

Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid 2026

UVM Verzekeringsmaatschappij N.V

Inhoudsopgave

1. Inleiding	3
2. Visie en overtuigingen maatschappelijk verantwoord beleggen	3
2.1 MVB-visie	3
2.2 MVB-ambitie UVM	3
3. Nationale en Internationale beleidskaders	4
3.1 Global Compact	4
3.2 OESO-richtlijnen	4
3.3 Sanctiewet	4
3.4 Klimaatakkoord van Parijs	5
3.5 Convenant internationaal maatschappelijk verantwoord beleggen	5
4. Focus op specifieke maatschappelijke thema's	5
4.1 Do-no-harm: focus op thema's van OESO Richtlijnen	5
4.2 Do-good en maatschappelijke impact: positieve bijdrage binnen thema's	6
4.3 Borging van het duurzaamheidsprincipe	7
5. Beleidsdoelstellingen	7
6. MVB-instrumenten	13
6.1 Uitsluitingsbeleid	13
6.1.1 Due diligence	18
6.2 Betrokkenheidsbeleid	20
6.2.1 Engagementbeleid	20
6.2.2 Stembeleid	20
6.3 ESG-integratie	20
6.4 Impactbeleggingen	21
7. Monitoring en evaluatie	21
7.1 Monitoring	21
7.2 Evaluatie	21
BIJLAGE 1: De tien principes van het Global Compact	23

1. Inleiding

UVM heeft in 2021 een duurzaamheidsvisie opgesteld, die gebaseerd is op de 3 P's: People, Planet en Profit. UVM neemt haar maatschappelijke verantwoordelijkheid door actief in te spelen op de kernthema's: emissie, circulariteit en sociale duurzaamheid. De bouwstenen van deze strategie zijn het reduceren van de CO₂, stikstof- en fijnstofemissie (zero emissie), verhogen van de circulariteit (geen verspilling) en het verbeteren van de sociale duurzaamheid (goed voor mensen). Deze overall duurzaamheidsvisie vormt de basis voor het MVB-beleid. Daarbij houdt UVM bewust rekening met maatschappelijke/duurzaamheidsfactoren, zoals Environmental (milieu), Social en Governance (ESG)-factoren bij de invulling en uitvoering van het beleggingsbeleid. MVB vormt een belangrijk onderdeel van de beleggingsovertuigingen, omdat UVM gelooft dat het meewegen van deze factoren positief bijdraagt aan het risico- en rendementsprofiel van de beleggingen van UVM en aan de maatschappij. Hierbij opereert UVM binnen de invloed die het als belegger heeft. Vanzelfsprekend houdt UVM in het beleid rekening met de eisen die de wet stelt aan MVB, zo belegt UVM niet direct in producenten van clustermunten of in landen waartegen een wapenembargo loopt. Naast de eisen uit de wet heeft UVM een eigen visie en ambitie op MVB geformuleerd gebaseerd op de algehele duurzaamheidsvisie van UVM en hanteert het uitgangspunten voor verdere invulling van het beleid die belangrijk worden gevonden door de polishouders.

2. Visie en overtuigingen maatschappelijk verantwoord beleggen

2.1 MVB-visie

UVM is een verzekeraar en belegt geld van de polishouders. UVM vertegenwoordigt daarmee een brede groep van meningen en normen die gelden in Nederland. Daarom is het voor UVM van belang om een duidelijke ondergrens te stellen aan het gedrag en aan producten van ondernemingen en landen waarin UVM kan beleggen. In dit beleid is uitgewerkt welke criteria UVM hanteert voor haar uitsluitingen (zie hoofdstuk 6.1). Daarnaast wil UVM op specifieke thema's die nauw verwant zijn aan haar missie extra stappen zetten, omdat UVM hierin een maatschappelijke rol wil spelen. Het beleid geldt nadrukkelijk voor de lange termijn en wordt periodiek, maar tenminste eens in de drie jaar, geëvalueerd. Concreet betekent dit dat soms wordt gesproken over ambities, waarbij nog niet alle ambities zijn gerealiseerd. Waar dit het geval is, is dit expliciet toegelicht.

2.2 MVB-ambitie UVM

De ambitie rond verantwoord beleggen van UVM bestaat uit twee elementen. Enerzijds dient de beleggingsportefeuille zoveel mogelijk gevrijwaard te blijven van activiteiten, of gedrag dat vanuit de normen en waarden die we in Nederland belangrijk vinden onwenselijk achten. Hiermee borgt UVM het principe van do-no-harm. Daarom screent UVM de beleggingsportefeuille periodiek en kan UVM overgaan tot het uitsluiten van ondernemingen of landen die schendingen van internationaal geaccepteerde normen begaan.

Anderzijds wil UVM positieve impact realiseren volgens het do-good-principe, bijvoorbeeld door haar invloed als participant in beleggingsfondsen aan te wenden door met de vermogensbeheerders in gesprek te gaan.

3. Nationale en Internationale beleidskaders

Voor vaststelling van maatschappelijk onwenselijke activiteiten of producten hanteert UVM strikte eisen. Deze verzint UVM niet zelf, maar worden afgeleid van internationaal breed geaccepteerde kaders rond relevante thema's zoals bijvoorbeeld de borging van mensenrechten, milieunormen of arbeidsomstandigheden.

Voor ondernemingsgedrag vormen de principes van het UN Global Compact (UNGC) en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) het toetsingsraamwerk. Specifiek voor vermogensbeheerders vormen de UN Principles for Responsible Investing (UNPRI) een aanvullend kader.

3.1 Global Compact

Het Global Compact is een niet-bindend pact van de Verenigde Naties om bedrijven wereldwijd aan te moedigen een duurzaam en sociaal verantwoord beleid te voeren en verslag uit te brengen over de uitvoering ervan. Het Global Compact heeft betrekking op vier hoofdthema's:

- *Mensenrechten*
- *Arbeidsnormen*
- *Milieu*
- *Anti-corruptie*

Het Global Compact bestaat uit tien breed geaccepteerde principes (bijlage 1). Deze principes vinden hun oorsprong in internationale verdragen zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, principes van de International Labour Organisation (ILO), de Rio-verklaring inzake milieu en ontwikkeling en de VN-conventie tegen corruptie. Het Global Compact verlangt van bedrijven dat zij binnen hun eigen invloedssfeer kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie omarmen, ondersteunen en uitoefenen.

3.2 OESO-richtlijnen

De OESO-richtlijnen onderscheiden naast de vier genoemde thema's van het Global Compact ook nog de volgende thema's:

- *Consumentenbelangen*
- *Wetenschap en technologie*
- *Mededinging*
- *Belastingen*

In de UNGPs is uitgewerkt welke principes multinationale ondernemingen in acht dienen te nemen om mensenrechten in de bedrijfsvoering te borgen. Beide raamwerken en genoemde thema's vormen dan ook een belangrijk uitgangspunt voor dit beleid. UVM onderschrijft deze en gebruikt de OESO-richtlijnen voor institutionele beleggers als leidraad. UVM verwacht van de door haar aangestelde managers en van de ondernemingen waarin UVM belegt, dat zij conform deze internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken.

3.3 Sanctiewet

Het toetsingsraamwerk voor het gedrag van staten wordt gevormd door de Nederlandse sanctiewet (1977) die specifieke verplichtingen geeft aan verzekeraars waar het gaat om het naleven van

sanctiemaatregelen. Sanctiemaatregelen worden ingezet als reactie op schendingen van het internationale recht of van mensenrechten door regimes die rechtstatelijke en democratische beginselen niet eerbiedigen. De sancties vanuit de Nederlandse sanctiewet zijn in het algemeen in lijn met de sancties die vanuit de VN en EU worden opgelegd. De door UVM aangestelde vermogensbeheerders dienen te waarborgen dat zij niet beleggen in instrumenten uitgegeven door gesanctioneerde ondernemingen en overheden en geen zaken doen met gesanctioneerde organisaties of individuen.

