslissingen.

Overzicht beoordeling van belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid			
Indicatoren van ongunstige duurzaamheid	ACTIAM indicator	Indicator eenheid en omschrijving	Effect
1. Broeikasgasemissies	Broeikasgasemissies scope 1	Tonnen CO ₂ -equivalent: meet de scope 1 CO _{2e} -uitstoot van bedrijven en landen waarin wordt geïnvesteerd.	834.958 Jaar = 2020
1. Broeikasgasemissies	Broeikasgasemissies scope 2	Tonnen CO ₂ -equivalent: meet de scope 2 CO _{2e} -uitstoot van bedrijven en landen waarin wordt geïnvesteerd.	256.524 Jaar = 2020
1. Broeikasgasemissies	Broeikasgasemissies scope 3	Tonnen CO ₂ -equivalent: meet de scope 3 CO _{2e} -uitstoot van bedrijven en landen waarin wordt geïnvesteerd.	7.041.408 Jaar = 2020
1. Broeikasgasemissies	Broeikasgasemissies scope 1 en 2 gecombineerd	Uitgedrukt in aantal vluchten van Amsterdam naar New York op basis van bedrijven waarin is geïnvesteerd.	642.048 Jaar = 2020
4. Blootstelling aan kolen en andere vaste energiedragers	Blootstelling aan kolen en andere vaste energiedragers	Percentage van de portefeuille met (enige) blootstelling aan sectoren die gebruik maken van kolen of andere vaste energiedragers	6,1 Jaar = 2020
9. Bescherming van biodiversiteit en ecosystemen	Bescherming van biodiversiteit en ecosystemen	Dit resultaat wordt berekend met behulp van een managementindicator om de prestaties van elke relevante onderneming waarin wordt geïnvesteerd te beoordelen op het gebied van biodiversiteit en landgebruik, met een score tussen 0 en 100. 100 staat voor sterke praktijken en 0 voor slechte praktijken. De totaalscore is een gewogen gemiddelde van alle ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd waarvoor deze indicator relevant is (die met een directe impact op de biodiversiteit) en die een beschikbare beoordeling hebben.	53 Jaar = 2020
12. Wateremissies	Wateremissies	In liters waterverbruik dat onder druk staat: deze indicator meet het onder druk staande waterverbruik van bedrijven en landen waarin wordt geïnvesteerd.	906.272.287 Jaar = 2020
12. Wateremissies	Wateremissies	Uitgedrukt in aantal olympische zwembaden op basis van ondernemingen waarin is geïnvesteerd.	362.509 Jaar = 2020
14. Aantal en aard van geconstateerde ernstige schendingen en incidenten op het gebied van mensenrechten	Aantal en aard van geconstateerde ernstige schendingen en incidenten op het gebied van mensenrechten	Het percentage ondernemingen waarin wordt belegd dat blootgesteld is aan ernstige mensenrechten.	0% ¹ (per 31-1-2021)
14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)	Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)	Het percentage van de bedrijven waarin wordt belegd dat is blootgesteld aan controversiële wapens.	0% (per 31-1-2021)

¹ ACTIAM heeft een beleid om entiteiten met ernstige mensenrechtencontroverses uit te sluiten. 1,99% van de portefeuille heeft volgens ons raamwerk een watchliststatus of heeft matige controverses op het gebied van mensenrechtenkwesies.

17. Implementatie fundamentele ILO-verdragen (Internationale Arbeidsorganisatie)	Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige arbeidsrechtenkwesties en de uitvoering van fundamentele ILO-verdragen	Het percentage ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd dat wordt blootgesteld aan ernstige arbeidsrechtenkwesties.	0% / 4,39% ² (per 31-1-2021)
20. Diversiteit op bestuursniveau	Diversiteit op bestuursniveau	De gemiddelde verhouding tussen mannen en vrouwen in de raad van bestuur van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. Het resultaat wordt gewogen over alle bedrijven met beschikbare gegevens over genderdiversiteit op bestuursniveau.	3 (per 31-1-2021)

² ACTIAM heeft een beleid om entiteiten met ernstige controverses op het gebied van arbeidsrechten uit te sluiten. 4,39% van de portefeuille heeft volgens ons raamwerk een watchliststatus of heeft matige controverses op het gebied van arbeidsrechten.

2. Beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid

ACTIAM hanteert een [duurzaam beleggingsbeleid](#) dat landen en bedrijven stimuleert zich te ontwikkelen, terwijl zij opereren binnen de planetaire grenzen en met respect voor de maatschappelijke fundamenteën van onze samenleving. Wij noemen dit ook wel de “veilige zone” (safe and just operating zone), waarbinnen mondiale uitdagingen zoals klimaatverandering, grondstoffenschaarste, sociaal onrecht en ongelijkheid effectief worden aangepakt. De planetaire grenzen en de maatschappelijke fundamenteën geven aan hoeveel natuurlijke hulpbronnen de mensheid maximaal kan gebruiken zonder de aarde uit te putten en wat de minimale universele normen op maatschappelijk gebied en op het gebied van goed bestuur zijn die van invloed zijn op de gezondheid, het welzijn en de welvaart van de mens.

