



**Oak goed
geregeld!**

Duurzaamheidsinformatie

Oak Pensioen

DUURZAAMHEIDSINFORMATIE

1. Samenvatting

Pensioenfonds Meubel heeft in het beleid duurzaam beleggen en in Pensioen 1-2-3 informatie opgenomen over hoe het omgaat met duurzaamheid. In aanvulling daarop vatten wij hieronder de belangrijkste onderdelen van de duurzaamheidsinformatie over de pensioenregeling samen. Deze onderdelen leggen we daarna verder uit.

- Pensioenfonds Meubel verklaart dat de pensioenregeling ecologische of sociale kenmerken promoot, maar geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft.
- Pensioenfonds Meubel richt zich op een aantal ecologisch en sociale kenmerken: klimaat (waaronder CO2 reductie en verantwoorde consumptie en productie), sociale omstandigheden (waaronder goede gezondheid en welzijn, arbeidsnormen en het bijdragen aan afschaffing van kinderarbeid);
- Pensioenfonds Meubel belegt volgens een beleggingsstrategie waarin Pensioenfonds Meubel naast financiële doelstellingen, de uitvoering op een duurzame wijze inricht.
- 74,4% van de beleggingsportefeuille is afgestemd op beleggingen die ecologische of sociale kenmerken promoten;
- Pensioenfonds Meubel monitort en meet de ecologisch en sociale kenmerken actief via een aantal indicatoren;
- Pensioenfonds Meubel gebruikt via de verschillende vermogensbeheerders verschillende databronnen van meerdere dataleveranciers. Pensioenfonds Meubel maakt daarbij geen gebruik van schattingen om mogelijke missende gegevens aan te vullen;
- Pensioenfonds Meubel maakt gebruik van een due diligence proces om beleggingen te onderzoeken en zet zich in als actief aandeelhouder door met bedrijven in gesprek te gaan (engagement) en te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen;
- Pensioenfonds Meubel hanteert geen referentieindex.

Hierna zal ook de term ESG terugkomen. ESG staat voor Ecologisch, Sociaal en Goed bestuur.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

De pensioenregeling van Pensioenfonds Meubel (hierna: de pensioenregeling) promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Hiermee

bedoelen we dat Pensioenfonds Meubel nog geen doelstelling heeft vastgesteld waarin het rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Een pensioenfonds mag van een economische activiteit (bijvoorbeeld: beleggen) zeggen dat deze ecologisch en duurzaam is. Maar daarvoor gelden wel strenge technische regels. Ook moet het pensioenfonds dan volgens Europese wetgeving bepaalde minimale zekerheden bieden. Op dit moment kan Pensioenfonds Meubel nog niet goed vaststellen of het aan deze regels kan voldoen. Daarvoor is nog niet genoeg informatie beschikbaar. Pensioenfonds Meubel kan dus ook nog niet met zekerheid zeggen dat haar economische activiteiten ecologisch en duurzaam zijn volgens de definities van de Europese wetgeving.

Met de beleggingsportefeuille wil Pensioenfonds Meubel wel andere duurzame doelstellingen bereiken: een beter klimaat (CO₂ reductie en verantwoorde consumptie & productie), goede gezondheid & welzijn, het borgen van arbeidsnormen en het bijdragen aan afschaffing van kinderarbeid. Hierbij streeft Pensioenfonds Meubel niet één specifieke milieudoelstelling na.

3. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De pensioenregeling heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- **Bijdragen aan een beter klimaat door de CO₂-uitstoot van onze beleggingen in ondernemingen te verlagen.**

Om deze doelstelling te realiseren, zorgen wij er bij onze aandelenbeleggingen in ontwikkelde landen voor dat de CO₂-uitstoot 20% lager is dan de brede aandelenmarkt door het uitsluiten van beleggingen in ondernemingen met een hoge CO₂-uitstoot. Voor de beleggingen in aandelen opkomende landen en bedrijfsobligaties wordt de CO₂-uitstoot ook verlaagd door het uitsluiten van beleggingen. Dit kunnen beleggingen zijn in onconventionele olie en gaswinning, arctische olie en gas, thermische kolen of steenkoolwinning.

- **Wij sluiten aan bij internationale verdragen en de beleggingsportefeuille voldoet aan wet en regelgeving die ervoor moet zorgen dat de negatieve gevolgen voor de wereld worden beperkt**

Wij voldoen aan wet- en regelgeving voor ondernemingen die cluster munitie produceren, verkopen of distribueren. En wij beleggen niet in bedrijven die de algemene principes van de UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en

anticorruptie in grove en structurele mate schenden, met uitzondering van onze belegging van 5% in een beleggingsfonds beursgenoteerde vastgoedaandelen die geen extra controle uitvoert op mogelijke schenders.