3.4 Klimaatakkoord van Parijs

Internationale klimaatafspraken zijn vastgelegd in het Klimaatakkoord van Parijs (2015). Hierin is afgesproken welke doelstellingen gelden ten aanzien van klimaatmitigatie, in de vorm van internationale CO₂-reductiedoelen¹. Daarnaast is afgesproken hoe internationale gemeenschappen omgaan met klimaatadaptatie, in de vorm van financieringsbehoeften om maatregelen te nemen die onze samenleving beschermen tegen de effecten van klimaatverandering. Ten slotte zijn afspraken gemaakt ten aanzien van transparantie, bijvoorbeeld de omvang van de CO₂-uitstoot van ondernemingen.

3.5 Convenant internationaal maatschappelijk verantwoord ondernemen

Op 5 juli 2018 heeft de Nederlandse verzekeringssector samen met maatschappelijke organisaties, de vakbeweging en de overheid het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO-convenant) getekend. Dit convenant helpt om meer inzicht te krijgen in de internationale keten en zo problemen zoals mensenrechtenschendingen, milieuschade en dierenleed te voorkomen en aan te pakken. Het bouwt voort op de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars en de verzekeraars erkennen hiermee conform de OESO-richtlijnen en UNGP's te handelen. Het convenant eindigde per juli 2023, maar UVM zal ook na deze datum ervoor zorgen dat de principes en processen van het IMVO blijvend zullen worden nageleefd.

4. Focus op specifieke maatschappelijke thema's

Binnen het MVB-beleid en het bredere MVO-beleid stelt UVM een aantal maatschappelijke thema's centraal. Een deel van de thema's zet UVM in om haar do-no-harm principes te verankeren (uitsluiting van bedrijven en landen). Hiermee borgt UVM beheersing van ESG-risico's. Een ander deel van de thema's zet UVM in om invulling te geven aan de do-good doelstellingen. Hiermee streeft UVM na om binnen de invloedssfeer en de middelen die het heeft een positieve maatschappelijke bijdrage te leveren.

4.1 Do-no-harm: focus op thema's van OESO-richtlijnen

UVM is ondertekenaar van het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen-convenant (IMVO), dat de Nederlandse overheid met de verzekeringssector heeft afgesloten. Hierbij staan de OESO-richtlijnen en de bijbehorende thema's centraal. Deze thema's vormen dan ook het normenkader voor ondernemingsgedrag. Hiermee geeft UVM invulling aan de principes van do-no-harm. Onderstaand het overzicht van de thema's die centraal staan in het MVB-beleid.

¹ Als over CO₂ wordt gesproken, gaat het eigenlijk altijd over CO₂ equivalenten (hierbij worden de verschillende soorten gassen omgerekend naar één standaard, namelijk CO₂) en wordt samen genoteerd als CO₂-eq

Maatschappelijk Thema Do-no-harm	Maakt onderdeel uit van:		
	OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen	UN Guiding Principles on Business & Human Rights	UN Global Compact
Mensenrechten	√	√	√
Arbeidsnormen	√		√
Milieunormen	√		√
Anti-Corruptie	√		√
Consumentenbelangen	√		
Wetenschap en technologie	√		
Mededinging	√		
Belastingen	√		

Overzicht 1: MVB-thema's in relatie tot internationale normenkaders ter borging van het do-no-harm principe

4.2 Do-good en maatschappelijke impact: positieve bijdrage binnen thema's

Daarnaast wil UVM extra nadruk leggen op een tweetal thema's. Het betreft klimaatverandering en circulaire economie. Het betreft doelstelling 12 en 13 van de Sustainable Development Goals (SDG's). Op deze thema's wil UVM ondernemingen op een positieve wijze stimuleren stappen te maken gerelateerd aan deze onderwerpen. Dit doet UVM door daar waar mogelijk en passend bij de beleggingsbeginselen, de thema's in de beleggingsportefeuille te verankeren. In onderstaand overzicht is een verdere uitwerking van deze thema's gegeven. Hierin is aangegeven op welke specifieke aandachtsgebieden UVM en de ondernemingen waarin wordt belegd invulling kunnen geven aan de thema's klimaatverandering en circulaire economie.

Sociale Duurzaamheid	Circulaire Economie	Klimaatverandering
		
Borging van Mensenrechten	Reductie van CO ₂ -emissies	Reductie van CO ₂ -emissies
Borging van Arbeidsnormen	Duurzame Grondstoffen	Financiering van de energietransitie
Borging van Gezondheid en veiligheid	Reparatie, hergebruik en Recycling	

Overzicht 2: Uitwerking thematische speerpunten in subthema's behorende bij 4.4.1.(SDG 8) en 4.4.2. (SDG 12 en 13)

4.3 Borging van het duurzaamheidsprincipe

UVM legt de focus op een beperkt aantal thema's, SDG's en sectoren zodat ze haar capaciteit hierop kan concentreren. Dit betekent niet dat andere thema's zoals biodiversiteit, dierenwelzijn en gezondheid niet belangrijk zijn voor UVM als duurzame belegger. Bovendien onderkent UVM dat sectoren zoals de maakindustrie, mijnbouw, olie en gas en wapenindustrie een bovengemiddeld ESG-risicoprofiel hebben en hier vaker misstanden optreden. UVM wil hier invulling aan geven door:

- Geen beleggingscategorieën, dan wel benchmarks te selecteren in de strategische beleggingsportefeuille met een hoge ESG-risicoscore waar geen bijdrage gegeven kan worden aan het do-good principe.
- Te kiezen in het manager selectiebeleid voor duurzame vermogensbeheerders met een bovengemiddeld betrokkenheidsbeleid. Tevens moeten deze vermogensbeheerders de OESO Due Diligence richtlijnen en processen volgen voor het identificeren en adresseren van negatieve impacts op mens en milieu.

5. Beleidsdoelstellingen

UVM heeft de maatschappelijke thema's uit paragraaf 4.1 en 4.2 vertaalt naar de volgende doelstellingen met betrekking tot de uitvoering van het MVB-beleid.

- ESG-risicobeheersing door inzet van do-no-harm principes van UVM:
 - Uitsluiting van onwenselijke activiteiten en gedrag van bedrijven en overheden in de beleggingsportefeuille;
 - Meten van ESG-kenmerken van haar beleggingsportefeuille zoals ESG-score, CO₂-uitstoot en controverses;
 - Aangaan van dialoog over bovenstaande met aangestelde vermogensbeheerders;
 - Meegeven van ESG-doelstellingen aan aangestelde vermogensbeheerders.
- Vergroten van beleggings- en maatschappelijke kansen door inzet van do-good principes van UVM, door:
 - Activiteiten te financieren die passen binnen de rendements- en risico-eisen van het fonds en bijdragen aan sociale- of klimaatoplossingen.

Om de doelstellingen van het duurzaamheidsbeleid van UVM nader te omschrijven, is een aantal belangrijke thema's voor UVM uitgewerkt middels toepasbare en meetbare doelstellingen.

Sociale duurzaamheid

UVM tracht gevrijwaard te blijven van activiteiten, of gedrag, die vanuit de normen en waarden die we in Nederland belangrijk vinden als onwenselijk achten. Dit betekent dat UVM de naleving van mensenrechten, arbeidsnormen en gezondheid en veiligheid wil borgen in de beleggingsportefeuille door het uitsluiten van ondernemingen of landen die niet voldoen aan het normenkader voor verantwoord ondernemingsgedrag. De doelstelling is om structurele schendingen van deze normen te voorkomen.

UVM verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij beleid hanteren gericht op het bevorderen en beschermen van de gezondheid en de veiligheid:

- Ondernemingen voeren een uitgebreid gezondheids- en veiligheidsbeleid en waarborgen veilige en gezonde arbeidsomstandigheden.

