

# Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheid

## Stichting Pensioenfonds Avery Dennison

LEI Code: 724500Q2TS4WS5GI0Y07

Stichting Pensioenfonds Avery Dennison wordt aangemerkt als "financiële marktdeelnemer" in de zin van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU/2019/2088) [SFDR]. Financiële marktdeelnemers, waaronder het pensioenfonds, zijn verplicht een verklaring op de website te plaatsen waaruit is op te maken of deze negatieve duurzaamheidsimpact meewegen en hoe het due diligence beleid daarop is afgestemd.

Binnen de SFDR-wetgeving zijn meerdere duurzaamheidsfactoren gedefinieerd, welke betrekking hebben op onder meer ecologische en sociale kwesties, waaronder mensenrechten en arbeidsverhoudingen. Het pensioenfonds heeft deze verklaring per 30 juni 2024 opgesteld omdat het pensioenfonds rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van de SFDR-verordening. Dit betekent dat het pensioenfonds beleggingsbeslissingen neemt, waarbij het actief één of meerdere negatieve effecten duurzaamheid meeneemt. Deze verklaring maakt deel uit van de vanuit de SFDR vereiste transparantie en dient als informatieverstrekking aan deelnemers van het pensioenfonds. De verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023 en bevat de volgende onderdelen:

1. Beschrijving van de ongunstige effecten
2. Beschrijving van beleid/proces ter identificatie en prioritering van ongunstige effecten (due diligence)
3. Betrokkenheidsbeleid
4. Commitment aan Internationale Standaarden
5. Historische vergelijking

Deze rapportage is met zorg samengesteld op basis van onze interpretatie van de regelgeving, de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds en externe databronnen. De wetgeving is nieuw en voortschrijdend inzicht over de interpretatie en communicatie hierover van de toezichthouder kan leiden tot aanpassingen.

### 1. Beschrijving van de ongunstige effecten

Het pensioenfonds voert een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Beleid (MVB-beleid), waarbij meerdere beleidsopties worden ingezet, waaronder *Uitsluiten*, *ESG-integratie*, *Stemmen*, *Engagement* en *Impactbeleggen*. Het pensioenfonds kan één of meerdere van deze beleidsopties inzetten om één of meerdere ongunstige effecten op duurzaamheid te beheersen. In onderstaand overzicht is weergegeven welke ongunstige effecten het pensioenfonds integreert in het MVB-beleid, inclusief de wijze waarop de ongunstige effecten worden beheerst.

--	--

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2022	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Klimaat en andere milieu-indicatoren</b>						
Broeikasgas-emissies	1. Broeikasgasemissie (BKG)	Scope 1 BKG emissies	12.127	4.734	Dit betreft absolute CO <sub>2</sub> -emissies en equivalenten hiervan zoals waterstof, methaan e.d. die ofwel door de onderneming zelf zijn gerapporteerd, dan wel via een model van de externe dataleverancier zijn geschat. Deze grootte wordt uitgedrukt in ton CO <sub>2</sub> en vervolgens toegewezen naar de omvang van de beleggingen als fractie van de totale ondernemingswaarde (EVIC).	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Stem- en engagementbeleid (door de beheerders van de beleggingsfondsen), CO <sub>2</sub> -reductiedoelen voor één of meerdere substrategieën. Hierbij streeft het fonds naar een netto-nul CO <sub>2</sub> -uitstoot in 2050 voor de relevante strategieën.
		Scope 2 BKG emissies	1.982	1.474		
		Scope 3 BKG emissies	65.139	34.212		
		Totale BKG emissies	79.243	40.421		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	194	103	Dit zijn de CO <sub>2</sub> -emissies van de ondernemingen voor het deel waar het pensioenfonds in belegd is, per 1 mln belegd vermogen.	
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	428	410	Dit betreft de CO <sub>2</sub> -emissies van de ondernemingen voor het deel waar het pensioenfonds is belegd, per 1 mln omzet.		
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van investeringen in bedrijven dat actief is in de sector fossiele brandstoffen. Dit is gebaseerd op ondernemingen die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, distributie of raffinage van verschillende soorten fossiele brandstoffen.	3,0%	1,4%	Dit is gebaseerd op ondernemingen die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, distributie of raffinage van verschillende soorten fossiele brandstoffen.		
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van	24%	26%	Niet-hernieuwbare energiebronnen zijn andere energiebronnen dan wind-, zonne-energie (thermisch en fotovoltaïsch) en geothermische energie, omgevingsenergie, getijden,	Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.	

		hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen.			golf- en andere oceaanenergie, waterkracht, biomassa, stortgas, gas van rioolzuiveringsinstallaties en biogas.	
		Aandeel 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.	2,6%	2,7%		
	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.	0,6	4,4		Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Stem- en engagementbeleid (door de beheerders van de beleggingsfondsen), CO <sub>2</sub> -reductiedoelen voor één of meerdere strategieën. Hierbij streeft het fonds naar een netto-nul CO <sub>2</sub> -uitstoot in 2050 voor de relevante strategieën.
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.	2,9%	1,7%	Activiteiten die een negatief effect hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden omvatten activiteiten die leiden tot de verslechtering van de (natuurlijke) habitats van soorten en die de soorten verstoren waarvoor een beschermd gebied is aangewezen door de EU en haar lidstaten, nationale bepalingen of internationale normen.	Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.
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.	0,0	0,0	Emissies naar water betekent directe emissies van schadelijke stoffen waaronder nitraten, fosfaten en pesticiden.	

Afval	9. Aandeel gevaarlijke 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.	1,8	1,0	Gevaarlijk afval en radioactief afval betekent afval zoals gedefinieerd in respectievelijk artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2008/98/EG en artikel 3, lid 7, van Richtlijn 2011/70/Euratom van de Raad van het Europees Parlement en de Raad.	
<b>Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping</b>						
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)	Blootstelling naar ondernemingen die de principes van het VN Global Compact of de principes van de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen op grove wijze schenden.	0,4%	0,9%	Bedrijven die betrokken zijn bij claims van schendingen en de ernst van deze gebeurtenissen in relatie tot de VN Global Compact en OESO-principes worden beoordeeld op basis van de beoordelingsmethodologie van de externe dataleverancier.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Uitsluitingsbeleid, stem- en engagementbeleid (door de beheerders van de beleggingsfondsen).
	11. Ontbreken van procedures en compliance mechanisme en voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Blootstelling naar 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.	32,6%	32,0%	Bedrijven waarin wordt belegd en die de UNGC-principes hebben ondertekend, zijn verplicht jaarlijks verslag uit te brengen over hun nalevingsinspanningen. Deze indicator wordt berekend met behulp van gegevens van externe dataleverancier die bedrijven beoordelen op het ontbreken van relevant beleid en door toezicht te houden op klachten- en klachtenafhandelingsmechanismen	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Stem- en engagementbeleid (door de beheerders van de beleggingsfondsen),
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd.	0,7%	0,8%	Het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst en dat van vrouwen in loondienst, uitgedrukt als percentage van het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst.	Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.

	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Ratio man/vrouw in het bestuur van ondernemingen waarin het pensioenfonds belegt.	18,2%	21%	Deze indicator is berekend met behulp van gegevens van externe dataleverancier over door bedrijven gerapporteerde bestuursinformatie.	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Blootstelling naar ondernemingen betrokken bij productie of verkoop van controversiële wapens.	0,0%	0,1%	Deze indicator wordt berekend met behulp van gegevens van externe dataleverancier op basis van productie en verkoopdata van bedrijven	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Uitsluitingsbeleid op controversiële wapens.
<b>Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen</b>						
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin het pensioenfonds is belegt.	37	28	Deze indicator is berekend als de totale broeikasgasemissies van een land, genormaliseerd op basis van het nominale Bruto Binnenlands Product van het land.	Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.
Sociaal	16. Landen waarin is belegt met schendingen van sociale rechten	Aantal landen (absoluut en relatief) met sociale schendingen, gemeten tegen internationale verdragen, principes van de Verenigde naties of waar relevant nationale wetgeving.	1,0 en 3,8%	0,0 en 0,0%	Het eerste getal toont het aantal landen waarin wordt belegt met een schending van sociale rechten, het tweede getal is dit aantal gedeeld door het totaal aantal landen waarin wordt belegt.  Betrokkenheid van landen bij claims van schendingen en de ernst van deze gebeurtenissen in relatie tot de VN-principes worden beoordeeld op basis van de beoordelingsmethodologie van de externe dataleverancier.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Landen uitsluitingsbeleid.
<b>Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva</b>						
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.	0,0%	0,0%		Geen, dit effect is niet geprioriteerd door het pensioenfonds.

Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva.	0,0%	0%		
<b>Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd</b>						
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen.	29%	20%	Bedrijven zonder initiatieven op het gebied van CO <sub>2</sub> -uitstoot in lijn met het Akkoord van Parijs, zijn beoordeeld op basis van de methodologie van de externe dataleverancier.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Stem- en engagementbeleid (door de beheerders van de beleggingsfondsen), CO <sub>2</sub> -reductiedoelen voor één of meerdere substrategieën. Hierbij streeft het fonds naar een netto-nul CO <sub>2</sub> -uitstoot in 2050 voor de relevante strategieën.
<b>Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping voor ondernemingen waarin is belegd</b>						
Mensenrechten	14. Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen	Aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen die verband houden met de ondernemingen waarin is belegd, op basis van een gewogen gemiddelde	0,6	0,2	Betrokkenheid van landen bij claims van mensenrechtenschendingen en de ernst van deze gebeurtenissen zijn beoordeeld op basis van de beoordelingsmethodologie van de externe dataleverancier.	Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten als beheersmaatregel in: Uitsluitingsbeleid, stem- en engagementbeleid (door de beheerders van de beleggingsfondsen),.

## 2. Beschrijving van beleid/proces ter identificatie en prioritering van ongunstige effecten

Het pensioenfonds hanteert beleid en processen ter identificatie, prioritering en beheersing van ongunstige effecten. Het fonds past normatieve MVB criteria toe op de ondernemingen waarin het fonds kan beleggen. Deze criteria zijn gebaseerd op universeel geaccepteerde principes voor ondernemingsgedrag, waaronder die van het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Daarnaast sluit het fonds ook ondernemingen uit die betrokken zijn bij de productie en/of distributie van zoals controversiële wapens en landen waartegen een wapenembargo is afgekondigd. Omdat het pensioenfonds enkel via beleggingsfondsen belegt, implementeert het pensioenfonds deze processen via selectie- en monitoring van de aangestelde fondsbeheerders.

In lijn met de centrale duurzaamheidsthema's van de pensioenregeling, te weten klimaatverandering, duurzame productie en consumptie, gedrag en bestuur van ondernemingen heeft het fonds de volgende ongunstige effecten geprioriteerd:

We screenen (delen) van de portefeuille op het aantal bedrijven dat:

- 1) zich schuldig maakt aan schending van internationale normen waaronder het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de Un Guiding Principles on Business & Human Rights (PAI 10) en
- 2) betrokken is bij de productie van controversiele wapens (PAI 14) en

Daarnaast meten en monitoren we ten aanzien van het thema klimaat:

- 3) de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de beleggingen in ondernemingen (PAI 2)

Ongunstige effecten die niet leiden tot een uitsluiting worden gemitigeerd via het stem- en engagementbeleid van de door het pensioenfonds geselecteerde vermogensbeheerders. Omdat het pensioenfonds uitsluitend belegt via beleggingsfondsen, weegt het pensioenfonds het beleid en processen ter identificatie, prioritering en beheersing van ongunstige effecten van de fondsbeheerder mee in het selectiebeleid.

Het pensioenfonds heeft deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen in de zin van de SFDR-verordening, alsmede het onderliggend beleid, per 30 juni 2024 opgesteld en vastgesteld.

#### *Data*

Om ongunstige effecten te kunnen meten en eventueel te kunnen beheren maakt het pensioenfonds gebruik van meerdere databronnen. Het pensioenfonds maakt voor beleggingsadviezen en -rapportages gebruik van een fiduciair adviseur. Via de fiduciair adviseur maakt het pensioenfonds gebruik van de daar aanwezige databronnen en gehanteerde methodologieën. De fiduciair volgt een proces om de kwaliteit van de data te waarborgen, zoals checks op consistentie, bewerking en aanvulling uit andere bronnen. Niet alle data zijn beschikbaar. Het gebruik van bronnen en methodologieën kan door de tijd heen wijzigen en kunnen een aanzienlijk effect hebben op de berekeningen van de belangrijkste negatieve-effectenindicatoren en resulteren in hogere of lagere waarden. Per publicatiedatum wordt gebruik gemaakt van onderstaande bronnen.

