

Inleiding

Stichting Pensioenfonds Verloskundigen (hierna: SPV) vindt maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk. Dit betekent dat SPV bij het beleggen rekening houdt met mens, milieu, duurzaam ondernemen en hoe bedrijven worden bestuurd. Het gaat bij onze beleggingskeuzes om een goed én verantwoord rendement. SPV streeft daarbij naar lange termijn waarde creatie, zowel voor de ondernemingen waarin zij belegt, als voor haar deelnemers.

Uitgangspunten voor maatschappelijk verantwoord beleggen

Wij hanteren voor ons MVB-beleid de UN Global Compact uitgangspunten. Deze uitgangspunten gaan over mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie. Daarnaast gebruiken we de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen¹ en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights². De laatste twee richtlijnen staan ook centraal in het IMVB-Convenant voor pensioenfondsbeleggingen.³ Daarnaast houden we rekening met VN-raamwerk verdrag over klimaatverandering en het Klimaatakkoord van Parijs.

Maatschappelijke thema's die aansluiten bij de achterban

In 2020 heeft SPV een deelnemersonderzoek laten uitvoeren, waarbij onder andere gevraagd is naar de mate van relevantie van maatschappelijk verantwoord beleggen. Daaruit is gebleken dat twee derde van de ondervraagde deelnemers duurzaamheid in enige mate belangrijk vindt. De thema's mensenrechten en impact op leefomgeving/milieu (klimaat) worden belangrijk gevonden. Daarnaast worden integriteit, transparantie en adequate beloningen van bestuurders genoemd als MVB-thema's.

MVB-overtuigingen

SPV heeft de volgende MVB-overtuigingen geformuleerd:

- ESG-principes vormen het uitgangspunt voor onze gehele beleggingsportefeuille en we voldoen aan wet- en regelgeving. Wanneer we dit verantwoord achten kunnen ESG-principes leiden tot hogere kosten.
- Wij hanteren onder meer de volgende MVB-instrumenten om ons maatschappelijk beleggingsbeleid vorm te geven: engagement (het aangaan van de dialoog met ondernemingen), het stemmen op aandeelhoudervergaderingen en uitsluiten.
- Wij vermijden beleggingen in bedrijven die controversiële wapens maken, onderhouden of verhandelen. Deze wapencategorie omvat antipersoneelsmijnen, clusterbommen, munitie met verarmd uranium en biologische, chemische of nucleaire wapens.
- Wij vermijden beleggingen in ondernemingen die de uitgangspunten van de UN Global Compact (mensenrechten, corruptie en milieu) structureel schenden.
- Wij vermijden beleggingen in producenten van tabaksproducten.

¹ <http://www.oecd.org/daf/inv/mne/48004323.pdf>

² https://www.ohchr.org/Documents/Publications/GuidingPrinciplesBusinessHR_EN.pdf

³ <https://www.imvoconvenanten.nl/-/media/imvo/files/pensioenfonds/convenant-pensioenfonds.pdf>

MVB-ambitie

SPV heeft als doelstelling om naast het behalen van een goed rendement, te beleggen op een maatschappelijk verantwoorde en duurzame manier. Omdat SPV in de meeste gevallen belegt via beleggingsfondsen, is het niet altijd mogelijk om het eigen MVB-beleid toe te passen. Bij de selectie van beleggingsfondsen wordt echter wel nadrukkelijk rekening gehouden met maatschappelijk verantwoord beleggen. Bovendien houdt SPV de ontwikkeling van het ESG-beleid binnen de fondsen nauwkeurig in de gaten en vervangt een beleggingsfonds als er een beter alternatief voorhanden is. Echter, hierbij wordt ook het kostenaspect meegewogen. Transparante verslaglegging is daarom een cruciale vereiste voor het selecteren van beleggingsfondsen.

SPV verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij de Principles for Responsible Investment (PRI) hebben ondertekend. Dit betekent dat de vermogensbeheerders in hun bedrijfsvoering en processen rekening houden met ESG-principes en daarover rapporteren.

SPV streeft er naar om op een zo groot mogelijk deel van de beleggingsportefeuille MVB van toepassing te laten zijn. Zij selecteert daarvoor beleggingsfondsen die, waar mogelijk, aansluiten bij de MVB-uitgangspunten van het pensioenfonds.

