

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Naam: Oak Pensioenfonds

LEI code: 549300BH78WPPJ4PPU81

Verslagjaar: 2024

Datum: 30 juni 2025

Samenvatting

Het pensioenfonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten, in de zin van de SFDR-verordening, van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Dit betekent dat het pensioenfonds eventuele negatieve effecten op mens, milieu en goed bestuur meeweegt bij de beleggingsbeslissingen.

Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2024. Volgend uit de SFDR transparantievereiste, dient deze verklaring als informatieverstrekking aan de deelnemers van het pensioenfonds. Het pensioenfonds zal jaarlijks een verklaring omtrent ongunstige effecten op de website plaatsen.

De belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van milieu zijn de indicatoren 1 t/m 4: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgas-intensiteit en blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen.

De belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van sociale thema's zijn de indicatoren 10, 11, 13 en 14: Schenders en ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor de naleving van de beginselen van de UN Global Compact of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO, genderdiversiteit raad van bestuur en blootstelling aan controversiële wapens.

De belangrijkste maatregelen die het pensioenfonds hierop neemt zijn uitsluiten, ESG-integratie, CO2-reductie en engagement- en voting. De exacte invulling van deze instrumenten kan verschillen per beleggingscategorie en vermogensbeheerder.

Deze verklaring omtrent ongunstige effecten gaat nader in op de volgende onderwerpen:

1. **Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren**
 - Wat het pensioenfonds momenteel als negatieve effecten beschouwt en de doelstellingen en acties die zijn gepland om de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten te adresseren wordt in dit onderdeel beschreven.
2. **Beschrijving van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren**
 - Hierin wordt het beleid dat het fonds uitvoert om negatieve impact op ecologische en sociale factoren te identificeren, beoordelen en prioriteren.
3. **Engagementbeleid.**
 - Het pensioenfonds gaat de dialoog met partijen aan om duurzaamheidskwesties te adresseren. In dit deel wordt omschreven hoe dit in het kader van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is vormgegeven
4. **Verwijzing naar internationale normen**
 - De internationale normenkaders waar het fonds zich aan committeert en waarin gedragscodes voor verantwoord ondernemen voor bedrijven en internationaal erkende normen voor due diligence worden voorgeschreven, worden in dit deel beschreven.

Summary

The pension fund considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors within the meaning of the SFDR Regulation. This means the pension fund takes into account potential negative effects on people, the environment, and good governance in its investment decisions.

This statement covers the reference period from 1 January to 31 December 2023. In accordance with the transparency requirements under SFDR, this statement serves to inform the participants of the pension fund. The pension fund will publish a principal adverse impacts statement on its website on an annual basis.

The main adverse environmental impacts considered are indicators 1 through 4: greenhouse gas emissions, carbon footprint, greenhouse gas intensity, and exposure to companies active in the fossil fuel sector.

The main adverse social impacts considered are indicators 10, 11, 13, and 14: violations of, and lack of procedures and compliance mechanisms to monitor compliance with, the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, board gender diversity, and exposure to controversial weapons.

The key measures taken by the pension fund in response include exclusion, ESG integration, carbon reduction, and engagement and voting. The specific application of these instruments may vary by asset class and asset manager.

This principal adverse impacts statement elaborates on the following topics:

1. **Description of the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors**

This section explains which adverse impacts the pension fund currently considers material, and outlines the goals and actions planned to address the most significant negative sustainability effects.

2. **Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors**

This section describes the policy the fund implements to identify, assess, and prioritise negative impacts on environmental and social factors.

3. **Engagement policies**

The pension fund engages in dialogue with investee entities to address sustainability issues. This section describes how engagement is applied in the context of adverse impacts on sustainability factors.

4. **References to international standards**

This section outlines the international frameworks to which the fund is committed, including codes of conduct for responsible business and internationally recognised due diligence standards.

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

Oak Pensioenfonds voert de pensioenregeling uit naar een optimale kwaliteit, zorgvuldigheid en openheid. Oak Pensioenfonds kan als lange termijn belegger ook een bijdrage leveren aan duurzame ontwikkeling. 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. Hierbij houden wij rekening met milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur in brede zin en met bijzondere aandacht voor de thema's: klimaatverandering, arbeidsnormen, verantwoorde consumptie en productie, goede gezondheid en welzijn en het bijdragen aan afschaffing van kinderarbeid.