<b>Ongunstig Effect</b>	<b>Databron</b>
1 t/m 16	Sustainalytics PAI Data Solution & ISS Climate
17 & 18	Databron van beheerders vastgoedfondsen
Optionele klimaatindicator 4 voor ondernemingen	Sustainalytics PAI Data Solution
Optionele sociale indicator 14 voor ondernemingen	Sustainalytics PAI Data Solution en/of Sustainalytics Controversy Score

#### *Governance*

Het Bestuur van het pensioenfonds is eigenaar van het dossier Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en vraagt voor de implementatie ervan advies aan de Beleggingsadviescommissie. De beleggingsadviescommissie, aangevuld met een externe vermogensbeheerspecialist en ondersteund door adviezen van de fiduciair

adviseur, meet, monitort en rapporteert over de door het pensioenfonds geprioriteerde ongunstige duurzaamheidseffecten. Hierbij wordt ook periodiek beoordeeld of de ingezette beheersmaatregelen effectief zijn, en kunnen voorstellen voor aanscherping of aanpassing worden gemaakt.

### **3. Betrokkenheidsbeleid**

Het fonds past geen eigen engagement en stembeleid toe omdat het enkel is belegd in beleggingsfondsen en de beheerder van deze fondsen zelf een stem- en engagementbeleid inzetten. Het fonds evalueert en publiceert jaarlijks de uitvoering van het engagement en stembeleid van de aangestelde vermogensbeheerders. Het stembeleid is hoofdzakelijk gericht op thema's als goed bestuur, benoeming van bestuurders, beloningsbeleid en milieu- en sociale aandeelhoudersresoluties. Het betrokkenheidsbeleid is beschreven in het MVB-beleidsdocument.

### **4. Commitment aan Internationale Standaarden**

Het fonds laat zich leiden door internationale breed geaccepteerde normenkaders voor ondernemingsgedrag en zet het beleid hierop in. Hierbij vormt het VN Global Compact de basis. De volgende thema's vallen onder deze internationale standaard:

- *Mensenrechten*: ondernemingen die mensenrechten-principes van Global Compact schenden;
- *Arbeidsnormen*: ondernemingen die arbeidsnormen-principes van Global Compact schenden;
- *Milieu*: ondernemingen die milieunormen van Global Compact schenden;
- *Anti-corruptie*: ondernemingen die anti-corruptienormen van Global Compact schenden

Het fonds belegt alleen in beleggingsfondsen. Voor de fondsbeleggingen geldt dat het pensioenfonds geen discretie heeft over de beleggingen. Daarom zal het fonds in het selectie en evaluatiebeleid toetsen in welke mate het door de beheerder gevoerde beleid aansluit bij de naleving van en toetsing van VN Global Compact schendingen door ondernemingen. Hierbij maken de beheerders gebruik van eigen databronnen, methodologieën en raamwerken om te bepalen over er sprake is van VN Global Compact schendingen door bedrijven. De toepassing hiervan maakt onderdeel uit van de periodieke monitoring welke uitgevoerd wordt door de fiduciair beheerder. Het fonds beoordeelt op basis van kwalitatieve inzichten op beleggingsfondsniveau of de toepassing van VN Global Compact in lijn is met het beleid van het fonds.

#### *Klimaatscenario's*

Op dit moment maakt het fonds nog geen gebruik van toekomstgerichte klimaatscenario's. Het fonds onderzoekt de mogelijkheden en die inzet hiervan ten aanzien van beleidsvorming en risicobeheersing.

### **5. Historische vergelijking**

De historische waarden van indicatoren, met aanvangsjaar 2022, zijn in de bovenstaande tabel in bij de beschrijving van de indicatoren opgenomen. Hiermee wordt de historische ontwikkeling van de indicatoren inzichtelijk gemaakt. Ten aanzien van de door het pensioenfonds geprioriteerde indicatoren merken wij het volgende op:



#### Klimaat-indicatoren

- De CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de beleggingen vertoont een daling, in lijn met het beleid van het pensioenfonds.

#### Indicatoren voor sociale en governance thema's

- De omvang van de beleggingen in bedrijven die zich schuldig maken schending van internationale normen en/of betrokken zijn bij controversiële wapens is gering en vloeit voort uit de keuze om in beleggingsfondsen te participeren, die op basis van eigen databronnen deze uitsluitingscriteria hanteren.