- Ondernemingen verstrekken passende en gender-sensitieve uniformen en persoonlijke beschermingsmiddelen (pbm) en zorgen voor doeltreffende training voor alle medewerkers, afgestemd op de gezondheids- en veiligheidsrisico's van hun werkzaamheden.
- Ondernemingen respecteren de volgende relevante internationale milieu- en gezondheidsverdragen:
 - het Montreal Protocol, inzake de productie en het gebruik van stoffen die de ozonlaag aantasten;
 - de Stockholm-conventie, inzake de productie en het gebruik van persistente organische verontreinigende stoffen (POPs);
 - de Basel-conventie, inzake de handel in gevaarlijke chemicaliën en gevaarlijk chemisch afval;
 - de Rotterdam-conventie, inzake de handel in gevaarlijke chemicaliën en gevaarlijk chemisch afval.
- Ondernemingen reduceren emissies van schadelijke stoffen naar bodem, water en lucht door het toepassen van best beschikbare technieken (bbt), met als doel negatieve gevolgen voor de gezondheid van werknemers, omwonenden en het milieu te voorkomen en te beperken.
- Ondernemingen beperken het gebruik van chemicaliën en stoffen waarvan in de wetenschappelijke literatuur wordt vermoed dat zij schadelijk zijn voor de gezondheid, en passen deze stoffen uitsluitend toe wanneer dit onvermijdelijk is en onder stringente veiligheids- en beheersmaatregelen, in lijn met het voorzorgsprincipe.
- Farmaceutische ondernemingen dragen bij aan betaalbare en eerlijke toegang tot essentiële geneesmiddelen, en respecteren het recht van patiënten met vermijdbare en behandelbare ziekten op toegang tot passende medicatie, in het bijzonder in lage- en middeninkomenslanden.
- Ondernemingen passen een prudent en verantwoord gebruik van antimicrobiële middelen en antibiotica toe, zowel bij menselijk gebruik als in de veehouderij, om de ontwikkeling en verspreiding van antimicrobiële resistentie te voorkomen.
- Producenten en distributeurs van flesvoeding handelen in overeenstemming met de WHO-code en aanvullende resoluties inzake het op de markt brengen en promoten van vervangingsmiddelen voor moedermelk.
- Ondernemingen integreren gezondheidscriteria in hun operationele processen en inkoopbeleid, waaronder het systematisch identificeren en mitigeren van gezondheidsrisico's voor werknemers, consumenten en omwonenden. Vermogensbeheerders beoordelen of deze integratie plaatsvindt en zetten waar nodig engagement in om verbeteringen te realiseren.
- Ondernemingen borgen gezondheidscriteria in hun contractuele afspraken met leveranciers en onderaannemers, inclusief monitoring van naleving en het nemen van passende corrigerende maatregelen bij overtredingen.

Circulaire economie

UVM tracht met haar beleggingen bij te dragen aan een circulaire economie, waarbij afval wordt beperkt en grondstoffen worden hergebruikt. UVM wil dit bereiken door de afvalproductie en het waterverbruik van de bedrijven in de beleggingsportefeuille te monitoren en jaarlijks een reductie van deze maatstaven te bereiken. Waar nodig zal de beleggingsportefeuille bijgestuurd worden om aan deze doelstelling te kunnen voldoen, bijvoorbeeld door in de toekomst activiteiten te financieren die hier positief aan bijdragen.

Klimaat en Natuur

UVM heeft de ambitie om alle relevante beleggingen in lijn te brengen met de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Dit betekent dat de uitstoot van broeikasgassen van deze beleggingen in 2030 met 55% is gereduceerd ten opzichte van 2019 en dat deze uiterlijk per 2050 netto nul is. Zo is bijvoorbeeld de aandelenportefeuille ingericht voor een jaarlijkse reductie van circa 7% conform de voorschriften van een zogenaamde Paris Aligned Benchmark. Om de reductie te kunnen monitoren wordt de CO₂ uitstoot van de beleggingsportefeuille op kwartaalbasis berekend. Wel is UVM hierbij van mening dat het meten van CO₂ uitstoot wel toepasbaar en zinvol moet zijn voor de categorieën waarin UVM is belegd.

UVM verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij zich aansluiten bij een internationaal erkend samenwerkingsverband, zoals het Net-Zero Asset Managers Initiative (NZAM) gericht op het behalen van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Onze vermogensbeheerders committeren zich hiermee aan het ondersteunen van de doelstelling van een netto nul uitstoot van broeikasgassen ('BKG') in 2050, in lijn met de mondiale inspanningen om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C ('netto nul uitstoot in 2050 of eerder'). Dit betekent onder andere ook dat UVM's vermogensbeheerders zich committeren aan:

- De publicatie van een klimaatactieplan met daarin onder andere een interim doelstelling voor 2030, gericht op 50% CO₂e reductie van de beleggingsportefeuille.
- Het meten en rapporteren van de CO₂e voetafdruk Scope 1 en 2 (en waar mogelijk Scope 3) van de beleggingsportefeuille van UVM in lijn met aanbevelingen van erkende instanties zoals de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).
- Het voeren van een stem- en/of engagementbeleid gericht op het behalen van de Parijs doelstellingen door de bedrijven waarin UVM belegt.

UVM verwacht van de ondernemingen waar zij in belegt dat zij, in lijn met internationale richtlijnen waaronder de OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct:

- de CO₂e voetafdruk scope 1 en 2 (en waar mogelijk scope 3) meten en rapporteren;
- de CO₂e voetafdruk scope 1 en 2 (en waar mogelijk scope 3) reduceren in lijn met de doelstelling van het Akkoord van Parijs;
- waar mogelijk overgaan van het gebruik van fossiele brandstoffen naar hernieuwbare energiebronnen;
- niet betrokken zijn bij lobby activiteiten gericht op het afzwakken van klimaatbeleid;
- transparant zijn over ingediende ISDS-claims die relevant zijn voor klimaat- of milieubeleid, inclusief doel en context van de claim.

UVM verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij beleid hanteren gericht op het beperken van klimaatverandering en de negatieve gevolgen daarvan voor mens en milieu:

- Ondernemingen vermijden de conversie van veengebieden en andere ecosystemen met hoge koolstofvoorraden, waaronder primaire bossen en wetlands, voor landbouw- of andere commerciële activiteiten, gezien de aanzienlijke en onomkeerbare negatieve impact op klimaat, biodiversiteit en lokale leefomgeving.
- Ondernemingen integreren klimaatcriteria in hun operationele processen en inkoopbeleid, waaronder het systematisch identificeren en mitigeren van klimaat-gerelateerde risico's en

broeikasgasemissies in de gehele keten. Vermogensbeheerders beoordelen of deze integratie plaatsvindt en zetten waar nodig engagement in om verbeteringen te realiseren.

- Ondernemingen borgen klimaatcriteria in hun contractuele afspraken met leveranciers en onderaannemers, inclusief monitoring van naleving en het nemen van passende corrigerende maatregelen bij overtredingen.

UVM erkent dat biodiversiteitsverlies een materieel financieel risico vormt en een directe relatie heeft met klimaat, ecosystemen en maatschappelijke stabiliteit. Daarom verwacht UVM van haar vermogensbeheerders dat zij beleid hanteren dat gericht is op het beschermen, behouden en herstellen van biodiversiteit. UVM stimuleert vermogensbeheerders om deel te nemen aan relevante sectorinitiatieven en verwacht dat zij de biodiversiteitsimpact van portefeuilles inzichtelijk maken en rapporteren volgens internationaal erkende standaarden, zoals die van het Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF) of het Global Reporting Initiative (GRI).