SPV zal kritisch zijn en blijven ten aanzien van het MVB-profiel van de beleggingsportefeuilles.

Met haar beleggingen streeft SPV naar financieel rendement en, houdt binnen de mogelijkheden die passend zijn bij SPV, rekening met sociale en/of milieu aspecten.

SPV heeft de ambitie dat de beleggingsportefeuille die betrekking heeft op ondernemingen (aandelen en bedrijfsobligaties) voor CO₂-uitstoot op de lange termijn voldoet aan de doelstellingen van het Parijsakkoord:

- *In 2030 50% reductie ten opzichte van 2020*
- *In 2050 zijn de aandelen en bedrijfsobligatie portefeuilles klimaatneutraal*

Doelstellingen 2021-2023

SPV heeft doelstellingen geformuleerd waar zij specifiek aandacht aan wil besteden:

- SPV voldoet aan de rapportageverplichtingen vanuit de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en EU taxonomie⁴. SPV zal waar nodig en mogelijk haar MVB-beleid verder aanpassen en ontwikkelen naar aanleiding van de uitkomsten van de rapportages en ontwikkelingen in wet- en regelgeving.
- SPV onderzoekt de mogelijkheden om via MVB-rapportages van de vermogensbeheerders beter inzicht te krijgen in het gevoerde MVB-beleid. SPV zal met name aandacht besteden aan sociale en milieu aspecten zoals mensenrechten en klimaatverandering.

⁴ In eerdere versies van het MVB-beleid van SPV is bij deze doelstelling verwezen naar het voldoen aan de verplichtingen van het IMVB-convenant. Het IMVB-convenant loopt af per ultimo 2022 en inmiddels is Europese wetgeving (SFDR en taxonomie) ingegaan. Vanuit de SFDR verklaart SPV ongunstige effecten mee te wegen in investeringsbeslissingen. Ondanks dat de methodieken van het meewegen van ongunstige effecten verschillen tussen het IMVB-convenant en de SFDR, is er ook sprake van een grote mate van overlap voor wat betreft de inhoud. Vanuit kostenefficiëntie bezien, focust SPV zich vanaf nu op de implementatie van de rapportageverplichtingen vanuit de SFDR.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en EU taxonomie

Vanaf 10 maart 2021 zijn de eerste vereisten van de Europese Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) in werking getreden. De level 2 wetgeving gaat in op 1 januari 2023. SPV verklaart vanuit deze wetgeving het volgende:

“Stichting Pensioenfondsen voor Verloskundigen (hierna SPV) weegt de belangrijkste negatieve impact op duurzaamheidsfactoren mee bij investeringsbeslissingen. Het betreft hier de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverstrekkingverordening en de secundaire wetgeving.

In de ambitie is beschreven dat SPV bij de selectie van beleggingsfondsen nadrukkelijk rekening houdt met de mate waarin beleggingsfondsen aansluiten bij de eigen overtuigingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. Daarnaast wordt het ESG-beleid binnen de beleggingsfondsen gemonitord. In de uitgangspunten verwijst SPV naar de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Dit betekent dat naast financiële risico's ook de risico's voor en negatieve impact op belanghebbenden in de (beleggings-)keten worden meegewogen.

ESG-risico's zijn onderdeel van het risicomangementframework van het Pensioenfonds. Deze risico's kunnen effect hebben op het rendement van de beleggingsportefeuille. Jaarlijks worden deze risico's beoordeeld;

SPV classificeert de pensioenregeling als een financieel product met duurzame kenmerken. Dat betekent dat het SPV gedeeltelijk in duurzame producten belegt waarbij ecologische of sociale kenmerken worden gepromoot.. Een nadere toelichting op deze kenmerken is opgenomen in de precontractuele informatie.

De EU Taxonomie is een raamwerk aan de hand waarvan wordt beoordeeld of economische activiteiten bijdragen aan milieudoelstellingen. En per 2023 dienen pensioenfondsen aan te geven in hoeverre zij bijdragen aan de 6 ecologische thema's. Op dit moment heeft SPV vanwege de beperkte beschikbaarheid aan betrouwbare data nog geen concrete doelstellingen om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten vanuit de Taxonomieverordening. Vooral nog volgen hier geen aanvullende rapportageverplichtingen uit.

