

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Samenvatting

DPS B.V. (5493003N1G9IUYI8BS44) 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 DPS B.V. (DPS).

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. Dit is de eerste rapportage waarin een vergelijking wordt gemaakt met het voorgaande jaar.

DPS heeft een duurzaamheidsbeleid vastgesteld. Dit beleid is in lijn met de duurzaamheidsvoorkeuren van de twee klanten van DPS. Het beleid is vastgesteld door het MT van DPS en wordt periodiek geëvalueerd. Belangrijke onderdelen van het duurzaamheidsbeleid van DPS betreffen;

- Een carbonreductie doelstelling voor 2030 en een net zero doelstelling voor 2050 voor diverse beleggingscategorieën;
- Een ambitieuze allocatie naar impact bonds;
- Sturen op het beperken van ESG-controverses in de portefeuilles;
- Uitsluitingen. De uitsluitingen betreffen onder andere ondernemingen die betroffen zijn bij controversiële activiteiten (zoals controversiële wapens) en bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact. Landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, zijn eveneens uitgesloten van belegging.

Daarnaast adviseert DPS haar klanten over actief aandeelhouderschap (engagement en stemmen). De uitvoering van dit beleid is uitbesteed aan een andere dienstverlener.

Naast de verplichte indicatoren heeft DPS twee optionele indicatoren gekozen. Dit betreffen:

1. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie;
2. Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen.

De data van de indicatoren komt voornamelijk van een externe dataleverancier; Sustainalytics. Helaas heeft deze dataleverancier nog niet voor alle beleggingen in de portefeuilles van DPS data. De scores in de rapportage hebben betrekking op de liquide beleggingen waarvoor data beschikbaar is. Dit betreft 88% van de beleggingsportefeuilles van DPS in 2024.

Summary

DPS B.V. (5493003N1G9IUYI8BS44) takes in to account the main adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on the main adverse impacts on sustainability factors of DPS B.V. (referred to as DPS)

This statement on the main adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from January 1, 2024, to December 31, 2024. This is the first report reflecting a comparison to the previous year.

DPS has established a sustainability policy in line with the sustainability preferences of its two clients. The policy is determined by DPS's Management Team (MT) and is periodically evaluated. Key components of DPS's sustainability policy include:

- A carbon reduction target for 2030 and a net-zero target for 2050 for various investment categories.
- An ambitious allocation to impact bonds.
- Focus on limiting ESG controversies in the portfolios.
- Exclusions, which involve excluding companies involved in controversial activities (such as controversial weapons) and companies exhibiting behavior inconsistent with the ten principles of the United Nations (UN) Global Compact. Countries that do not comply with international treaties or are under sanctions from the UN, EU, or the Netherlands are also excluded from investment.

Additionally, DPS provides advice to its clients on active shareholder engagement and voting. The implementation of this policy is outsourced to another service provider.

In addition to the mandatory indicators, DPS has chosen two optional indicators. These are:

1. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives.
2. Average human rights performance for investments in governments and supranational institutions.

The data for these indicators mainly comes from an external data provider, Sustainalytics. Unfortunately, this data provider does not yet have data for all investments in DPS's portfolios. The scores in the report relate to the liquid investments for which data is available. This covers 88% of DPS's investment portfolios in 2024.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN					
Broeikasgas-emissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	74892,42 tCO2eq	104585,36 tCO2eq	CO2-reductiedoelstelling DPS volgt een carbonreductiebeleid. DPS zet zich daarmee in om een bijdrage te leveren aan de strijd tegen klimaatverandering. Ook maakt DPS zijn mandaten hiermee weerbaarder tegen bepaalde risico's zoals het klimaat gerelateerde transitierisico. In lijn met de wensen van haar klanten heeft DPS gekozen voor een CO2-reductiedoelstelling van 55% per 2030 ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2016 en een net zero doelstelling per 2050 voor de beleggingscategorieën aandelen en investment grade credits. Voor de categorie beursgenoteerd vastgoed is in 2024 een reductiedoelstelling vastgesteld van -40% per 2030 ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2020 en net zero per 2050. Deze reductiedoelstellingen zijn gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data. Voor de overige DPS mandaten geldt dat gestart gaat worden met het meten en analyseren van de carbon data die momenteel beschikbaar is. Wanneer de beschikbaarheid en kwaliteit van de carbon data door DPS als voldoende beoordeeld wordt dan kan DPS ervoor kiezen om, in overleg met de klanten, ook voor de overige DPS mandaten een expliciete carbon reductie doelstelling op te stellen.
		Scope 2-BKG-emissies	23339,38 tCO2eq	29334,52 tCO2eq	
		Scope 3-BKG-emissies	1083862,08 tCO2eq	1178243,29 tCO2eq	
		Totale BKG-emissies	1182093,88 tCO2eq	1312163,17 tCO2eq	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	512,08 tCO2eq/€M	592,24 tCO2eq/€M	

