

Unilever APF

Het pensioenfonds van Unilever Nederland

Duurzaam beleggen 2024-2026



STICHTING ALGEMEEN PENSIOENFONDS
UNILEVER NEDERLAND

Introductie

Als Unilever APF stellen wij elke drie jaar vast hoe wij willen omgaan met duurzaam beleggen: waarom wij dit doen, wat wij ermee willen bereiken, hoe wij dat doen en hoe wij daarover communiceren. In dit document staat ons actuele beleid en de geplande acties in de periode 2024 – 2026. De quotes in het blauw zijn van deelnemers.

“Door gebruik te maken van de mogelijkheid om beleid van bedrijven te beïnvloeden wordt niet alleen gewerkt aan mijn financiële pensioen maar kan er ook voor gezorgd worden dat de wereld ook nog een prettige plaats is om met pensioen te gaan”.

Een pensioenfonds heeft de maatschappelijke taak te zorgen voor uitkeringen vanaf het moment dat deelnemers een bepaalde leeftijd bereiken, komen te overlijden of arbeidsongeschikt worden. Om dit te financieren is het nodig dat het fonds de pensioenpremies die het ontvangt, belegt. Er zijn voorwaarden hoe fondsen kunnen beleggen, zoals te vinden in de Code Pensioenfondsen: op basis van hun verplichtingen zorgen besturen voor optimaal rendement bij een aanvaardbaar risico. Duurzaam beleggen kan daarvan onderdeel zijn. Een fonds mag zich niet uitsluitend richten op duurzaam beleggen, risico's of rendement: die drie zaken gaan samen.

Waarom wij duurzaam beleggen

Wij doen al jaren aan duurzaam beleggen. Vanaf 2011 is dit in een stroomversnelling gekomen en zijn wij steeds duurzamer gaan beleggen. Wij benaderen duurzaam beleggen van bovenaf naar beneden; vanuit onze overtuigingen naar de uitvoering.



Overtuigingen

Het bestuur van het fonds gelooft in duurzaam beleggen, omdat daarmee de negatieve gevolgen van bijvoorbeeld klimaatverandering verminderd worden. Ook is het bestuur overtuigd dat rekening houden met duurzaam beleggen leidt tot betere financiële resultaten op de lange termijn. Actief als eigenaar optreden richting ondernemingen en samenwerken met andere partijen leidt tot betere prestaties en lagere risico's. Deze uitgangspunten (ook wel beleggingsovertuigingen genoemd) volgen mede uit de strategie van het pensioenfonds, waarvan duurzaam beleggen een belangrijk onderdeel is. Het fonds kiest hierin de positie van 'smart follower'. Dat wil zeggen dat we geen koploper willen zijn en het wiel willen uitvinden. Wel willen we vervolgens snel aanhaken op de ontwikkelingen en zo een vooraanstaande positie innemen bij de ondernemingspensioenfondsen.

Betrokkenheid deelnemers

Wij vinden het belangrijk om rekening te houden met de mening van deelnemers met betrekking tot duurzaam beleggen. In 2020 is dit voor het laatst onderzocht. Toen bleek er brede steun te zijn voor het feit dat wij rekeninghouden met mens en milieu. Ook zijn deelnemers optimistisch over het positieve effect van duurzaam beleggen. Met enige regelmaat wordt ook met de Verantwoordingsorganen en bestuurderspool gesproken over duurzaam beleggen om ook op deze wijze feeling te houden met de deelnemers.

Klimaatcommitment

Onder het mom 'samen staan we sterk(er)' maakt Unilever APF deel uit van het [Nederlandse Klimaatakkoord](#) van de financiële sector. Naast banken en verzekeraars zijn wij één van de circa 10 pensioenfonds die deelnemen. Het hoofddoel van het commitment is dat de ondertekenaars een bijdrage leveren aan het behalen van de doelstellingen van zowel het Akkoord van Parijs als van het Nederlandse Klimaatakkoord. Wij hebben een actieplan opgesteld waarin wij uitleggen hoe wij CO2 meten, welke doelstellingen wij hebben voor carbonreductie en hoe wij deze doelstellingen gaan behalen. Dit actieplan staat op onze website.

Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Samenwerken om meer invloed te hebben is belangrijk voor pensioenfonds. In dat kader is in 2018 door het bestuur het [IMVB-convenant](#) ondertekend (convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen). Het convenant is afgelopen op 31-12-2022, maar de onderliggende afspraken blijven wij hanteren. Zo onderschrijven wij als fonds de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Daarbij gebruiken wij het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad. Wij verwachten eveneens van onze externe fiduciaire managers, ESG-dienstverleners en/of vermogensbeheerders en van ondernemingen waarin wij beleggen dat zij conform deze internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken.