Beleidskader en verantwoordelijkheden

Het **Beleid Duurzaam Beleggen** van Oak Pensioenfonds is vastgesteld op **25 februari 2023** en vormt het uitgangspunt voor de manier waarop het pensioenfonds omgaat met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen. Het bestuur van Oak Pensioenfonds is verantwoordelijk voor zowel de vaststelling als de uitvoering van dit beleid.

De uitvoerend bestuurder vermogensbeheer is verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering, bijgestaan door een externe beleggingsadviseur (tevens ESG-adviseur) en een fiduciair adviseur. De uitvoering is grotendeels uitbesteed aan vermogensbeheerders per beleggingscategorie, die hierover rapporteren (via de fiduciair adviseur). De niet-uitvoerend bestuurders houden toezicht op de uitvoering. Ook worden deelnemers en belanghebbenden betrokken via periodieke deelnemersonderzoeken, raadpleging van het Verantwoordingsorgaan en afstemming met Sociale Partners.

Methodologie, onze aanpak

Wij voeren een beleid duurzaam beleggen. Hierin is vastgelegd hoe wij met onze beleggingen rekening houden met de impact op mens en milieu. Hierin beschrijven wij onder andere welke ESG-instrumenten wij inzetten om ongunstige effecten te identificeren, prioriteren en beheersen dan wel te kunnen mitigeren.

Wij zetten de volgende ESG-instrumenten in:

- Engagement en Stemmen: Via vermogensbeheerders wordt de dialoog aangegaan met ondernemingen over ESG-onderwerpen, met als doel verbeteringen in beleid en gedrag. Tevens wordt op aandeelhoudersvergaderingen gestemd.
- Uitsluiten: Oak Pensioenfonds 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, zoals tabak en hoge uitstoot van broeikasgassen.

- ESG-integratie: Bij de selectie en monitoring van beleggingen wordt expliciet gekeken naar ESG-scores. De ambitie is om de ESG-kwaliteit van de portefeuille structureel te verbeteren.
- CO₂-reductie: Oak Pensioenfonds monitort de CO₂-uitstoot van zijn beleggingen en streeft ernaar deze structureel te verlagen. Als stip op de horizon geldt dat ondernemingen waarin wordt belegd, in lijn zijn met de doelstellingen van het Parijsakkoord.

Daarnaast geldt het volgende onderscheid in de toepassing van ESG-instrumenten:

- **Bij mandaten** bepaalt Oak Pensioenfonds zelf de beleggingscriteria, waaronder het uitsluitingenbeleid, de ESG-integratie en de CO₂-reductiedoelstellingen.
- **Bij beleggingsfondsen** wordt het beleid van de vermogensbeheerder gevolgd. ESG-beleid vormt een belangrijk criterium bij de selectie van fondsen en wordt periodiek geëvalueerd op geschiktheid en effectiviteit.

In de tabel in paragraaf 2 beschrijven wij welke duurzaamheidsindicatoren op basis van dit proces worden geprioriteerd en welke ESG-instrumenten daarbij worden ingezet.

Data, de informatie die wij gebruiken

Om inzicht te krijgen in de duurzaamheid van de portefeuille maakt Oak Pensioenfonds gebruik van meerdere databronnen van verschillende leveranciers. Vermogensbeheerders leveren gegevens op basis van interne en externe bronnen aan. De fiduciair adviseur verwerkt deze data in kwartaalrapportages. Daarnaast stelt de externe ESG-adviseur tweemaal per jaar een rapportage op over het gevoerde beleid en de behaalde resultaten, inclusief stemmen, engagement en impactbeleggingen.

De custodian van Oak Pensioenfonds stelt kwantitatieve rapportages op over de belangrijkste ongunstige effecten. Voor beursgenoteerde beleggingen wordt gebruikgemaakt van PAI-data van MSCI. Voor niet-beursgenoteerde beleggingen leveren de vermogensbeheerders de data zelf aan. De keuze voor MSCI is gemaakt op basis van een vergelijkend onderzoek naar betrouwbaarheid, nauwkeurigheid en volledigheid.