Wij hanteren daarbij een holistische kijk op de rol die beleggers spelen bij de overgang naar een duurzame samenleving. In het kader van ons duurzame beleggingsbeleid beoordelen wij voor elke entiteit binnen het beleggingsuniversum de ongunstige effecten op duurzaamheid die zij veroorzaken. Daartoe hebben we een Duurzaamheidsraamwerk ontwikkeld, inclusief criteria voor het signaleren en prioriteren van ongunstige effecten van entiteiten op duurzaamheidsfactoren, zoals klimaat, biodiversiteit, waterkwaliteit en -beschikbaarheid, arbeidsrechten, mensenrechten, anti-corruptie en anti-omkoping.

Dit beleid is uitgewerkt in vier documenten. In het eerste document wordt een algemene beschrijving gegeven van het [Duurzaamheidsraamwerk](#). Met in hoofdstuk 2 en 3 een beschrijving van de wijze waarop wij de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid beoordelen.

3. Acties om de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid te adresseren

Het duurzame beleggingsbeleid van ACTIAM is gebaseerd op het principe dat bedrijven en landen moeten voldoen aan de [Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM](#). Deze vormen het uitgangspunt voor onze beleggingen. Deze beginselen bepalen welke sociaal-ethische factoren worden meegewogen bij onze beleggingsbeslissingen, wat betreft de gevolgen voor mens, maatschappij en milieu. Als we constateren dat een bedrijf of land één of meer van deze factoren structureel schendt met ernstige ongunstige gevolgen, dan beleggen wij niet in het desbetreffende bedrijf of land. Daarnaast beoordeelt ACTIAM het adaptief vermogen van bedrijven om zich voor te bereiden op de transitie naar een duurzamere samenleving. Dat doen we aan de hand van zeven [Materiële Duurzaamheidsdrijfveren](#), die laten zien hoe een bedrijf inspeelt op veranderingen in de markt en maatschappij als gevolg van de duurzaamheidstransitie. Aan de hand van deze drijfveren beoordelen wij de duurzaamheidsrisico's en -kansen en de potentiële ongunstige effecten van een bedrijf.

Om duurzaamheidsrisico's en -kansen in kaart te brengen alsook de ongunstige effecten op duurzaamheid binnen het resterende beleggingsuniversum te minimaliseren, hanteert ACTIAM [diverse instrumenten](#), zoals screening, engagement, uitoefenen van stemrechten en ESG-integratie.

Screening

Voor alle bedrijven binnen het in aanmerking komende beleggingsuniversum beoordeelt ACTIAM de mate waarin zij aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen van ACTIAM voldoen en hun adaptief vermogen volgens de Materiële Duurzaamheidsdrijfveren. Wij zijn er van overtuigd dat bedrijven en sectoren beter voorbereid zijn op de toekomst als zij duurzaamheidsgerelateerde risico's meewegen en de ongunstige gevolgen van hun activiteiten zo veel mogelijk beperken. Dit wordt gemeten tijdens de beoordelingsprocedure. Ook zijn wij er van overtuigd dat entiteiten beter op de toekomst zijn voorbereid als zij een actieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals - SDG's) van de Verenigde Naties (VN). In die bedrijven willen wij actief beleggen. Wij screenen specifiek op SDG's en planetaire grenzen. Met deze actieve benadering kunnen wij bedrijven selecteren die het hoogst scoren op deze onderdelen.

Engagement

Wij voeren jaarlijkse honderden gesprekken om bedrijven en landen tot meer duurzaamheid te bewegen. Engagement betekent dat wij met een bedrijf de dialoog aangaan om het gedrag te beïnvloeden. Dat kan zijn als reactie op een specifiek incident of proactief ter stimulering van een bedrijf richting een voor ACTIAM aanvaardbaar beleggingsuniversum. Tijdens het engagementproces worden duidelijke doelen gesteld en mijlpalen geformuleerd, zodat veranderingen kunnen worden gevolgd.

Stemmen

Als aandeelhouder oefenen wij in principe op alle aandeelhoudersvergaderingen onze stemrechten uit. Zo nodig komen wij zelf met een voorstel, bijvoorbeeld over een specifiek duurzaamheidsonderwerp, zoals het koppelen van beloningen aan duurzaamheidsprestaties. Zo'n voorstel brengen wij dan zelf in of samen met anderen als dit het resultaat ten goede komt.