- **Wij hebben oog voor de brede impact die onze beleggingen hebben op mens en milieu en hoe bedrijven omgaan met goed bestuur**

Dit meten wij door een zogenaamde ESG-score aan bedrijven te geven. Deze ESG-score geeft weer hoe goed bedrijven omgaan met ecologische, sociale en goed bestuur zaken. Binnen de beleggingen voor aandelen ontwikkelde landen en bedrijfsobligaties beleggen wij meer in bedrijven met een goede ESG-score en juist minder in bedrijven met een lage ESG-score.

- **Wij willen goede gezondheid en welzijn stimuleren**

Daarom beleggen wij niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak. Wij beleggen daarnaast in zorgvastgoed.

- **Wij willen met onze beleggingen bijdragen aan klimaat, verantwoorde consumptie en productie en sociale thema's**

Dit doen wij door te beleggen in zogenaamde duurzame obligaties (groene en sociale obligaties). Hiermee financieren wij initiatieven die specifiek gericht zijn op de thema's:

- Betaalbare en duurzame energie
- Verantwoorde consumptie en productie
- Klimaatactie
- Goede gezondheid en welzijn

4. Beleggingsstrategie

Doelstelling

De belangrijkste doelstelling van Pensioenfonds Meubel is het uitvoeren van de pensioenregeling naar een optimale kwaliteit, zorgvuldigheid en openheid. Wij willen dit op een duurzame wijze doen. Wij geloven erin dat ondernemingen die rekening houden met duurzaamheid op de lange termijn bijdragen aan een verbetering van het risico- en rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille. Wij vinden ook dat onze verantwoordelijkheid verder gaat dan alleen een goede risicorendements-afweging. Wij kunnen namelijk als pensioenfonds en als lange termijn belegger ook een bijdrage leveren aan duurzame ontwikkelingen. Bij het beleggen kijken we daarom niet alleen naar de (verwachte)

winstgevendheid van een bedrijf, maar ook naar het handelen van een bedrijf of land en welke negatieve impact deze heeft op mens en milieu.

Thema's

Het pensioenfonds heeft de volgende thema's als leidraad bij het beleid duurzaam beleggen gekozen: klimaatverandering, arbeidsnormen, verantwoorde consumptie en productie, goede gezondheid en welzijn en het bijdragen aan afschaffing van kinderarbeid.

ESG-instrumenten

Pensioenfonds Meubel heeft een beleid duurzaam beleggen. Hierin beschrijven wij hoe wij met onze beleggingen rekening houden met de impact op mens en milieu. Ook beschrijven wij welke ESG-instrumenten wij inzetten om de negatieve impact te voorkomen of te beperken en om een positieve bijdrage te stimuleren. Hierbij houden wij rekening met milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur in brede zin en met bijzondere aandacht voor klimaatverandering, arbeidsnormen, verantwoorde consumptie & productie, goede gezondheid & welzijn en het bijdragen aan afschaffing van kinderarbeid. Wij zetten de volgende ESG-instrumenten in:

- Engagement en Stemmen: via onze vermogensbeheerder wordt het gesprek met bedrijven aangegaan over milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur. Deze gesprekken moeten uiteindelijk leiden tot verbeteringen van de ondernemingen op de genoemde onderwerpen. Ook wordt er via onze vermogensbeheerders gestemd op aandeelhoudersvergaderingen.
- Uitsluiten: Pensioenfonds Meubel belegt niet in een aantal landen, sectoren en bedrijven. Het uitsluitingsbeleid van het pensioenfonds is gebaseerd op:
 - Grove en structurele schendingen van de algemene principes van de UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie;
 - Wettelijke verplichtingen ten aanzien van beleggingen in ondernemingen met activiteiten in de wapenindustrie;
 - Internationale verdragen die door Nederland zijn ondertekend;
 - Uitsluitingen gekoppeld aan de thema's van het pensioenfonds.

In onderdeel drie is dit verder toegelicht.

- Insluiten: wij kijken naar hoe ondernemingen omgaan met mens en milieu en goed ondernemingsbestuur. Wij willen meer beleggen in bedrijven die goed omgaan met deze onderwerpen.