Verder is Unilever APF lid van de Pensioenfederatie (de koepelorganisatie van Nederlandse pensioenfonds) en op die wijze betrokken bij ontwikkelingen op het vlak van duurzaam beleggen.

Organisatie duurzaam beleggen

Het fondsbestuur is verantwoordelijk voor de beleggingen en daarmee ook voor duurzaam beleggen. Het maakt gebruik van een partij die alle beleggingen overziet (Univest Company). Het beleggen zelf is uitbesteed aan externe vermogensbeheerders. Om te zorgen voor betrokkenheid van het bestuur zijn strategievorming en controle op duurzaam beleggen onderdeel van het takenpakket van bestuurders. Zij volgen periodiek scholing om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen op dat gebied.

“Duurzaamheid en rendement kunnen hand in hand gaan. Gesprek met sectoren is cruciaal, zo zijn (grote) bedrijven in olie en gas cruciaal voor de energie-transitie, net als Unilever dat is voor duurzame voeding”.

Doelen duurzaam beleggen

Onze doelen zijn gericht op het zorgen voor een betere wereld, goede financiële resultaten en beheersing van risico's: dat hangt met elkaar samen.

De vijf algemene en drie Unilever APF-specifieke doelen zijn respectievelijk:

1. Respecteren van mensenrechten.
2. Respecteren van arbeidsrechten.
3. Tegengaan van omkoping en corruptie.
4. Voorkomen van betrokkenheid bij contro- versieële wapens.
5. Respecteren van normen goed ondernemingsbestuur.
6. Beschermen van klimaat en milieu.
7. Zorgen voor duurzame voedselvoorziening.
8. Verbeteren van gezondheid en hygiëne.



Hieronder lichten wij eerst de vijf algemene doelen toe (deze gelden voor alle pensioenfondsen die aan duurzaam beleggen doen) en daarna onze drie 'thematische doelen', die de vijf algemene doelen aanvullen.

Ad 1. *Respecteren van mensenrechten*

Unilever APF onderschrijft de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. De belangrijkste mensenrechten die daaronder vallen zijn het recht op leven en vrijheid, op meningsuiting, op godsdienstvrijheid en op eten, werk & onderwijs. Hoe ondernemingen hiermee moeten omgaan is vastgelegd in de Guiding Principles on Business and Human Rights (afgekort UNGP). Als ondertekenaar van het IMVB-convenant zijn wij gebonden erop toe te zien dat ondernemingen waarin wij beleggen mensenrechten respecteren en om een *due diligence*-proces in te richten (zorgvuldig handelen), om de negatieve impact van ondernemingen vast te stellen

en daar actie op te ondernemen. Hoe ver de verplichting gaat is afhankelijk van de manier van beleggen (direct als pensioenfonds of indirect via beleggingsfondsen).

Ad 2. Respecteren van arbeidsrechten

Ook onderschrijven wij de principes van de International Labour Organisation, zoals vrijheid van vereniging en erkenning van het recht op collectieve onderhandeling, verbod op alle vormen van gedwongen arbeid, het verbod op kinderarbeid en verbod op werkgerelateerde discriminatie op basis van etniciteit, gender of sociale herkomst. Dit is onderdeel van de UNGP en via het IMVB-convenant van toepassing op Unilever APF.

Ad 3. Tegengaan van omkoping en corruptie

Wij onderschrijven ook de OESO-richtsnoeren voor ondernemingen op het gebied van het tegengaan van corruptie. Onder corruptie vallen diverse vormen van ongewenst ondernemingsgedrag, zoals omkoping, afpersing, fraude en witwassen.

Ad 4. Voorkomen van betrokkenheid bij controversiële wapens

Als pensioenfonds willen wij niet betrokken zijn bij de productie van wapens en wapensystemen of essentiële onderdelen daarvan, die verboden zijn onder internationaal recht of die fundamentele humanitaire principes schenden. Dat houdt in: niet investeren in ondernemingen die wapens fabriceren die geen onderscheid maken tussen burgers en strijders, zoals biologische- en chemische wapens, landmijnen, clustermunitie, witte fosfor en atoomwapens.

Ad 5. Respecteren van normen voor goed ondernemingsbestuur

Wij onderschrijven internationale normen voor goed ondernemingsbestuur. Daaronder rekenen wij: openheid en transparantie over bedrijfsactiviteiten, juiste omgang met stemrechten, inrichting en gedrag van het management en beloningsbeleid. Unilever APF vraagt van ondernemingen dat zij zich houden aan de best practices op het gebied van corporate governance.