UVM verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij er in hun MVB beleid rekening mee houden dat de ondernemingen waar wij in beleggen:

- Geen negatieve impact veroorzaken op ecologisch kwetsbare en internationaal beschermde natuurgebieden, waaronder High Conservation Value-gebieden, UNESCO-werelderfgoedlocaties, Ramsar Convention on Wetlands en International Union for Conservation of Nature (IUCN categorie I–IV) beschermde gebieden.
- Negatieve impact voorkomen aan bedreigde soorten, waaronder soorten op de IUCN Red List of Threatened Species, en handelen conform internationale afspraken zoals de Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora (CITES) en, waar relevant, het Cartagena Protocol voor levende genetisch gemodificeerde organismen.
- Het vergroten van de productiecapaciteit voor plastics vermijden, en zich actief inzetten voor het verminderen van plasticvervuiling en -afhankelijkheid.
- Hun plasticvoetafdruk reduceren, met name in sectoren waar plasticgebruik materieel is (zoals olie en gas, chemie, verpakkingen, voedingsmiddelen en consumentenproducten), door concrete reductiemaatregelen te implementeren;
- Transparant rapporteren over hun plasticvoetafdruk, inclusief het aandeel fossiel-gebaseerde "virgin plastics" ten opzichte van het totale gebruik of de productie van deze plastics, in lijn met internationaal erkende rapportagestandaarden.
- Natuur- en biodiversiteitscriteria integreren in hun operationele processen en inkoopbeleid, waaronder het systematisch identificeren en mitigeren van biodiversiteitsrisico's in de gehele keten. Vermogensbeheerders beoordelen of deze integratie plaatsvindt en zetten waar nodig engagement in om verbeteringen te realiseren.
- Biodiversiteitscriteria borgen in hun contractuele afspraken met leveranciers en onderaannemers, inclusief monitoring van naleving en het nemen van passende corrigerende maatregelen bij overtredingen.

UVM verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij er in hun MVB beleid rekening mee houden dat de ondernemingen waar wij in beleggen, die gebruik maken van water intensieve productieprocessen:

- Aandacht hebben voor, en de impact beperken op, de kwaliteit van water en de beschikbaarheid daarvan (schaarste) in de gebieden waarin zij (en hun toeleveranciers) opereren. Deze ondernemingen hebben een waterbeheer beleid en rapporteren over hun watergebruik in lijn met internationaal erkende initiatieven zoals het Carbon Disclosure

Project Water. In de door UVM's Integraal Vermogensbeheerder opgestelde ESG Monitor wordt het watergebruik van de beleggingen ieder kwartaal gemeten.

UVM verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij beleid hanteren gericht op het bevorderen en beschermen van Dierenwelzijn:

- Ondernemingen maken geen gebruik van dierproeven voor niet-medische doeleinden. Waar dierproeven voor medische doeleinden onvermijdelijk zijn, wordt de 3R-strategie (Replace, Reduce, Refine) toegepast conform EU-regelgeving, waarbij actief wordt gestreefd naar alternatieven, vermindering van het aantal proefdieren en minimalisering van dierenleed.
- Ondernemingen beschermen het welzijn van dieren conform de Five Domains of Animal Welfare en hanteren deze principes als basis voor verantwoord ondernemingsgedrag in alle relevante activiteiten en ketens. Dit omvat in ieder geval:
 - het afwijzen van ernstig beperkende huisvestingsmethoden, zoals kalverboxen, legbatterijen en vergelijkbare systemen;
 - het inrichten van fokpraktijken en genetische selectie gericht op goed dierenwelzijn, en niet uitsluitend op maximale productiviteit;
 - het waarborgen van voldoende leefkwaliteit en omgevingsverrijking om natuurlijk gedrag mogelijk te maken;
 - het vermijden van pijnlijke ingrepen, tenzij strikt noodzakelijk en met passende pijnbestrijding;
 - het toepassen van humane slachtmethoden;
 - het beperken van de duur en belasting van diertransport tot een minimum.
- Ondernemingen in sectoren waar dierenwelzijn materieel is, zijn gecertificeerd volgens internationaal erkende certificeringsschema's die eisen stellen aan dierenwelzijn.
- Ondernemingen dragen bij aan een ambitieuze en tijdgebonden verschuiving van dierlijke naar plantaardige en alternatieve eiwitten, door het ontwikkelen en uitvoeren van duidelijke doelstellingen en strategieën, met als doel dierenleed te verminderen en de duurzaamheid van voedselsystemen te verbeteren.
- Ondernemingen integreren dierenwelzijnsriteria in hun operationele processen en inkoopbeleid, waaronder het systematisch identificeren en mitigeren van dierenwelzijnsrisico's in de gehele keten. Vermogensbeheerders beoordelen of deze integratie plaatsvindt en zetten waar nodig engagement in om verbeteringen te realiseren.
- Ondernemingen borgen dierenwelzijnsriteria in hun contractuele afspraken met leveranciers en onderaannemers, inclusief monitoring van naleving en het nemen van passende corrigerende maatregelen bij overtredingen.

Energietransitie

UVM wil met haar beleggingen bijdragen aan de transitie naar duurzame en/of renewable energiebronnen en de vermindering van de uitstoot van CO₂. UVM ziet daarom zogenaamde groene obligaties als geschikte instrumenten om de noodzakelijke energietransitie en reductie in de CO₂ uitstoot te financieren.

UVM erkent de significante negatieve bijdrage van de winning en het gebruik van fossiele brandstoffen op klimaatverandering. Daarentegen zijn fossiele brandstoffen op dit moment en naar verwachting in de nabije toekomst benodigd voor een stabiele energievoorziening. UVM is daarom van mening dat de winning en het gebruik van fossiele brandstoffen geleidelijk moet worden gereduceerd, in lijn met wat benodigd is voor het behalen van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Om hier invulling aan te geven zal UVM het beleid ten aanzien van beleggingen in de fossiele industrie

stapsgewijs aanscherpen. Het is gestart met uitsluiting van bedrijven die significant betrokken zijn bij de meest vervuilende activiteiten in de fossiele industrie: winning en gebruik van thermische kolen en onconventionele winning van olie- en gas. De ontwikkeling van nieuwe metallurgische kolenmijnen en/of uitbreiding van bestaande mijnen is hier recent aan toegevoegd.

Daarnaast verwacht UVM van mijnbouw en energiebedrijven dat zij hun kolencapaciteit niet uitbreiden middels de ontwikkeling van nieuwe kolenmijnen en kolencentrales. Ook verwacht UVM dat deze bedrijven een helder plan hebben voor de uitfasering van het gebruik van (thermische) kolen, in lijn met wat benodigd is voor het behalen van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Concreet verwacht UVM een tijdgebonden en op een 1,5-gradenscenario afgestemde uitfaseringsstrategie.

Aanvullend verwacht UVM van haar vermogensbeheerders dat zij beleid hanteren richting ondernemingen actief in de mijnbouwsector:

- Ondernemingen mitigeren het risico op ongevallen door toepassing van de best beschikbare technieken (bbt) en beschikken over robuuste crisis- en noodplannen (contingency plans) voor ernstige incidenten, waaronder damfalen, lekkages en milieu-incidenten.
- Ondernemingen reduceren extractief afval en beheren mijnafval op verantwoorde wijze, door systematisch risico's te monitoren, evalueren en verbeteren, met als doel een zero-failure benadering voor mijnafvalfaciliteiten.
- Ondernemingen waarborgen herstel van ecosystemen na beëindiging van commerciële activiteiten, waarbij sluiting, sanering en natuurherstel zijn opgenomen in zowel de projectplanning als de financiële begroting van mijnbouwprojecten.
- Ondernemingen respecteren kleinschalige mijnbouwactiviteiten en vermijden verdringing van lokale gemeenschappen, met aandacht voor het voorkomen van negatieve sociale en economische effecten op lokaal niveau.
- Ondernemingen zijn uitsluitend actief in zwakke bestuurzones of conflictgevoelige gebieden wanneer zij aantoonbaar niet bijdragen aan mensenrechtenschendingen, en passen verhoogde due-diligence toe om risico's te identificeren en te mitigeren.
- Ondernemingen zijn gecertificeerd volgens internationaal erkende certificeringsschema's voor specifieke mineralen.
- Ondernemingen publiceren een duurzaamheidsverslag dat is opgesteld in overeenstemming met erkende rapportagestandaarden, waarin milieu-, sociale- en veiligheidsrisico's van mijnbouwactiviteiten worden toegelicht.
- Ondernemingen (actief in mijnbouw) integreren milieu-, sociale- en governancecriteria in hun operationele processen en inkoopbeleid, waaronder het systematisch identificeren en mitigeren van mijnbouw-gerelateerde risico's in de gehele keten. Vermogensbeheerders beoordelen deze integratie en zetten waar nodig engagement in.
- Ondernemingen (actief in mijnbouw) borgen milieu-, sociale- en governancecriteria in contractuele afspraken met leveranciers en onderaannemers, inclusief monitoring van naleving en het nemen van passende corrigerende maatregelen bij overtredingen.