- Impact: Onder impactbeleggingen verstaat Pensioenfonds Meubel beleggingen in bedrijven en initiatieven die een bewust en meetbare positieve bijdrage leveren op duurzaam gebied. Financieel rendement is daarnaast ook een doel. Met dit instrument zoekt Pensioenfonds Meubel actief naar het creëren van positieve impact.

IMVB-convenant

Wij onderschrijven als ondertekenaar van het IMVB-convenant de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Pensioenfonds Meubel stelt aan de vermogensbeheerders die voor het pensioenfonds werken de eis dat zij zich houden aan het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers. Het doel hiervan is dat alleen belegd wordt in ondernemingen die handelen volgens internationaal afgesproken standaarden en dit ook publiekelijk kenbaar maken.

5. Aandeel beleggingen

Voor de pensioenregeling geldt dat 74,4% van de beleggingen bijdragen aan de ecologische of sociale kenmerken van de pensioenregeling. 33,7% hiervan zijn beleggingen waarbij er meer belegd wordt in ondernemingen met een goede ESG-score en juist minder in bedrijven met een lage ESG-score. 1,2% hiervan zijn beleggingen met een ecologische/sociale en economische doelstelling.

Deze beleggingen hebben geen ecologische of sociale doelstelling, maar Pensioenfonds Meubel draagt er wel zorg voor dat op het gebied van duurzaamheid aan een aantal waarborgen wordt voldaan zoals:

- Het inzetten van de verschillende ESG-instrumenten door de gehele beleggingsportefeuille;
- Bij de selectie van de vermogensbeheerpartijen worden de volgende onderwerpen beoordeeld:
 - Van de vermogensbeheerder wordt verwacht dat de UN Principles Responsible Investment (UN PRI) is ondertekend. Dit is een internationaal samenwerkingsverband van institutionele beleggers die maatschappelijk verantwoord beleggen promoot;
 - De uitgangspunten voor het engagement- en stembeleid aan de and waarvan de vermogensbeheerders namens het pensioenfonds stemmen en de gesprekken aangaan met de ondernemingen waarin wordt belegd;
 - ESG-integratie: de mate waarin vermogensbeheerders maatschappelijke aspecten meenemen in hun organisatie.

Het overige deel van de portefeuille, 25,3% draagt niet bij aan de promotie van ecologische of sociale kenmerken. Dit gedeelte bestaat uit beleggingen zoals hypotheek, vastgoedbeleggingen, private debt en beursgenoteerde vastgoedaandelen. Binnen de beleggingsfondsen wordt rekening gehouden met ecologische, sociale factoren en goed bestuur (ESG). Het pensioenfonds monitort de ontwikkelingen hierin, maar stuurt hier nu niet op.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Op verschillende momenten en met verschillende frequentie houdt Pensioenfonds Meubel de ecologische of sociale kenmerken in de gaten:

- Ieder jaar: rapportage over de resultaten van het gevoerde beleid duurzaam beleggen in het jaarverslag en via een deelnemersoverzicht op de website.
- Ieder halfjaar: rapportage over het gevoerde beleid in relatie tot de doelstellingen uit het beleid duurzaam beleggen en de resultaten van het beleid. Hierin zijn ook de resultaten van de activiteiten stemmen en engagement opgenomen en de bijdrage van de impact beleggingen.
- Ieder kwartaal: De fiduciair adviseur rapporteert over de duurzaamheidskenmerken van de beleggingsfondsen en mandaten.
- Dagelijks: controle van de beleggingsportefeuille op ondernemingen die in strijd handelen met de duurzaamheidsvereisten en die op de uitsluitingslijst staan via de custodian.

7. Methodologieën

Pensioenfonds Meubel meet periodiek het resultaat van de gebruikte beleidsinstrumenten. Daarvoor kijken we naar de volgende indicatoren en scores:

CO₂-reductie

- Bij onze beleggingen in aandelen ontwikkelde landen kijken wij naar het gewogen gemiddelde van de zogenaamde Scope 1 en 2 CO₂-Intensiteit (weergegeven als uitstootcijfer dat gerelateerd is aan de omzet). We controleren of de CO₂-intensiteit van de beleggingen in aandelen in ontwikkelde landen 20% lager is ten opzichte van de CO₂-intensiteit van de brede aandelenmarkt.
- We controleren de naleving van de uitsluitingen voor de beleggingen in aandelen opkomende landen en bedrijfsobligaties. Dit kunnen beleggingen zijn in

onconventionele olie en gaswinning, arctische olie en gas, thermische kolen of steenkoolwinning.