Unilever APF thematische doelen

Naast bovengenoemde vijf algemene doelen komen de drie thematische doelen 'beschermen van milieu & klimaat', 'zorgen voor duurzame voedselvoorziening' en 'verbeteren van gezondheid & hygiëne' voort uit onderzoeken onder deelnemers. Deze thematische doelen sluiten bovendien goed aan bij het duurzaamheidsbeleid van Unilever. Met een raamwerk komen wij vanuit onze beleggingsovertuigingen tot acties om de thematische doelen dichterbij te brengen. De voortgang ervan wordt gevolgd met een actieplan. Het eerste actieplan 2021-2023 is inmiddels afgerond en daarom is een nieuw actieplan opgesteld voor de periode 2024-2026.

Tot eind 2026 ontwikkelen wij ons verder op het gebied van duurzaam beleggen. Hieronder worden een aantal acties toegelicht:

- **Wij bekijken continu hoe duurzaam beleggen geborgd is in onze thematische doelen.**
Wij bekijken of en hoe ondernemingen en landen rekening houden met duurzaamheid. Wij gaan dat gericht doen met een blik vanuit onze thematische doelen en telkens aan het begin van het jaar. Zo weten we nog beter waar wij ervoor kunnen zorgen dat zij onderdeel zijn van de beleggingen en kunnen wij daar eventueel op bijsturen.
- **Wij verbeteren continu de dialoog die wij voeren met ondernemingen over de thematische doelen.**
- **Wij streven goede kwaliteit van data na en werken aan transparantie over onze duurzaamheidsprestaties.**
Data is continu in ontwikkeling en wij brengen meer en meer duurzaamheid in kaart om te weten wat we hebben en om ervan te leren.
- **Wij streven naar maken van impact en integreren onze drie thematische doelen in deze beleggingen.**
Wij hebben al impact beleggingen via de Univest Sustainability Fund I en II en hebben het voornemen om ons ook te committeren aan Univest Sustainability Fund III.
- **We gaan onderzoeken welke investeringsmogelijkheden er zijn bij het thema biodiversiteit en op zoek naar implementatiemogelijkheden.**
Biodiversiteit is een interessant thema. Meer onderzoek is hier nodig om te zien hoe wij hier goed rekening mee kunnen houden.
- **Wij hebben vanaf 2021 een aantal doelen bepaald bij 'beschermen van milieu en klimaat', zoals aansluiten bij het Nederlands Klimaatakkoord. Deze werken wij continue bij op basis van de laatste ontwikkelingen.**
Wij doen op dit gebied al veel, zoals beleggen in ondernemingen die bewust bezig zijn met het terugdringen van CO₂-uitstoot en die zich bezighouden met oplossingen voor



groene energie en door niet te beleggen in bedrijven die veel verdienen met het verbranden van kolen. Op al die gebieden gaan wij de komende jaren onze doelen aanscherpen. Een belangrijke achtergrond daarbij is het Nederlands Klimaatakkoord dat wij in 2019 ondertekend hebben.

“Beleggen in bedrijven die een dienst/product leveren dat een actieve bijdrage levert/gebruik maakt van groene technologie levert meer op (daar zit de groei in de markt)”.

Hoe wij onze duurzaam beleggen-doelen behalen

Om onze doelen te behalen hebben wij instrumenten tot onze beschikking; de vier i's. Dit zijn: integreren, invloed uitoefenen, insluiten en impact hebben.

Integreren

Dit houdt in dat in analyses en in beleggingsbeslissingen rekening wordt gehouden met wat nieuwe en bestaande beleggingen betekenen op het gebied van duurzaam beleggen. Zo wil je bijvoorbeeld niet in categorieën beleggen als daar weinig tot geen ruimte voor duurzaam beleggen is en houd je bij de selectie van beleggingen en partijen die het beleggen uitvoeren rekening met hoe zij omgaan met duurzaamheid. Unilever APF integreert duurzaamheid in zulke overwegingen.

Invloed uitoefenen

Als mede-eigenaar kun je invloed uitoefenen op een onderneming. Je doet dat door je te verdiepen in de ondernemingen waarin je belegt of laat beleggen. Invloed uitoefenen kan door een dialoog te voeren met de onderneming om verbeteringen te laten plaatsvinden ('engagement') en/of door gebruik te maken van stemrecht. Wij maken gebruik van een dienstverlener die beide namens ons doet.