					Voor het bepalen van de totale koolstofvoetafdruk is voor 40,6% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Impact Bonds Met Impact Bonds investeert DPS in beleggingskansen die milieuproblemen helpen oplossen, zoals klimaatverandering. Beleggen in Impact Bonds biedt hierdoor een manier om positief bij te dragen aan klimaat gerelateerde projecten. Impact bonds worden ook wel gedefinieerd als Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social Bonds. Voor één klant alloceert DPS (geaggregeerd) minstens 2.5% boven de bij het mandaat behorende benchmark naar impact bonds in de verschillende DPS vastrentende mandaten (Nominiaal Staat, Inflation Linked Bonds, High Yield Europa en Investment Grade Credits Europa). Jaarlijks - uiterlijk in het vierde kwartaal – evalueert DPS dit target. Belangrijk bij deze evaluatie is onder andere inachtneming van de mate van nieuwe emissies, de off-benchmark ruimte in de mandaten die hier eventueel voor nodig is en de risk/return van de Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social Bonds.
3.	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	1052,17 tCO2/€M	1075,69 tCO2/€M	Dit betreft de BKG-emissies van ondernemingen naar rato van hun omzet. Voor het bepalen van de totale BKG-intensiteit is voor 46,2% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Engagement DPS adviseert haar klanten over het te voeren engagementbeleid. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het onderschrijven in woord en daad door ondernemingen van het klimaatverdrag van Parijs en de bijbehorende decarbonisering is hierbij een speerpunt.
4.	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	7,9%	7,1%	Voor het bepalen van het totale aandeel aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen is voor 48,1% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Uitsluitingen DPS heeft bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning uitgesloten van belegging. Engagement DPS adviseert haar klanten over het te voeren engagementbeleid. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het verduurzamen van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen is een onderdeel van het engagementbeleid.

	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 percentage van de totale energiebronnen	80,8%	88,8%	Voor het bepalen van het totale aandeel verbruik en opwekking van niet hernieuwbare energie aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen is voor 26,4% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Engagement DPS adviseert haar klanten over het te voeren engagementbeleid. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het aanmoedigen van het gebruik van hernieuwbare energie is een onderdeel van het beleid.
		Aandeel verbruik van niet hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd	59,4%	61,6%		
		Aandeel opwekking van niet hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd	21,5%	27,2%		
	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	N.v.t.	N.v.t.	Het energieverbruik is per sector in onderstaande velden gespecificeerd. Voor het bepalen van deze parameter voor 30,1% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Geen aanvullend beleid
		Agriculture, Forestry & Fishing	0,00 GWh/€m	0,00 GWh/€m		
		Construction	0,17 GWh/€m	0,17 GWh/€m		
		Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply]	2,44 GWh/€m	2,22 GWh/€m		

		Manufacturing	0,37 GWh/€m	0,37 GWh/€m		
		Mining & Quarrying	0,84 GWh/€m	0,74 GWh/€m		
		Real Estate Activities	1,00 GWh/€m	0,45 GWh/€m		
		Transportation & Storage	1,02 GWh/€m	1,06 GWh/€m		
		Water Supply, Sewerage, Waste Management & Remediation	0,62 GWh/€m	0,62 GWh/€m		
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles	0,07 GWh/€m	0,07 GWh/€m		
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	6,0%	7,6%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 48,1% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Engagement DPS adviseert haar klanten over het te voeren engagementbeleid. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het voorkomen van het toebrengen van schade door ondernemingen aan biodiversiteitsgevoelige gebieden is een onderdeel van het beleid.
Water-gehalte	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	0,00 t/€m	0,00 t/€m	Voor het bepalen van deze parameter is voor 0,3% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Geen aanvullend beleid
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval	0,72 t/€m	1,06 t/€m	Voor het bepalen van deze parameter voor 40,6% van de relevante	Geen aanvullend beleid

		(in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde			liquide portefeuilles data voorhanden.	
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE 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	0,00%	0,00%	Voor het bepalen van deze parameter voor 48,1% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Uitsluitingen Bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact zijn uitgesloten van belegging. Engagement DPS adviseert haar klanten over het te voeren engagementbeleid. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het ongedaan maken en/of herstellen van 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) is hierbij een speerpunt.
	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	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	39,2%	37,8%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 48,1% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Engagement DPS adviseert haar klanten over het te voeren engagementbeleid. Dit engagementbeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Het monitoren door bedrijven van de naleving van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) is hierbij een speerpunt.