Monitoring en rapportage

De fiduciair adviseur monitort en beheert namens Oak Pensioenfonds de vermogensbeheerders en rapporteert elk kwartaal over de ESG-kenmerken van de beleggingsfondsen en mandaten. Op basis hiervan worden gesprekken gevoerd en bijgestuurd waar nodig. De resultaten van het beleid worden jaarlijks gepubliceerd in het jaarverslag en via de website gecommuniceerd aan deelnemers. Met behulp van de rapportages krijgt Oak Pensioenfonds inzicht in de voornaamste ongunstige effecten van de beleggingen en de effectiviteit van de ingezette ESG-instrumenten.

2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In de onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van 18 ongunstige effecten op duurzaamheid waarop op basis van de SFDR wetgeving in ieder geval gerapporteerd dient te worden. Daarnaast rapporteert Oak Pensioenfonds nog over twee additionele ongunstige effecten

Naast een beschrijving van de ongunstige effecten is weergegeven of wij hier rekening mee houden en welke maatregelen wij hebben genomen, of voornemens zijn om te ondernemen, om de impact van deze effecten te beperken en beheersen. Deze maatregelen bestaan uit de volgende ESG-instrumenten: uitsluiten, ESG-integratie, CO2-reductie, engagement en stemmen. Daarbij geldt dat ESG-integratie doorwerkt in de beoordeling van alle duurzaamheidsindicatoren, ook wanneer hier niet expliciet op wordt gestuurd.

Onze beleggingen bestaan uit discretionaire mandaten en beleggingsfondsen. Bij de discretionaire mandaten bepalen wij de inzet van de ESG-instrumenten. Bij beleggingsfondsen zijn wij afhankelijk van het beleid van de vermogensbeheerders. Bij de selectie, monitoring en evaluatie van de vermogensbeheerders wordt de inzet van de ESG-instrumenten om de impact van de ongunstige effecten te beperken, meegenomen.

Dit overzicht zal in de loop van de tijd worden bijgewerkt en daar waar nodig worden aangepast aan nieuwe inzichten en veranderingen in wet- en regelgeving. Op dit moment bevat het overzicht de hoogte van effecten per eind 2022 , 2023 en 2024

	INDICATOREN VOOR ONDERNEMINGEN WAARIN IS BELEGD						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
	KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgas-emissies (BKG)	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	36.971,01 ton	42.671,31 ton	92.076,81 ton	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd.	Oak Pensioenfonds stuurt op CO2-reductie in de portefeuille aandelen ontwikkelde landen. Oak
		Scope 2-BKG-emissies	12.876,49 ton	13.465,30 ton	28.304,12 ton		
		Scope 3-BKG-emissies	529.741,59 ton	582.028,39 ton	777.723,74 ton		
		Totale BKG-emissies	579.580,59 ton	638.157,95	898.073,33		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	265,60 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	339,01 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	326,98 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd.	Pensioenfonds past een uitsluitings- en ESG-integratie toe en voert voting- en engagement uit om zo de impact van dit effect te beperken voor de beleggingscategorien aandelen en bedrijfsobligaties. Oak Pensioenfonds onderzoekt de uitbreiding van de huidige CO2-reductie doelstellingen en het uitsluiten van ondernemingen die actief

							zijn in de fossiele sector per beleggingscategorie
	3. BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	712,80 ton/omzet in miljoen EUR	833,61 ton/omzet in miljoen EUR	910,44 ton/omzet in miljoen EUR	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd.	
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6,7%	3,33%	4,52%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd	
	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	58,37%	100,00%	77,54%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	
	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	Niet beschikbaar	7,001 GWh	21,4717 GWh	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	

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	5,8280%	0,0773%	0,0174%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd.	De verslechtering van deze indicator is het gevolg van een hogere datadekking en een aangepaste methodologie. Dit leidt tot een realistischer weergave van de onderliggende impact.
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	0,03 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	24,73 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	290,65 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	De verandering van deze indicator is hoofdzakelijk het gevolg van een hogere datadekking.
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	0,47 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	3,2 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	840,18 ton/belegd vermogen in miljoen EUR	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	De verandering van deze indicator is hoofdzakelijk het gevolg van een hogere datadekking.