Insluiten

De centrale vraag hierbij is waarin het fonds wil investeren en waar het zich op wil concentreren. Dit kan door bepaalde producten uit te sluiten (denk aan wapens) maar ook door te kiezen voor ondernemingen die het juist erg goed doen op het gebied van duurzaamheid. Wij maken gebruik van beide vormen.

Impact hebben

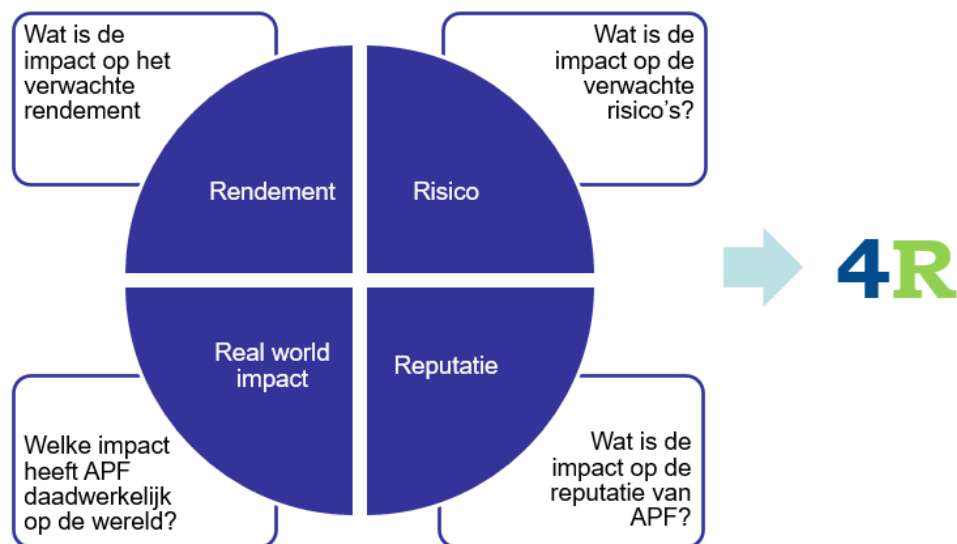
Impactbeleggingen is een middel om veranderingen teweeg te brengen door gebruik te maken van specialistische beleggingen (denk aan beleggingen in bijvoorbeeld zorgvastgoed en ondernemingen die zich specialiseren in methoden voor duurzame landbouw en voedselvoorziening of oplossingen om vervuiling tegen te gaan). Unilever APF doet aan impact-beleggen en wil dit ver-



der uitbreiden.

‘Real world impact’

Unilever APF kijkt vanuit vier gezichtspunten naar duurzaam beleggen: rendement, risico, reputatie en real world impact (de vier r’s). De eerste drie zijn goed te plaatsen, de laatste is lastiger. Hiermee wordt bedoeld: het investeren in ondernemingen die gericht zijn op het tot stand brengen van verbeteringen in de wereld, zoals oplossingen voor minder uitstoot van verbrandingsgassen, minder vervuild water bij de teelt van gewassen en meer gebouwen om zorg in te ontvangen. Het meten van *real world impact* is nog lastig: voor impactbeleggingen lukt dat grotendeels, maar nog niet helemaal voor de hele portefeuille. Van 2024 tot en met 2026 gaan wij na of dit te verbeteren is.



“Het is niet altijd zwart-wit om wel of niet in een bepaalde industrie te investeren; ik zou het prima vinden als het Unilever pensioenfonds in de auto-industrie investeert als die bewuste speler ook bezig is met een transitie naar een meer duurzaam concept”.

Communicatie over duurzaam beleggen

De basis voor communicatie over duurzaam beleggen is dat wij verantwoording willen afleggen over het gevoerde beleid richting stakeholders zoals onze deelnemers en Unilever, maar ook naar andere geïnteresseerden. Wij sluiten aan bij wettelijke en andere verplichtingen die wij op ons genomen hebben (zoals het Nederlands Klimaatakkoord) en blijven nagaan hoe informatie over dit



onderwerp het beste gebracht kan worden.

Meer informatie

In dit document staat informatie op hoofdlijnen over duurzaam beleggen. Maar er is nog meer toe te lichten. Op de website van Unilever APF is – bij kring Progress en Forward onder Beleggen – meer informatie te vinden over bijvoorbeeld uitsluitingen, wetgeving en de grootste beleggingen van het pensioenfonds. In onze Verklaring Beleggingsbeginselen vindt u ook informatie over hoe wij duurzaam beleggen (onder Beleggen > Beleggingsbeleid).