	12. Niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	18,6%	19,9%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 1,8% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Stembeleid DPS adviseert haar klanten over het te voeren stembeleid. Dit stembeleid wordt uitgevoerd door een andere dienstverlener. Sociale rechtvaardigheid waaronder het beperken van een loonkloof tussen mannen en vrouwen en het aanstellen van diverse besturen is hier een onderdeel van.
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	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	39,8%	38,8%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 41,4% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijn en, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,0%	0,0%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 48,1% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Uitsluitingen Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens en leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers) zijn uitgesloten van belegging.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	0,17 KtonCO2eq/€m	0,19 KtonCO2eq/€m	Voor het bepalen van deze parameter is voor 43,6% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Green bonds allocatie Met Impact Bonds investeert DPS in beleggingskansen die milieuproblemen helpen oplossen, zoals klimaatverandering. Beleggen in Impact Bonds biedt hierdoor een manier om positief bij te dragen aan klimaat gerelateerde projecten. Impact bonds worden ook wel gedefinieerd als Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social bonds. DPS alloceert voor één klant

						minstens 2.5% boven de bij het mandaat behorende benchmark naar impact bonds in de verschillende DPS vastrentende mandaten (waaronder Nominaal Staat en Inflation Linked Bonds). Het startpunt in 2022 is een allocatie van 2.5% boven de bij het mandaat behorende benchmark. Jaarlijks - uiterlijk in het vierde kwartaal – evalueert DPS of dit target (omhoog) wordt bijgesteld voor het volgende kalenderjaar. Belangrijk bij deze evaluatie is onder andere inachtneming van de mate van nieuwe emissies, de off-benchmark ruimte in de mandaten die hier eventueel voor nodig is en de risk/return van de Green Bonds, Sustainability Related Bonds en Social Bonds.
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 verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	Voor het bepalen van deze parameter is voor 43,6% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Uitsluitingen DPS belegt niet in landen die sociale rechten schenden, als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen,	Geen data	Geen data	Onze dataprovider (Sustainalytics) heeft geen data voor deze	Geen aanvullend beleid

	brandstoffen via vastgoedactiva	opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen			specifieke vastgoed parameters. Wel wordt data van vastgoed-aandelen meegenomen in de overige parameters.	
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	Geen data	Geen data		Geen aanvullend beleid

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgas emissies	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	20,4%	24,1%	Voor het bepalen van deze parameter is voor 48,0% van de relevante liquide portefeuilles data voorhanden.	Geen aanvullend beleid

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

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Mensen-rechten	Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen	Maatstaf voor de gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten door de landen waarin is belegd, aan de hand van een kwantitatieve indicator die	59,89	60,92	De gemiddelde mensenrechtenscore is gebaseerd op meerdere sub onderwerpen, waaronder burgerlijke vrijheden, vrede,	Landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden ook uitgesloten van belegging. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

		nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting"			politieke rechten en mensenrechten conventies. Voor 43,6% van de relevante liquide portefeuilles is data voorhanden.	
--	--	---	--	--	--	--

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

DPS B.V. heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Dit beleid is goedgekeurd door het MT van DPS. Dit beleid is in nauw overleg met de twee klanten van DPS (Stichting Pensioenfonds PDN ('PDN') en Stichting Pensioenfonds SABIC ('SPF')) opgesteld. De meest recente versie van het beleid dateert van 1 januari 2024. De Responsible Investment Manager van DPS monitort de voortgang van het beleid en de noodzaak van eventuele aanpassingen. Eventuele aanpassingen worden vooraf besproken met klanten. Het onderwerp komt daarnaast regelmatig aan bod in het MT van DPS. Portfoliomanagers hebben targets, KPI's en bindende doelstellingen ten aanzien van duurzaamheidsaspecten om het duurzaamheidsbeleid te implementeren. Meer specifiek betreffen dit carbon reductiedoelstellingen, bindende controversescore elementen, uitsluitingen en Impact Bonds allocatietargets.