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSMOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING							
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeids-omstandigheden	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	0,0306%	0,1575%	0,3785%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd	Oak Pensioenfonds belegt niet in ondernemingen die betrokken zijn bij structurele en langdurige schendingen van de UN Global compact of de OESO-richtsnoeren en gaat het gesprek aan met bedrijven die de internationale normen (dreigen te) schenden.
	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	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-	0,00%	0,00%	31,55%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd	Oak Pensioenfonds gaat het gesprek aan met bedrijven die geen of onvoldoende procedures en compliance-mechanismen hebben voor het monitoren van de naleving van de UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren.

		richtsnoeren kunnen worden aangepakt					
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	13,15%	10,89%	12,89%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	De verandering van deze indicator is hoofdzakelijk het gevolg van een hogere datadekking.
	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	69,92%	62,71%	53,02%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd	Gelijkheid is een belangrijk thema in het engagement- en stembeleid van onze beheerder van de wereldwijde aandelenportefeuille ontwikkelde markten.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	0%	0%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd	Er wordt niet belegd in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens Beheersmaatregel: uitsluiting

INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN OVERHEDEN EN SUPRANATIONALE INSTELLINGEN

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG**-intensiteit	BKG**-intensiteit landen waarin is belegd	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	
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.	0,00%	0,00%	4,68%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd	Wij beleggen niet in landen waar sprake is van schendingen o.b.v. internationale verdragen die Nederland heeft ondertekend, of waaraan Nederland door het EU- en VN-lidmaatschap is gebonden. Beheersmaatregel: uitsluiting

		INDICATOREN VOOR BELEGGINGEN IN VASTGOEDACTIVA					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Effecten 2022	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	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	0,0017%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	7,58%	Oak Pensioenfonds heeft dit effect niet geprioriteerd	

ANDERE INDICATOREN VOOR DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Ongunstige effecten op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
	19. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd.	Oak Pensioenfonds voert voting- en engagement uit om initiatieven voor koolstofemissiereductie te stimuleren voor de beleggingscategorieën aandelen en bedrijfsobligaties.
	20. Beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen	Aandeel in beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	Oak Pensioenfonds heeft dit effect geprioriteerd.	Oak Pensioenfonds gaat het gesprek aan met bedrijven over arbeidsnormen.

3. Engagementbeleid

Oak Pensioenfonds vindt het belangrijk om als betrokken investeerder op te treden en invloed uit te oefenen op het beleid van bedrijven. Dit betekent dat Oak Pensioenfonds gebruik maakt van haar aandeelhoudersrechten 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. Indicatoren die nu in ieder geval in de engagementtrajecten van de beheerder van de portefeuille aandelen ontwikkelde markten in aanmerking worden genomen zijn:

- BKG-emissies;
- Koolstofvoetafdruk;
- BKG-intensiteit;
- Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- Schenders en ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor de naleving van de beginselen van de UN Global Compact of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO;
- Genderdiversiteit raad van bestuur.

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.

4. Verwijzingen naar internationale normen

In de manier waarop Oak Pensioenfonds omgaat met de beleggingen laten wij ons leiden door internationale breed geaccepteerde normenkaders. Ons beleid duurzaam beleggen is hierop afgestemd. Wij verbinden ons aan de volgende codes, principes en standaarden voor verantwoord beleggen:

- De OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en principes van UN Guiding Principles on Business and Human Rights maken onderdeel uit van het beleid duurzaam beleggen;

- Wij ondersteunen de Principles for Responsible Investment (PRI) en verwachten dat onze vermogensbeheerders deze hebben ondertekend en zich hieraan houden;
- Wij ondersteunen de UN Sustainable Development Goals en hebben thema's uitgekozen binnen ons beleid duurzaam beleggen die hieraan bijdragen;
- Wij beleggen niet in landen o.b.v. internationale verdragen die Nederland heeft ondertekend, of waaraan Nederland door het EU- en VN-lidmaatschap is gebonden.
- Wij ondersteunen het klimaatakkoord van Parijs. Daarom willen wij onze beleggingsportefeuille op de lange termijn zo veel als mogelijk in lijn brengen met de afspraken die hierin zijn gemaakt. Wij onderzoeken hierin concrete doelstellingen per beleggingscategorie.