6. MVB-instrumenten

Voor de implementatie van het ESG-beleid zet UVM de volgende instrumenten in:

1. **Het voeren van een uitsluitingsbeleid op ongewenst gedrag.** Hieronder vallen ondernemingen en landen die in de categorie van meest grove en structurele schendingen van internationale normen vallen volgens het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen. Door toepassing van dit beleid kan UVM deze activiteiten niet financieren. Hiermee geeft UVM invulling aan het principe van do-no-harm en beheerst het ESG-risico's;
2. **Het voeren van een uitsluitingsbeleid op ongewenste producten** waardoor UVM deze producten niet kan financieren. Hiermee geeft UVM invulling aan het principe van do-no-harm en beheerst het ESG-risico's;
3. **Het voeren van een betrokkenheidsbeleid.** UVM zet het betrokkenheidsbeleid (via aangestelde vermogensbeheerders) in om invulling te kunnen geven aan het do-good principe. UVM kan rechtstreeks en/of indirect (via de Integraal Vermogensbeheerder) in dialoog treden met vermogensbeheerders om hen aan te sporen ambitieuzer te zijn;
4. **Het integreren van duurzaamheidsaspecten in de beleggingsbeslissing (ESG-integratie).** Dit kan zijn in de besluitvorming om specifieke vermogensbeheerders wel of niet aan te stellen, maar dit kan ook binnen het beleggingsproces van de vermogensbeheerder plaatsvinden. UVM zet ESG-integratie in om beleggingsrisico's te beheersen en om op de beleggingsportefeuille op relevante ESG-indicatoren en -thema's te sturen;
5. **Het onderzoeken en mogelijk inzetten van impact beleggingen.** Hiermee streeft UVM naast een goed financieel rendement ook een klimaatdoelstelling of doelstelling rond circulaire economie na. Met impactbeleggen kan UVM maatschappelijk nuttige projecten financieren.

6.1 Uitsluitingsbeleid

Bij het voeren van het MVB-beleid speelt maatschappelijke verantwoordelijkheid een belangrijke rol en wil UVM niet in ondernemingen of landen beleggen die maatschappelijk onwenselijk gedrag laten zien. Daarom zet UVM een uitsluitingsbeleid in om maatschappelijk onwenselijk gedrag of maatschappelijk onwenselijke producten zoveel mogelijk uit de beleggingsportefeuille te weren (do-no-harm). Het beleid is van toepassing op alle beleggingscategorieën. UVM belegt niet direct in financiële instrumenten, maar enkel via beleggingsfondsen. Dat betekent dat de vermogensbeheerders die worden geselecteerd en aangesteld niet in deze ondernemingen mogen beleggen. Het is niet mogelijk om een eigen uitsluitingsbeleid één-op-één toe te passen op beleggingen in beleggingsfondsen, omdat UVM geen beheerder is. Daarom weegt UVM het uitsluitingsbeleid van het beleggingsfonds mee in het selectietraject en selecteert fondsen die zo dicht mogelijk bij de eigen uitsluitingscriteria van UVM liggen.

UVM verwacht dat de beleggingsfondsen die het selecteert een uitsluitingsbeleid hanteren dat zoveel mogelijk in lijn is met de volgende uitsluitingscriteria:

- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van controversiële wapens. Het gebruik van controversiële wapens veroorzaakt buitensporige en willekeurige impact op burgers tijdens maar ook na een militair conflict. Er zijn internationale verdragen gesloten om de inzet van deze wapens tegen te gaan. UVM ziet de volgende wapens als controversieel: anti-persoonsmijnen (Ottawa Convention, 1999), clustermunitie (Convention on Cluster Munitions (Oslo) 2008), brandwapens ("incendiary weapons"),

inclusief de belangrijkste componenten daarvan, chemische en biologische wapens (Biological and Toxin Weapons Convention (BTWC) 1972) en de Chemical Weapons Convention (CWC) 1993 en nucleaire wapens (Nuclear Non-proliferation Treaty).

- Ondernemingen die militaire goederen of componenten leveren aan regimes waar een hoog risico bestaat op misbruik van wapens. Dit betreft landen of entiteiten die:
 - onder een VN of EU-wapenembargo vallen;
 - structurele mensenrechtenschendingen plegen met een significant risico op inzet van wapens tegen burgers (in lijn met het UN Arms Trade Treaty);
 - een conflict met een ander land/regio hebben en/of worden beschouwd als mislukte of fragiele staten vanwege o.a. intern gewapend conflict, hoge corruptie, politieke instabiliteit of extreme ongelijkheid (bijv. volgens de Fragile States Index).
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van vuurwapens voor consumentenmarkten, of die onvoldoende transparantie bieden over end-use due diligence en eindgebruik binnen de distributieketen.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de ontwikkeling, gebruik, productie, testen, handelen en opslag van autonome wapensystemen, inclusief de belangrijkste componenten daarvan, zonder zinvolle menselijke controle.
- Ondernemingen behandelen goederen en technologieën die voor tweëerlei gebruik (dual-use) geschikt zijn als militaire goederen wanneer deze zijn bestemd voor of redelijkerwijs kunnen bijdragen aan militaire of niet-civiele toepassingen, in lijn met geldende internationale en nationale exportcontrolewetgeving voor strategische goederen, en onderwerpen deze aan dezelfde zorgvuldigheids- en uitsluitingscriteria als militaire goederen.
- Ondernemingen die militaire goederen leveren aan landen die een disproportioneel deel van hun overheidsbudget besteden aan wapenuitgaven, en waar deze uitgaven samenhangen met verhoogde risico's op gewapend conflict, repressie of mensenrechtenschendingen.
- Landen en ondernemingen die aantoonbaar de meest grove en structurele schendingen laten zien op het gebied van Mensenrechten. Ondernemingen hanteren een Mensenrechtenbeleid zoals beschreven in de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (gepaste zorgvuldigheid, processen voor genoegdoening, klachten mechanismen), UN Global Compact en OESO-richtlijnen.
- Ondernemingen die direct of indirect bijdragen aan, of voordeel halen uit, nederzettingen en daarmee samenhangende economische activiteiten in bezette gebieden, voor zover deze activiteiten strijdig zijn met het Internationaal Humanitair Recht. Dit omvat onder meer activiteiten die de instandhouding, uitbreiding of economische levensvatbaarheid van dergelijke nederzettingen faciliteren.
- Ondernemingen die aantoonbaar grove en structurele schendingen laten zien op het gebied van Arbeidsrechten. Hiervoor hanteert UVM de Arbeidsrechtennormen zoals gedefinieerd onder het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de 10 conventies van de ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work (2022). Dit betekent dat ondernemingen:
 - Vrijheid van vereniging en het recht op collectieve loononderhandeling toestaan voor hun werknemers;
 - Gedwongen arbeid tegengaan;
 - Kinderarbeid tegengaan (eveneens in lijn met de UN Convention on the Rights of the Child);