Verantwoord beleggen en duurzaamheidsbeleid zijn ook onderwerpen die frequent met de klanten worden besproken. In samenspraak met de klanten zijn de indicatoren geselecteerd en geprioriteerd. De UN PRI standaard, de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact en het klimaatakkoord vormen hiervoor de belangrijkste uitgangspunten. DPS gelooft daarnaast dat beleggingen die rekening houden met duurzaamheidsmaatstaven op de lange termijn een beter risico- /rendementsprofiel hebben dan beleggingen die dat niet doen, zowel financieel als maatschappelijk.

Naast de in voorgaande tabel opgenomen specifieke acties (ten aanzien van uitsluitingen, carbon reductie, impact bonds, engagementadvies en stemadvies) hanteert DPS ook een controversesbeleid. Aangezien dit beleid een potentieel effect kan hebben op alle indicatoren is dit niet specifiek benoemd per indicator in de voorgaande tabel. Met dit beleid beoogt DPS om de negatieve gevolgen van beleggingen op samenleving en milieu te beperken. Meer specifiek beoogt DPS in zijn vermogensbeheermandaten om een beter duurzaamheidsprofiel te hebben dan de bijbehorende benchmark op basis van ESG Controverses. Hiervoor is door DPS een scoringmethodiek ontwikkeld. ESG Controverses betreffen incidenten bij ondernemingen of hun toeleveranciers die negatieve impact hebben op stakeholders, het milieu of bedrijfsactiviteiten, en geven een goede indicatie van het duurzaamheidsrisicoprofiel van een bedrijf. Data hierover wordt aangeleverd door een externe dataprovider. Momenteel is dat Sustainalytics.

DPS belegt niet in bedrijven die zich classificeren in de categorie met de slechtste ESG controverses score ('severe' impact/category 5), gebaseerd op de informatie van Sustainalytics.

Alle duurzaamheidsdata die DPS gebruikt is afkomstig van dataleverancier Sustainalytics.

Engagementbeleid

Engagement is een effectieve manier om het gedrag van bedrijven te beïnvloeden. DPS adviseert haar klanten daarom over het voeren van een engagementbeleid. Beide klanten van DPS hebben ook een engagementbeleid en beide klanten hebben het uitvoeren van engagement uitbesteed aan een externe partij. DPS heeft zelf geen andere beleggingen waarover het de dialoog kan aangaan met bedrijven maar adviseert haar klanten over het engagementbeleid.

De belangrijkste elementen van het engagementbeleid van de klanten zijn:

Er vindt zowel engagement plaats ten aanzien van thema's (thematische engagement) als engagement dat wordt geïnitieerd nadat significante misdragingen van een bedrijf aan het licht komen (reactieve engagement). Voor de reactieve engagement worden de 10 principes van de VN Global Compact als uitgangspunt genomen. De pensioenfondsen kiezen zelf de thema's voor thematische engagement.

Reactieve engagement bevat altijd vier doelstellingen:

- De negatieve impact moet worden beëindigd;
- De onderneming moet zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden;
- De onderneming moet voldoende maatregelen nemen om toekomstige incidenten te voorkomen;
- De onderneming moet transparant zijn over de genomen maatregelen.

Van belang is hierbij dat de afspraken tijdsgebonden zijn en dat de vooruitgang wordt gemonitord. Wanneer ondernemingen niet binnen de vooraf gestelde termijn naar tevredenheid reageren op zijn engagement inspanningen, kan op de volgende manieren geëscaleerd worden:

- Samenwerking met andere beleggers aangaan/intensiveren om de dialoog meer kracht bij te zetten;
- Stemmen, bijvoorbeeld:
 - Tegen de benoeming van relevante bestuurders;
 - Tegen het beloningsvoorstel van relevante bestuurders;
 - Op aandeelhoudersvoorstellen;
- Samenwerking met andere stakeholders (bijvoorbeeld marktpartijen, vakbonden of maatschappelijke organisaties) aangaan/intensiveren om de dialoog meer kracht bij te zetten;
- Publieke uitingen om de dialoog meer kracht bij te zetten;
- Aandeelhoudersvoorstellen in lijn met de doelen van het engagementtraject (mede)indienen;
- Juridische procedures opstarten in lijn met de doelen van het engagementtraject.

Wanneer het engagementtraject met het bedrijf 3 jaar achtereenvolgend niet slaagt en wanneer de klanten van DPS het onderwerp belangrijk vinden dan wordt het betreffende bedrijf uitgesloten van de portefeuille. Indien er sprake is van bijzondere omstandigheden kan hiervan worden afgeweken.