Klimaatscenario's

In de ALM-studie zijn drie klimaatscenario's doorgerekend die gericht zijn op het transitierisico:

- 1) wereldwijde actie is erop gericht om doelstelling Parijs temperatuurstijging < 2 graden te behalen
- 2) Parijsdoelstellingen worden niet behaald, temperatuurstijging bedraagt circa 3,5%
- 3) Door grote actie bedraagt de temperatuurstijging < 1,5 graden.

Daarnaast heeft de fiduciair adviseur 2021 ESG-scenario's ontwikkeld t.b.v. de kwantitatieve portefeuille constructiestudie 2021. De veronderstellingen in deze scenario's zijn meer gericht op de kortere termijn. De grootste impact wordt hierbij verwacht vanuit klimaatontwikkelingen.

De uitkomsten van de beide analyses zijn meegenomen in de besluitvorming en in de vaststelling van het lange termijn strategisch beleggingsbeleid 2022-2024 en de normportefeuille 2022, 2023 en 2024.

5. Historische vergelijking

Hieronder volgt een samenvatting van de belangrijkste verschillen tussen 2024 en 2023. Voor een uitgebreide toelichting wordt verwezen naar de tabel.

- **Uitstoot broeikasgassen (PAI 1 t/m 3)** - De uitstoot van broeikasgassen is gedaald.
- Enkele PAI-indicatoren (Biodiversiteit, Watergehalte, Afval, Loonkloof tussen mannen en vrouwen) zijn aanzienlijk verslechtert. Dit is hoofdzakelijk veroorzaakt door de hogere datadekking.

: 30 juni 2025

Versie	Datum	Door	Status	Omschrijving wijziging incl. aanleiding
1.0	19-12-2022	Uitvoerend Bestuurder	Definitief	Format is opgesteld o.b.v. van de template bijlage I van gedelegeerde verordening SFDR (level 2). Hierbij is een vertaling gemaakt van het door het bestuur vastgestelde beleid duurzaam beleggen naar het beleid m.b.t. de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid.
2.0	11-04-2023	Uitvoerend bestuurder	Definitief	O.b.v. best practices in de markt zijn de volgende aanpassingen gemaakt: - Versiebeheer is toegevoegd; - De samenvatting is uitgebreid met de indicatoren die door Oak Pensioenfonds worden geprioriteerd. - Algemeen: korter en bondiger waar mogelijk. Deze verklaring gaat in op de belangrijkste ongunstige effecten en niet op de incorporatie van duurzaamheidsrisico's. Daarnaast verwijzingen naar het Parijs akkoord eruit gehaald; - Onderdeel 1, beschrijving beleid: De koppeling is gelegd tussen de instrumenten en het due diligence proces. Een verwijzing is gemaakt naar de instrumenten zoals die zijn opgenomen in de tabel.

				- Onderdeel 1: toelichting geven op een eventuele foutmarge (verplicht onderdeel) in het due diligence proces. - Data: onderbouwing voor de keuze voor MSCI is toegevoegd. - Tabel: Ingekort en hier vooral de instrumenten genoemd evt. per beleggingscategorie. Indicator 11 geprioriteerd, deze kan in samenhang worden gezien met indicator 10 en de inhoud van het IMVB-convenant. - Engagementbeleid: PAI-indicatoren waar rekening mee wordt gehouden in het engagementbeleid zijn opgenomen en er is toegevoegd dat er passende maatregelen worden genomen wanneer er geen sprake is van een reductie over meer dan een periode. - Twee vrijwillige indicatoren zijn toegevoegd.
3.0	27-6-2023	Uitvoerend bestuurder	Definitief	Data per 30 juni 2023 toegevoegd
4.0		Uitvoerend bestuurder	Definitief	Data per 31 december 2023 toegevoegd
5.0		Uitvoerend bestuurder	Definitief	Data per 31 december 2024 toegevoegd