ESG-integratie

Wij integreren ESG-criteria in het beleggingsproces. Dit levert voor elk bedrijf een relatieve ESG-score op. Deze scores passen we ook toe op landen. Hoe hoger de score, hoe lager het duurzaamheidsrisico. De score geeft ook aan hoe een bedrijf of land presteert. Daarbij houden we vanzelfsprekend ook voldoende rekening met onze [focusthema's](#): Klimaat (CO₂-uitstoot), Water en Land. De naar marktwaarde gewogen ESG-score van de portefeuille moet altijd hoger zijn dan de benchmark. Onze portefeuillemanagers weten dat zij een positief verschil in ESG-scores moeten realiseren.

4. Engagementbeleid

ACTIAM is proactief. Wij streven veranderingen na in de reële economie en we stimuleren bedrijven om te opereren binnen de planetaire grenzen, in lijn met een hogere classificatie in het Duurzaamheidsraamwerk. Als actieve aandeelhouder oefenen wij onze stemrechten uit en gaan we het gesprek aan met onderliggende bedrijven en met beleidsmakers, NGO's en beleggerswerkgroepen.

Engagement zien wij als een middel om met een bedrijf de dialoog aan te gaan ten behoeve van gedragsbeïnvloeding. Dat kan zijn als reactie op een specifiek incident dat een ongunstig effect op de duurzaamheid heeft, of proactief ter aansturing van een bedrijf richting de “veilige” (“safe and just”) of “positieve” zone binnen ons raamwerk. ACTIAM neemt het initiatief voor deze individuele engagementgesprekken met bedrijven, maar gelooft dat samenwerking met andere vermogensbeheerders minstens zo effectief kan zijn.

Tijdens het engagementproces worden duidelijke doelen gesteld en mijlpalen geformuleerd, zodat gedragsveranderingen kunnen worden gevolgd. Door middel van engagement willen we bedrijven stimuleren om duurzaamheidskansen aan te grijpen, binnen de planetaire grenzen te blijven en te helpen bouwen aan het maatschappelijke fundament. Daarbij kan gedacht worden aan het creëren van innovatiekansen en circulaire productieprocessen of bijvoorbeeld het spelen van een voortrekkersrol op het gebied van duurzaamheid. In geval van een incident of onvoldoende adaptief vermogen kan in de loop van het engagement voldoende verbetering te zien zijn om een bedrijf weer in het beleggingsuniversum op te nemen. Een onsuccesvolle dialoog met een bedrijf met grote ongunstige effecten op de duurzaamheid kan leiden tot uitsluiting.

Naast deze rechtstreekse contacten met bedrijven waarin we beleggen, werken we actief samen met een groot aantal organisaties om onze beleggingsfilosofie in de praktijk te brengen en onze duurzaamheidsdoelen te realiseren. Graag verwijzen we naar onze website voor een [overzicht van deze organisaties](#).

5. Naleving van internationale standaarden

- ACTIAM's Fundamentele Beleggingsbeginselen voor bedrijven betreffen minimumnormen die gestoeld zijn op ethische, maatschappelijke en milieunormen voor goed burgerschap en goed ondernemingsbestuur. Zij zijn gebaseerd op diverse internationale verdragen en "best practices", zoals de *UN Global Compact*, de *UN Guiding Principles on Business & Human Rights* en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (graag verwijzen we naar [ACTIAM's Fundamentele Beleggingsbeginselen](#) voor een uitgebreid overzicht van de internationale verdragen en richtlijnen die bij een bedrijfsbeoordeling worden toegepast).

Deze internationale richtlijnen worden als universeel gezien. Schending van deze internationale richtlijnen wordt door ACTIAM gezien als schending van haar Fundamentele Beleggingsbeginselen. Er wordt dan niet in het bedrijf of land belegd.

- Als mede-ondertekenaar van de Principles voor Verantwoord Beleggen van de VN (Principles for Responsible Investments - PRI) voldoet ACTIAM aan alle voorschriften en verwachtingen van de PRI.
- Wij passen de richtlijnen en aanbevelingen van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) toe bij het ontwikkelen van klimaatrapportages. We hebben voor onze portefeuilles als doel gesteld om voor het gehele beheerde vermogen, uiterlijk in 2050 netto geen broeikasgassen uit te stoten, in lijn met het klimaatakkoord van Parijs en het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) pad naar een gemiddelde temperatuurstijging van 1.5 graden Celsius. Tussentijds streven wij naar een 50% lagere uitstoot van broeikasgassen van onze beleggingen in 2030 en een 75% lagere uitstoot in 2040 ten opzichte van 2020.

6. Appendix - Beleidsdocumenten



[A: Sustainable Investment Policy \(Engelstalig\)](#)



[B: Fundamental Investment Principles \(Engelstalig\)](#)



[C: Material Sustainability Drivers \(Engelstalig\)](#)



[D: Sustainable Investment Instruments \(Engelstalig\)](#)

ACTIAM N.V.

Bezoekadres

De Entree 95
Alpha Tower, 21st floor
1101 BH Amsterdam

Postadres

Postbus 679
3500 AR Utrecht



+31-(0)20-543 6777



marcom@actiam.nl



www.actiam.com