De belangrijkste ongunstige effecten die worden gemitigeerd door het gehanteerde engagementbeleid zijn:

- 1. BKG-emissies
- 2. Koolstofvoetafdruk
- 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd
- 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
- 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden

- 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)
- 11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen

DPS adviseert haar klanten adhoc over engagementvraagstukken.

Verwijzingen naar internationale normen

UN PRI

DPS heeft de Principles for Responsible Investing (PRI) van de United Nations onderschreven. Door middel van deze principes streeft PRI naar een verduurzaming van de financiële sector en een betere toekomst voor mens en milieu. De principes promoten maatschappelijk verantwoord beleggen onder institutionele beleggers.

DPS levert met de naleving van de principes een bijdrage aan de verdere ontwikkeling van duurzaam beleggen in de wereld. Hiermee beoogt DPS ook om duurzaamheid uit te dragen en te integreren in de mandaten die zij beheert. Door ondertekening heeft DPS toegang tot kennis op het gebied van duurzaamheid en de mogelijkheid tot samenwerking met meerdere stakeholders.

Geen indicatoren hebben een directe relatie met de UN PRI.

Klimaatakkoord Parijs

DPS volgt op verzoek van klanten een carbon reductiebeleid. Het betreft een CO₂-reductiedoelstelling van 55% per 2030 ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2016 voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US en een net zero doelstelling voor deze beleggingscategorieën (100% reductie) per 2050. Voor de categorie beursgenoteerd vastgoed is in 2024 een reductiedoelstelling vastgesteld van -40% per 2030 ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2020 en net zero per 2050.

Deze reductiedoelstelling is gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data. Voor de overige DPS-mandaten geldt dat gestart gaat worden met het meten en analyseren van de carbon data die momenteel beschikbaar is. Wanneer de beschikbaarheid en kwaliteit van de carbon data door DPS als voldoende beoordeeld wordt dan kan DPS ervoor kiezen om, in overleg met de klanten, ook voor de overige DPS-mandaten een expliciete carbon reductie doelstelling op te stellen.

De volgende indicatoren worden hierdoor beïnvloed: 1. BKG-emissies, 2. Koolstofvoetafdruk, 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd, 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen.

DPS maakt niet gebruik van toekomstgerichte klimaatscenario's. Er is nog onvoldoende data voor de portefeuille van DPS beschikbaar om zinvolle toekomstgerichte klimaatscenario-analyses te kunnen maken. DPS houdt de ontwikkeling van de data wel nauwlettend in de gaten.

Verenigde Naties Global Compact Principles

DPS onderschrijft de 10 principes van de Verenigde Naties Global Compact. Bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met deze 10 principes zijn uitgesloten van belegging.

Indicator 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)) weerspiegelt de inspanningen van DPS ten aanzien van deze principes.

Historische vergelijking

Klimaatindicatoren zoals scope 1, 2 en 3 broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit zijn in 2024 gedaald ten opzichte van 2023. Het aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie is ook gedaald.

Dit is grotendeels te verklaren door de carbonreductie doelstelling voor 2030 en een net zero doelstelling voor 2050 voor diverse beleggingscategorieën.

Voor een aantal indicatoren zijn stijgingen van de ongunstige effecten waargenomen. De belangrijkste indicator is de blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen. De scores worden meegenomen in de periodieke herziening van het beleid. Ten aanzien van klimaatdata zijn er veel ontwikkelingen in de kwaliteit en dekking van de data. Daarnaast hebben mondiale ontwikkelingen ook gevolgen voor de uitstoot van bedrijven en de klimaatdata.

De blootstelling aan ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van internationale standaarden VN Global Compact of OESO-richtsnoeren is 0% gebleven. Dit is in overeenstemming met het uitsluitingsbeleid van DPS. De blootstelling aan ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van deze internationale standaarden is licht gestegen.

Er zijn verschillende verklaringen mogelijk voor wijzigingen in de data over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals veranderingen in de beleggingsportefeuille, waardering van beleggingen en allocatie naar bepaalde beleggingscategorieën (en daarmee blootstelling aan verschillende sectoren). Daarnaast kunnen wijzigingen te maken hebben met de data, zoals wijzigingen in de kwaliteit, dekking en berekeningswijze van de aangeleverde data. De methodologie voor de berekening van data wordt vastgesteld door de externe dataprovider en is gebaseerd op vereisten voorgeschreven door duurzaamheidswetgeving.