Wettelijke uitsluitingen en structurele schendingen algemene principes UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie

- Deze uitsluitingen worden bij onze beleggingsfondsen- en mandaten gebaseerd op informatie van de door de vermogensbeheerders ingehuurdde dataproviders. We controleren de naleving van deze uitsluitingen.
- Wij monitoren het percentage van de beleggingsportefeuille waarop deze uitsluitingen wordt toegepast.

Brede impact die onze beleggingen hebben op mens en milieu en hoe bedrijven omgaan met goed bestuur

- We controleren of de ESG-scores van de beleggingen in aandelen in ontwikkelde landen en bedrijfsobligaties beter zijn dan van de brede aandelen- en bedrijfsobligatiemarkt.
- We monitoren de stem- en engagement activiteiten binnen onze beleggingsportefeuille op ecologische, sociale en goed bestuur thema's.

Bijdragen aan klimaat, verantwoorde consumptie en productie en sociale thema's

- We beleggen in onze matching- en bedrijfsobligatieportefeuille in duurzame obligaties die als doel hebben om ecologische of sociale activiteiten en projecten te financieren. We controleren de wegingen naar duurzame obligaties en de bijdrage van deze beleggingen aan de thema's van Pensioenfonds Meubel.
- Pensioenfonds Meubel controleert of de doelstellingen van deze beleggingen aansluiten bij de thema's die het pensioenfonds als leidraad hanteert in het beleid duurzaam beleggen.

Thema goede gezondheid en welzijn stimuleren

- Deze uitsluitingen worden bij onze beleggingsfondsen- en mandaten gebaseerd op informatie van de door de vermogensbeheerders ingehuurdde dataproviders. We controleren de naleving van de uitsluitingen van ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak.
- We monitoren de weging naar zorgvastgoed objecten binnen de vastgoedbeleggingen.

8. Databronnen en -verwerking

Bronnen en dataverwerking

Pensioenfonds Meubel gebruikt verschillende databronnen van meerdere dataleveranciers. Daarmee willen we inzicht krijgen in de duurzaamheidskenmerken van de beleggingsportefeuille. Hierdoor kunnen we beter en sneller ingrijpen als we iets willen veranderen in onze beleggingen.

De sociale en milieukeurmerken van onze beleggingen zijn direct afkomstig van onze verschillende vermogensbeheerders. Onze vermogensbeheerders maken gebruik maken van zowel interne als externe bronnen om over de duurzaamheidskenmerken van de beleggingen aan ons te rapporteren. Deze informatie wordt door onze fiduciair adviseur verwerkt in kwartaalrapportages waarin over de duurzaamheidskenmerken van de beleggingsfondsen en mandaten wordt gerapporteerd. Door de beleggingsadviseur wordt op basis hiervan ieder half jaar een rapportage duurzaam beleggen opgesteld voor de gehele portefeuille. Onze custodian stelt voor ons de specifieke kwantitatieve rapportages gericht op de ongunstige effecten van onze beleggingen. Ten behoeve van de beursgenoteerde beleggingen wordt gebruik gemaakt van PAI-data die afkomstig is van de dataleverancier MSCI. Voor de niet-beursgenoteerde beleggingen wordt de data over ongunstige effecten van de beleggingen direct door de vermogensbeheerders zelf aangeleverd.

Datakwaliteit

Het rapporteren over de duurzaamheidsaspecten van de beleggingsstrategieën waar wij in beleggen maakt onderdeel uit van de selectie, monitoring en evaluatie van onze vermogensbeheerders door onze fiduciair adviseur.

Vervolgens wordt de duurzaamheidsinformatie ook verwerkt door de beleggingsadviseur in de halfjaarlijkse rapportages duurzaam beleggen. Direct of via de fiduciair worden eventuele inconsistenties in de gebruikte gegevens doorgegeven aan onze vermogensbeheerders. De vermogensbeheerders kunnen de gegevens corrigeren of een toelichting geven. Bij de selectie van de dataleverancier van data om inzicht te krijgen in de voornaamste ongunstige effecten van onze beleggingen, letten wij op de betrouwbaarheid, nauwkeurigheid en volledigheid van de data.

Dataschatting

Pensioenfonds Meubel gebruikt zelf geen schattingen om eventuele ontbrekende data aan te vullen. Een belangrijk deel van de data is afkomstig van onze vermogensbeheerders en door

hen ingehuurde dataproviders. Deze partijen kunnen mogelijk wel gebruik maken van schattingen. Op dit moment hebben wij nog geen inzicht in welk deel van data dit betreft.