- Elke vorm van discriminatie of geweld (waaronder op basis van geslacht) op de werkvloer uitsluiten en maatregelen nemen om dit te voorkomen;
- Gelijke beloning voor gelijkwaardig werk bevorderen, ondersteund door beleid en processen om eventuele loonverschillen tussen vrouwen en mannen te identificeren en te verkleinen;
- Werknemers een veilige en gezonde werkomgeving bieden.
- Ondernemingen die aantoonbaar de meest grove en structurele schendingen laten zien op het gebied van Corruptie. Ondernemingen hanteren een Corruptie beleid zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor Multinational Ondernemingen;
- Ondernemingen die betrokken zijn bij entertainmentactiviteiten waarbij wilde dieren worden ingezet of waarbij dieren schade, stress of lijden ondervinden;
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak en tabaksproducten, gezien de ernstige en aantoonbare negatieve gevolgen van deze producten voor de volksgezondheid;
- Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van bio-energie of biobrandstoffen op basis van voedsel- en veevoedergewassen;
- (Mijnbouw) bedrijven die meer dan 20% van hun omzet behalen uit de winning van thermische kolen;
- Energiebedrijven die meer dan 20% van hun omzet behalen uit energie gegenereerd uit kolen, tenzij deze bedrijven zich verifieerbaar houden aan hun transitieplan in lijn met de doelen van het Klimaatakkoord van Parijs;
- (Mijnbouw) bedrijven die meer dan 10% van hun omzet behalen uit productie en extractie van onconventionele olie en gas, zoals uit teerzanden, schalie-olie en -gas en arctische olie;
- (Mijnbouw) bedrijven houden zich niet bezig met deep-sea mining;
- (Mijnbouw) bedrijven storten geen mijnafval in riviersystemen en passen geen onderzeese lozing van afval toe;
- (Mijnbouw) bedrijven zijn niet actief in mijnbouw en handel van conflictmineralen;
- (Mijnbouw) bedrijven zijn niet actief in uraniumwinning;
- (Mijnbouw) bedrijven zijn niet actief in asbestwinning;
- (Mijnbouw) bedrijven zijn niet actief in bergtopverwijdering;
- Ondernemingen die een significante betrokkenheid hebben bij gokken;
- Ondernemingen die een significante betrokkenheid hebben bij pornografie;
- Ondernemingen die een significante betrokkenheid hebben bij de productie of verkoop van (vuur-) wapens voor consumenten;
- Ondernemingen die een significante betrokkenheid hebben bij niet-duurzaam geproduceerde palmolie.

UVM vraagt daarnaast haar vermogensbeheerders bij de uitvoering van het MVB Beleid rekening te houden met de volgende (deel-) onderwerpen binnen Mensenrechten, Gendergelijkheid en Arbeidsrechten (ILO Tripartite Declaration of Principles Concerning Multinational Enterprises and Social Policy (MNE Declaration, 2017)):

- Iedere werknemer wordt, onafhankelijk van o.a. afkomst of geslacht, gelijk behandeld (zoals gelijke kansen en gelijke arbeidsvoorwaarden). Denk hierbij aan het respecteren van vrouwenrechten en voorkomen van iedere vorm van discriminatie op basis van geslacht

conform de UNGP's en OESO-richtlijnen. Zo beschikken ondernemingen over systemen en procedures om genderdiscriminatie van klanten te voorkomen, te signaleren en te mitigeren.

- Ondernemingen hebben een publiek commitment aan gendergelijkheid, nemen maatregelen om genderbias te voorkomen (zoals training of bewustwording), en bevorderen gelijke doorgroei- en ontwikkelkansen voor vrouwen door toegang te bieden tot opleiding, leiderschapsontwikkeling en eerlijke promotietrajecten.
- Ondernemingen streven naar een evenwichtige vertegenwoordiging van vrouwen en mannen, met ten minste 40% deelname, op bestuurs-, directie- en senior managementniveau, en waarborgen gelijke toegang tot benoemingen, doorgroei en leiderschapsposities.
- De rechten van inheemse volkeren en lokale gemeenschappen worden gerespecteerd in lijn met bijvoorbeeld de UN Declaration on the Rights of Indigenous Peoples 2007 (waaronder vrije, vooraf geïnformeerde instemming (FPIC) en klachtenmechanismen), daarbij worden conflicten over landrechten voorkomen en worden natuurlijke hulpbronnen uitsluitend verworven op basis van betekenisvolle consultatie en FPIC.
- De speciale rechten van kinderen worden gerespecteerd conform bijvoorbeeld de UN Convention on the Rights of the Child 1989.
- De rechten van personen met een beperking worden gerespecteerd, waaronder non-discriminatie, toegankelijke werkomstandigheden en eerlijke kansen in arbeid en ketenprocessen.
- Ondernemingen beschikken over duidelijke processen om, wanneer zij negatieve mensenrechtenimpact veroorzaken of daaraan bijdragen, actief bij te dragen aan herstel en genoegdoening voor getroffen personen en gemeenschappen, in lijn met de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights.
- De rechten van mensenrechten- en milieuverdedigers, maatschappelijke organisaties, journalisten, vakbonden en andere belanghebbenden worden beschermd, in het bijzonder wanneer ondernemingen actief zijn in landen waar de maatschappelijke ruimte onder druk staat.
- Ondernemingen voeren verhoogde mensenrechten-due-diligence uit bij activiteiten en zakelijke relaties in conflict- en hoogrisicogebieden, met als doel verhoogde risico's op ernstige mensenrechtenschendingen te identificeren, te voorkomen, te mitigeren en hierover transparant verantwoording af te leggen, in lijn met de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de OESO-richtlijnen.
- Ondernemingen integreren mensen-, gender- en vrouwenrechtencriteria in hun operationele processen en inkoopbeleid, waaronder het systematisch identificeren, voorkomen en mitigeren van risico's op mensenrechtenschendingen in de gehele keten. Vermogensbeheerders beoordelen of deze integratie plaatsvindt en zetten waar nodig engagement in om verbeteringen te realiseren.
- Ondernemingen borgen mensen-, gender- en vrouwenrechtencriteria in hun contractuele afspraken met leveranciers en onderaannemers, inclusief monitoring van naleving en het nemen van passende corrigerende maatregelen bij overtredingen.
- Werknemers ontvangen een leefbaar loon.
- Er zijn degelijke werkomstandigheden voor thuiswerkers.

- Er is een aantoonbaar proces voor de monitoring van de toepassing van arbeidswetgeving binnen de onderneming.
- Werknemers, lokale gemeenschappen en andere betrokken stakeholders krijgen toegang tot processen voor genoegdoening en klachtenmechanismen.

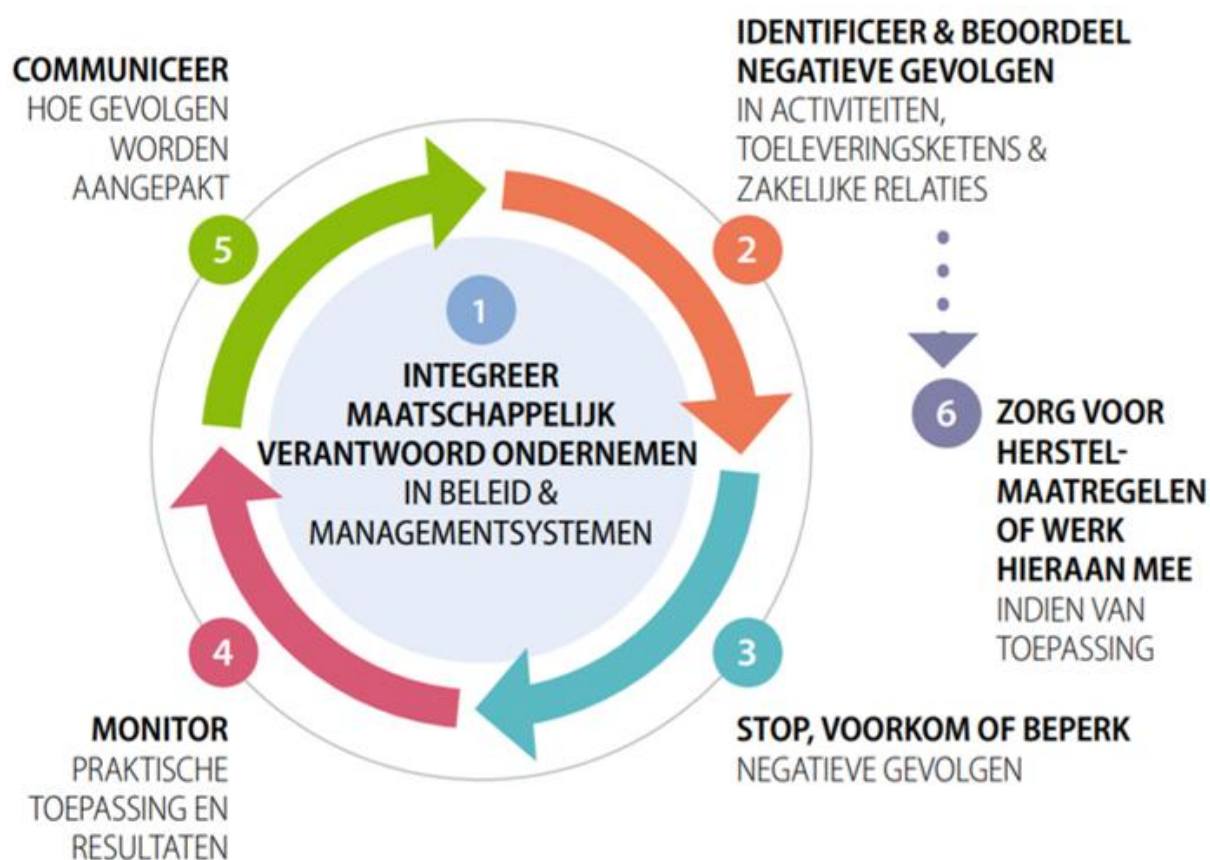
UVM verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij beleid hanteren gericht op het bevorderen van een verantwoord Belastingbeleid:

- Ondernemingen implementeren een verantwoord belastingbeleid zoals vastgesteld in de OESO-richtlijnen voor Multinational Ondernemingen.
- Ondernemingen voorkomen, en nemen maatregelen in geval van, belastingontduiking binnen de organisatie (keten).
- Ondernemingen rapporteren, waar toegestaan, over relevante geschillen met de Belastingdienst.
- Ondernemingen zijn transparant over verkregen bedrijfsspecifieke belastingregelingen.
- Ondernemingen geven inzicht in hun juridische en organisatorische structuur, inclusief dochterondernemingen en joint ventures, zodat duidelijk is waar economische activiteiten plaatsvinden en fiscale waarde wordt gecreëerd.
- Ondernemingen zijn transparant over entiteiten in laag- en nultarief belasting jurisdicties, door per dergelijke entiteit toe te lichten welke activiteiten worden uitgevoerd, welke economische functies worden vervuld en wat de onderliggende bedrijfs- en fiscale rationale is.
- Ondernemingen zijn transparant over hun fiscale positie door per jurisdictie te rapporteren over economische activiteiten (waaronder omzet, winst, betaalde belastingen, werknemers en subsidies), evenals over bedrijfsspecifieke belastinggeschillen, voor zover wettelijk toegestaan.
- Ondernemingen integreren belastingcriteria in hun operationele processen en inkoopbeleid, waaronder het systematisch identificeren en mitigeren van risico's op belastingontwijking en niet-verantwoord belastinggedrag in de gehele keten. Vermogensbeheerders beoordelen of deze integratie plaatsvindt en zetten waar nodig engagement in om verbeteringen te realiseren.
- Ondernemingen borgen belastingcriteria in hun contractuele afspraken met leveranciers en onderaannemers, inclusief monitoring van naleving en het nemen van passende corrigerende maatregelen bij aanhoudende of ernstige overtredingen.

UVM evalueert en beoordeelt het uitsluitingsbeleid van de beleggingsfondsen jaarlijks.

6.1.1 Due diligence

UVM volgt conform het IMVO-convenant de voorgeschreven ESG due diligence principes en processen van de OESO-richtlijnen en UNGP's. Deze bestaan uit de onderstaande stappen:



Bron: OESO Due Diligence Handreiking voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen, 2019, Ministerie van Buitenlandse Zaken)

Stap 1: Integreer maatschappelijk verantwoord ondernemen in beleid & managementsystemen

Het due diligence onderzoek wordt uitgevoerd en geïmplementeerd door de Integraal Vermogensbeheerder beheerder middels een zogenaamde controversie rapportage. Deze rapportage wordt jaarlijks opgesteld en integraal besproken in de BRAC en behandeld in het directie overleg. Daarnaast bevat ook de ESG monitor informatie over de controverses binnen de beleggingen van UVM. Deze rapportage wordt per kwartaal opgesteld en besproken binnen de BRAC.

Stap 2: Identificeer & beoordeel negatieve gevolgen in activiteiten, toeleveringsketens & zakelijke relaties

UVM voert periodiek onderzoek uit op de beleggingsportefeuille. Bij het screenen van de beleggingsportefeuille wordt bij de ondernemingen in de beleggingsportefeuille een (potentiële) negatieve impact op samenleving en milieu geïdentificeerd. Daarbij wordt de meest ernstige negatieve impact geprioriteerd op basis van ernst, schaal, onomkeerbaarheid en tevens wordt de mate van waarschijnlijkheid meegewogen.

Stap 3: Stop, voorkom of beperk negatieve gevolgen

Ondernemingen die volgens dit onderzoek vallen in de categorie van meest grove en structurele schendingen en daarmee met de meest ernstige negatieve impact, sluit UVM op voorhand uit van het beleggingsuniversum (paragraaf 4.6.1). Dit betekent dat de beleggingsfondsen in de beleggingsportefeuille criteria hanteren om deze ondernemingen uit de beleggingsportefeuille te weren. Voor ondernemingen die niet in de hoogste schendingscategorie vallen, maar wel (potentiële) ernstige negatieve impact op de omgeving hebben, zet UVM het betrokkenheidsbeleid in.

Stap 4: Monitor praktische toepassing en resultaten

Naast inzicht in controverses op het niveau van ondernemingen geeft de controverserapportage ook inzicht in de schendingen per sector en OESO thema. Deze inzichten kunnen enerzijds aanleiding geven voor het aanbrengen van verdere thematische accenten via bijvoorbeeld het engagement of uitsluitingenbeleid. De controverserapportage is daarmee een integraal onderdeel van de ESG due diligence cyclus en geeft daarbij inzicht in risicovolle sectoren en/of thema's op basis van onder meer de OESO-richtlijnen. In het uiterste geval kan deze rapportage de aanleiding vormen voor het vervangen van een bestaande fondsbeheerder door een fondsbeheerder die in haar beleggingsbeleid beter aansluit bij het MVB-beleid van UVM.

Uit eerdere controverserapportages en ESG monitors blijkt dat UVM de grootste blootstelling heeft naar ESG-schendingen en ESG-risico's in de financiële en IT-sector die tevens materieel relevant zijn. De grote blootstelling wordt veroorzaakt doordat:

- UVM met de beleggingsportefeuille een positieve bijdrage wil leveren aan de thema's klimaatverandering en circulaire economie, waardoor binnen een aantal strategieën bepaalde sectoren worden uitgesloten. Hierdoor neemt automatisch de concentratie naar de financiële en IT-sector toe;
- De financiële sector een relatief grote sector is binnen de impact strategie green bonds;
- UVM belegt in geldmarktfondsen en bedrijfsobligaties. In deze categorieën is de financiële sector sterk vertegenwoordigd als uitgever van dit schuldpapier.

UVM accepteert deze verhoogde blootstelling en risico's en tracht dit risico te mitigeren door te kiezen voor managers die ESG-integratie en engagement hoog in het vaandel hebben staan. Daarnaast wordt er in de BRAC periodiek en ad-hoc stilgestaan bij de exposure naar deze sectoren.

UVM heeft een aantal voor haar belangrijke thema's uitgewerkt in concrete doelstellingen, zoals verwoord in haar MVB-visie (paragraaf 2.1) en beleidsdoelstellingen (hoofdstuk 5) van dit Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid. Als onderdeel van de due diligence zal daarom op regelmatige basis inzicht worden gegeven in de CO₂ uitstoot van de beleggingen. Tevens wordt jaarlijks beoordeeld of een groter gedeelte van de beleggingen in groene obligaties kan worden belegd.

Het beleggingsbeleid (inclusief MVB-beleid) en het beleggingsjaarplan worden jaarlijks vastgesteld in het directie overleg.

Stap 5: Communiceer hoe gevolgen worden aangepakt

In hoofdstuk 7 wordt verder ingegaan op de rapportage van het MVB-beleid.

