

# Statement over de gedragslijnen Inzake integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingsprocedures (artikel 3 SFDR) versie 30-06-2023

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance gebied. Deze risico's kunnen een negatief effect op de waarde van een belegging hebben. Wij houden hier rekening mee door deze duurzaamheidsrisico's te signaleren, te vermijden en door beleid waarin staat wat we doen als we te maken krijgen met een duurzaamheidsrisico. U leest in dit document meer over duurzaamheidsrisico's en hoe Achmea Pensioen- & Levensverzekeringen N.V. (AP&L) daarmee omgaat. Wilt u ons hele maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid lezen? Ga dan naar [achmea.nl](https://www.achmea.nl)

## De beleggingsportefeuille van AP&L bestaat uit een mix van verschillende beleggingscategorieën

Een beleggingscategorie is een soort belegging met eigen kenmerken. Per beleggingscategorie is bekend wat de risico's zijn en wat de kans op rendement is. Verschillende vermogensbeheerders beheren de beleggingscategorieën van AP&L. Zij brengen hiervoor de duurzaamheidsrisico's in kaart. Zij informeren ons ook over hoe zij omgaan met duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces van de beleggingscategorieën. Wij letten bij het selecteren van vermogensbeheerders ook op het beheersen van duurzaamheidsrisico's.

## Welke duurzaamheidsrisico's zijn er?

Wij kennen 3 belangrijke duurzaamheidsrisico's voor onze beleggingsportefeuille. U leest hieronder welke dit zijn:

### Ecologische risico's en milieurisico's

Klimaatverandering en schade aan het milieu kunnen leiden tot financiële risico's. Denk bij schade aan het milieu aan:

- luchtverontreiniging;
- waterverontreiniging;
- zoetwaterschaarste;
- bodemverontreiniging;
- verlies aan biodiversiteit en ontbossing.

## Sociale risico's

Sociale risico's hebben te maken met rechten, welzijn en belangen van mensen en gemeenschappen. Het gaat dan om (on)gelijkheid, gezondheid, inclusiviteit, arbeidsverhoudingen, gezondheid en veiligheid op de werkplek, menselijk kapitaal en gemeenschappen. Deze risico's worden steeds belangrijker binnen bedrijven. Sociale risico's kunnen een positief of negatief effect hebben op de financiële prestaties of solvabiliteit van een entiteit, overheid of individu. En daarmee ook een negatief of positief effect op het rendement van de belegging.

## Governance risico's

Governance risico's hebben te maken met het bestuur van een organisatie. Het gaat dan om de volgende onderdelen:

- de manier waarop er leiding wordt gegeven;
- de beloning van bestuurders;
- audits en interne controles;
- belastingontwijking;
- onafhankelijkheid van de raad van bestuur;
- aandeelhoudersrecht;
- riskmanagement;
- corruptie en omkoping;
- de manier waarop bedrijven of overheden milieu- en sociale factoren opnemen in hun beleid en procedures.

De hierboven genoemde onderdelen kunnen een positief of negatief effect hebben op de financiële prestatie of de solvabiliteit van een onderneming of overheid. En daarmee ook een positief of negatief effect op het rendement van een belegging.

## Richtlijnen duurzaam beleggen

Wij willen via onze beleggingen op de lange termijn maatschappelijke waarde creëren. Dit doen wij bijvoorbeeld door gebruik te maken van (internationale) richtlijnen voor verantwoord beleggen. Zoals onder andere de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). U leest [hier](#) welke richtlijnen dat zijn. Wij gebruiken deze richtlijnen bij het onderzoeken van de beleggingsportefeuille. Belangrijke thema's waar wij naar kijken zijn mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie. Aan de hand van de uitkomsten formuleren wij vervolgstappen. Wij gebruiken hiervoor verschillende instrumenten. Gaat het om beleggingen in bedrijven? Dan gebruiken wij onze invloed en gaan in gesprek (engagement). Of wij stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Bereikt dit niet het gewenste effect? Dan kunnen wij overgaan tot uitsluiting.

## De toekomst van het milieu, sociale rechtvaardigheid en goed bestuur vinden wij belangrijk

Onze vermogensbeheerders passen ESG-integratie toe in het beleggingsproces. Dit betekent dat zij rekening houden met de toekomst van het milieu (environmental), sociale rechtvaardigheid (Social) en goed bestuur (Governance) in hun besluitvorming. Een voorbeeld hiervan is het toepassen van MSCI ESG-ratings binnen onze aandelen- en bedrijfsobligatie beleggingen. De MSCI ESG-rating stelt vast hoe hoog de risico's zijn die een onderneming loopt op ESG-onderwerpen. Heeft een onderneming een hoge ESG-rating? Dan zijn deze risico's laag (terwijl bij een lage ESG-rating de risico's hoog zijn). AP&L vindt het belangrijk dat binnen de aandelenbeleggingen de ESG-risico's, gemeten via deze ESG ratings, altijd lager zijn dan die van het wereldwijde aandelenuniversum (benchmark). Wij hebben dit vastgelegd.



Wij kijken naar de onderstaande top 3 duurzaamheidsrisico's. Wij doen dit voor het deel van de portefeuille waarvoor we de ESG-ratings in kaart brengen.

**1. Bedrijfsethiek (Business Ethics)**

Wij beoordelen bedrijven op het toezicht op en beheer van zakelijke ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van leidinggevenden, corruptie, witwassen van geld of schendingen van de antitrustwetten.

**2. Ontwikkeling van menselijk kapitaal (Human Capital Development)**

Wij beoordelen bedrijven op eisen die zij aan hun personeel stellen en het vermogen om hoogopgeleid personeel aan te trekken, te behouden en te ontwikkelen.

**3. Bestuur (Board)**

Wij beoordelen bedrijven op de onafhankelijkheid van de raad van bestuur van bestuurlijke en/of andere belangen. En we kijken naar verschillende maatstaven voor de ervaring en effectiviteit van de raad van bestuur. Denk hierbij aan de aanwezigheid van bestuurders en 'overboarding' van bestuurders, waarbij het plaatsnemen in teveel verschillende besturen de effectiviteit van de individuele bestuursleden in gevaar kan brengen. Wij kijken ook naar negatieve governance-gerelateerde gebeurtenissen zoals faillissementen, effectenschendingen, regelgevende onderzoeken en 'delisting' risico's.

## Klimaatverandering is ook een risico voor onze beleggingen

AP&L vermindert de blootstelling aan carbon-intensieve beleggingen. Wij hebben hiervoor reductiedoelstellingen vastgelegd binnen de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles. Ook beleggen wij niet in bedrijven met een hoge exposure naar de meest vervuilende fossiele brandstoffen. Wij investeren daarnaast bewust in de energietransitie.

*De informatie in dit document is gewijzigd (art 12 SFDR herziening van informatie)*

| Wijzigingsdatum | Wijziging              | Toelichting op de wijziging   |
|-----------------|------------------------|---|
| 30 juni 2023    | specificering entiteit | Deze verklaring is afgegeven door Achmea Pensioen & Levensverzekeringen N.V. (AP&L) |