9. Methodologische en databeperkingen

Beperkingen

Pensioenfonds Meubel is in de uitvoering van het beleggingsbeleid afhankelijk van de gegevens en inschattingen van anderen. Deze partijen gebruiken zelf hun eigen methodologieën en gegevensbronnen. Daar kan Pensioenfonds Meubel niet of nauwelijks invloed op uitoefenen. Ook kunnen deze methodologieën en bronnen bij iedere partij anders zijn. Dit kan leiden tot verschillende conclusies en inzichten.

Mitigatie van beperkingen

Pensioenfonds Meubel probeert de hiervoor genoemde beperkingen te verzachten door

- Informatie over data mee te nemen in de selectie, monitoring en evaluatie van onze vermogensbeheerders door onze fiduciair adviseur.
- Hier aandacht aan te besteden in de selectie van de dataleverancier in de kwantitatieve rapportages gericht op de ongunstige effecten van onze beleggingen. Op dat moment vergelijkt Pensioenfonds Meubel de gegevens van verschillende dataleveranciers met elkaar. Ook kijken we naar hoe betrouwbaar, nauwkeurig en volledig deze gegevens zijn.
- de informatie en inzichten te toetsen in de analyses door de beleggingsadviseur voor de halfjaarlijkse rapportage duurzaam beleggen en de monitoring van de wijzigingen in de uitsluitingslijsten. Als we opvallende uitkomsten zien, gaan we deze in meer detail bekijken, controleren en toetsen. We bespreken deze uitkomsten direct of via de fiduciair adviseur met onze vermogensbeheerders.

10. Due diligence

Bij onze (potentiële) beleggingen wordt onderzoek gedaan, zodat wij eventuele negatieve effecten van een belegging op de samenleving en het milieu kunnen identificeren. Dit proces wordt het ESG due diligence genoemd. Deze ESG due diligence passen wij toe op basis van het convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB-convenant) en de principes van de UN Global Compact. Dit doen wij door de 6 stappen van de OESO-richtsnoeren voor verantwoordelijke investeerders te doorlopen. Deze bestaan uit het identificeren van (potentiële) negatieve effecten; het stoppen, voorkomen en mitigeren, en het

voorzien in/meewerken aan herstel. Pensioenfonds Meubel verwacht van de vermogensbeheerders dat de OESO-richtsnoer als leidraad wordt gehanteerd. De toepassing hiervan wordt jaarlijks gecontroleerd. De bevindingen worden gearhiveerd.

11. Engagementbeleid

Pensioenfonds Meubel vindt het belangrijk om als betrokken investeerder op te treden en invloed uit te oefenen op het beleid van bedrijven. Dit betekent dat Pensioenfonds Meubel gebruik maakt van haar aandelhoudersrechten en het gesprek (engagement) aangaat met bedrijven om zo de negatieve impact van deze ondernemingen op mens en milieu te beperken en goed bestuur te stimuleren.

Het Pensioenfonds sluit zich aan bij de uitgangspunten voor het stem- en engagementbeleid dat onze vermogensbeheerders voeren. Daarom houden wij bij de selectie van onze vermogensbeheerders rekening met deze uitgangspunten. Wij toetsen of de uitgangspunten aansluiten op de uitgangspunten en de thema's die het pensioenfonds belangrijk vindt. De vermogensbeheerders voeren een normatief engagementprogramma uit waarbij de dialoog wordt aangegaan met ondernemingen waarbij er sprake is van een (dreigende) schending van de universele principes. Dit is ook het deel van het engagementprogramma waar het IMVB-convenant betrekking op heeft. Daarnaast voeren de vermogensbeheerders een thematisch engagementprogramma uit. Hierbij is de doelstelling om op thema's het gesprek met ondernemingen aan te gaan om een positieve impact op ESG-criteria te maken. Engagementtrajecten zijn langdurige trajecten. Wij vinden het belangrijk dat als ondernemingen onvoldoende voortgang laten zien, dat de vermogensbeheerders passende maatregelen treffen zoals ook wordt vereist vanuit het IMVB-convenant. Hierbij kan er via de vermogensbeheerder ook voor worden gekozen om in deze trajecten samen te werken met een groep investeerders, om op deze manier de kans van slagen van het traject te vergroten.

12. Aangewezen referentiebenchmark

Pensioenfonds Meubel gebruikt geen referentiebenchmark, zoals bedoeld in de SFDR-wetgeving. Met een referentiebenchmark bedoelen we een referentiekader waar Pensioenfonds Meubel de beleggingsprestaties mee kan vergelijken. Er is namelijk nog geen benchmark beschikbaar om te bepalen of het beleggingsbeleid en de pensioenregelingen zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die ze promoten.