Stap 6: Zorg voor herstelmaatregelen of werkt hieraan mee

6.2 Betrokkenheidsbeleid

Wanneer UVM belegt in aandelen of obligaties van ondernemingen via beleggingsfondsen, stelt UVM zich actief en betrokken op. De wijze waarop is onderstaand beschreven in het betrokkenheidsbeleid. Dit valt uiteen in het engagementbeleid en het stembeleid. UVM belegt alleen via beleggingsfondsen. Vanwege de beperkte omvang en invloed op ondernemingen/landen voert UVM geen eigen actief betrokkenheidsbeleid, maar maakt gebruik van dat van de aangestelde vermogensbeheerders en volgt in deze gevallen het door de aangestelde vermogensbeheerders geformuleerde MVB-beleid. Daarom evalueert UVM het engagement en stembeleid van de aangestelde vermogensbeheerders en treedt in gesprek met ze wanneer UVM het beleid als onvoldoende beoordeelt.

6.2.1 Engagementbeleid

UVM verlangt van aangestelde vermogensbeheerders dat zij de dialoog aangaan (engagement) met ondernemingen waarin wordt belegd, met als doel een positieve gedragsverandering te realiseren bij de onderneming op ESG-thema's. Hierbij vindt UVM het van belang dat ten minste met ondernemingen wordt gesproken wanneer zij de principes van het Global Compact, de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen of de UNGPs schenden. Op deze manier wendt UVM de invloed die het als belegger heeft aan en tracht bij te dragen aan het herstellen van de schending en het mogelijk maken van verhaalsmogelijkheden van gedupeerden van de schending. Zowel aandelen- als bedrijfsobligatiefondsen dienen aantoonbaar een engagementbeleid te hebben en hierover te rapporteren. Wanneer dit niet het geval is, kan UVM rechtstreeks in gesprek treden met een externe vermogensbeheerder en/of indirect in gesprek treden met een externe vermogensbeheer via de Integraal Vermogensbeheerder of de zoektocht starten naar een beter passende beheerder.

UVM verwacht van de vermogensbeheerders dat zij o.m. de volgende doelstellingen hanteren:

- 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.

6.2.2 Stembeleid

UVM belegt niet zelf direct in ondernemingen, maar enkel via beleggingsfondsen. Voor aandelenbeleggingen via beleggingsfondsen geldt dat geen UVM stembeleid toepasbaar is, maar dat de vermogensbeheerder een eigen stembeleid toepast. UVM tracht bij de aanstelling van nieuwe fondsbeheerders contractueel te verankeren dat zij hun invloed als aandeelhouder aanwenden om de gevolgen van negatieve impact van bedrijfsactiviteiten te voorkomen, mitigeren en herstel en/of verhaal te bieden.

6.3 ESG-integratie

UVM heeft de overtuiging dat ESG-integratie op de lange termijn positief bijdraagt aan het risicorendementsprofiel van de beleggingen. Daarom kunnen deze beleggingsstrategieën in de beleggingsportefeuille passen. UVM formuleert MVB-portefeuilledoelstellingen voor aangestelde managers en verankert dit in het selectiebeleid. Vanuit deze gedachte, en waar toepasbaar gezien de beleggingsstrategie, wil UVM bij selectie- en aanstelling van vermogensbeheerders sturen op duurzaamheidskenmerken van de beleggingsportefeuille. Dit kunnen uiteenlopende duurzaamheidskenmerken betreffen, waaronder ESG-scores van beleggingen, CO₂-uitstoot van

beleggingen, bijdragen aan VN Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDGs) en andere. UVM kiest waar mogelijk voor strategieën die beleggen conform een Paris Aligned Benchmark. Daarnaast geeft UVM binnen het manager selectie proces de voorkeur aan managers die de OESO Due Diligence richtlijnen en processen volgen voor het identificeren en adresseren van negatieve impacts op mens en milieu.

6.4 Impactbeleggingen

Als institutionele belegger financiert UVM bedrijfsactiviteiten, hierbij streeft UVM een financieel rendement na bij een acceptabel risiconiveau. Naast realisatie van een goed financieel rendement kan UVM ook maatschappelijke impact nastreven via de beleggingsportefeuille. Hierbij zoekt UVM naar mogelijkheden, met inachtneming van acceptabele risico-rendement kenmerken, rond de speerpunthema's zoals beschreven in hoofdstuk 4. Hierbij streeft UVM een structurele blootstelling na naar impactbeleggingen, door hier een vaste allocatie naar aan te brengen.

7. Monitoring en evaluatie

UVM monitort de uitvoering van het eigen beleggingsbeleid doorlopend. Het MVB-beleid van UVM en dat van de aangestelde vermogensbeheerders wordt jaarlijks geëvalueerd. Dit kan zijn vanwege nieuwe inzichten rondom ESG risico's in verband met de klimaatverandering, het gebruik van hulpbronnen en het milieu, sociale risico's en risico's in verband met de waardevermindering van activa als gevolg van veranderende regelgeving. Ook kan dit volgen uit nieuwe maatschappelijke ontwikkelingen of keuzes gemaakt binnen het MVO beleid van UVM.

7.1 Monitoring

UVM monitort de aangestelde vermogensbeheerders en de wijze waarop zij het MVB-beleid uitvoeren. XIG, manager selectie dienstverlener, speelt hierin een faciliterende rol. Om een goed monitoringsproces mogelijk te maken vraagt UVM van de aangestelde vermogensbeheerders ten minste jaarlijks een rapportage over de uitvoering van het MVB-beleid. Hierin vraagt UVM indien mogelijk een toelichting op:

- De gebruikte methode om potentiële en daadwerkelijke negatieve ESG-impact te identificeren;
- De in de portefeuille aanwezige en potentiële negatieve geïdentificeerde ESG-impact en op welke wijze bijgedragen is aan herstel en verhaal voor eventuele benadeelden;
- De uitgesloten ondernemingen/landen;
- Het engagementprogramma/stembeleid: ondernemingen, doelstellingen, voortgang, resultaten en vervolg beslissingen.

7.2 Evaluatie

UVM evalueert het eigen MVB-beleid op de volgende criteria:

- Zijn de overtuigingen en visie nog actueel;
- Wordt voldaan aan bestaande en te verwachten regelgeving;
- Wordt het beleid goed en efficiënt uitgevoerd;
- Draagt uitvoering van beleid bij aan de beleidsdoelstellingen.

Hierbij is van belang dat uit de evaluatie blijkt in hoeverre de uitkomsten effectief zijn en moeten leiden tot bijstelling van het beleid. Dit MVB-beleid is voor onbepaalde tijd vastgesteld en wordt tussentijds geëvalueerd, ten minste na drie jaar, maar eerder indien nodig.

BIJLAGE 1: De tien principes van het Global Compact

De tien principes van het Global Compact

Het VN Global Compact verlangt van bedrijven dat zij binnen hun invloedssfeer een aantal kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie omarmen, ondersteunen en uitoefenen. Bedrijven die het VN Global Compact initiatief onderschrijven, verbinden zich ertoe de onderstaande doelstellingen en waarden te steunen bij het uitvoeren van hun activiteiten:

Mensenrechten

1^e principe: Bedrijven dienen binnen de eigen invloedssfeer de internationaal vastgelegde mensenrechten te ondersteunen en te respecteren; en

2^e principe: er voor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

Arbeidsnormen

3^e principe: Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven; en

4^e principe: alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid te elimineren; en

5^e principe: zich in te spannen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en

6^e principe: discriminatie met betrekking tot werk en beroep te bestrijden.

Milieu

7^e principe: Bedrijven dienen het voorzichtigheidsbeginsel te hanteren met betrekking tot milieukwesties; en

8^e principe: initiatieven te ondernemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied te bevorderen; en

9^e principe: de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

Anticorruptie

10^e principe: Bedrijven dienen alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping, tegen te gaan.

De principes van het Global Compact zijn gebaseerd op internationale verdragen, onder andere afgeleid van de Universele verklaring van de rechten van de mens, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) inzake de fundamentele arbeidsrechten, en van de verklaring van Rio met betrekking tot milieu en ontwikkeling.