Reikwijdte van het MVB-beleid

SPV belegt voornamelijk in beleggingsfondsen. Het is daarom niet mogelijk om een eigen MVB-beleid toe te passen op de onderliggende beleggingen. Waar mogelijk, kiest SPV er voor te beleggen in beleggingsfondsen die aansluiten bij haar MVB-overtuigingen. SPV verwacht van de vermogensbeheerders dat zij de vereisten uit het IMVB-convenant implementeren:

- *De dienstverlener implementeert ESG-thema's in beleid en managementsystemen en hanteert lange termijn waarde creatie als een leidend principe.*
- *De dienstverlener identificeert en prioriteert (potentiële) negatieve impact van activiteiten conform de definitie van het IMVB-convenant in de beleggingscategorieën van het fonds, en betreft daarbij relevante stakeholders.*
- *De dienstverlener wendt zijn invloed aan om te bevorderen, en zo mogelijk vergroten, dat negatieve impact van activiteiten in de beleggingscategorieën wordt voorkomen of gemitigeerd.*
- *De dienstverlener zal zijn invloed aanwenden en waar nodig en mogelijk vergroten om beursgenoteerde ondernemingen waarin belegd wordt, en die een negatieve impact*

veroorzaken of daaraan bijdragen op basis van tijdsgebonden vragen te stimuleren om negatieve impact te voorkomen en/of te mitigeren en/of te stimuleren om herstel en/of verhaal te bieden.

- *De dienstverlener zal, indien wordt overgegaan tot (tijdelijke) vermindering of desinvestering van beleggingen in ondernemingen die zijn geprioriteerd op basis van de ernst van de negatieve impact, de mogelijke negatieve impacts voor benadeelden daarvan meewegen.*
- *De dienstverlener legt verantwoording af door resultaten te monitoren en te rapporteren aan het fonds.*

Instrumenten in de beleggingsfondsen van SPV

Uitsluitingen

SPV wil niet beleggen in producenten van controversiële wapens, ondernemingen die de UN Global Compact principes schenden en producenten van tabaksproducten. Omdat SPV in beleggingsfondsen belegt, kan zij niet zelf het uitsluitingsbeleid bepalen. SPV kiest daarom voor beleggingsfondsen die zoveel mogelijk aansluiten bij de MVB-uitgangspunten van het pensioenfonds.

SPV belegt in beleggingsinstellingen van Robeco, BlackRock en Achmea IM. Deze beleggingsinstellingen sluiten beleggingen in bepaalde ondernemingen uit.

Zo wordt er in de aandelenfondsen en de bedrijfsobligatiefondsen niet belegt in producenten van controversiële wapens, ondernemingen die de UN Global Compact principes schenden en producenten van tabaksproducten.

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Een belangrijke manier om invloed uit te oefenen op beursgenoteerde ondernemingen is door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. SPV belegt in aandelen via aandelenbeleggingsfondsen van BlackRock, Robeco en Achmea IM. Via een link op de website van SPV kan het pensioenfonds monitoren hoe vermogensbeheerders hebben gestemd.

Engagement, het aangaan van dialoog

Een andere manier om het gedrag van bedrijven te beïnvloeden, is door in gesprek te gaan. Daarbij kan de focus liggen op het opheffen van een schending op het gebied van bijvoorbeeld mensenrechten of milieuvervuiling. Daarnaast kunnen gesprekken met bedrijven worden gevoerd over het verbeteren van processen of het verlagen van de CO₂-uitstoot. Voor de aandelenbeleggingsfondsen voeren Robeco en Blackrock engagement gesprekken. Een link naar de algemene engagement verslagen zijn terug te vinden op de website van SPV. Ook voor de Niet-Staatsobligaties, Aandelen opkomende markten en high yield beleggingsfondsen van Achmea IM worden dialogen gevoerd met ondernemingen.

Selectie van beleggingsfondsen

SPV verwacht van haar vermogensbeheerders dat zij de Principles for Responsible Investment (PRI) hebben ondertekend. Dit betekent dat de vermogensbeheerders in hun bedrijfsvoering en processen rekening houden met ESG-principes en daarover rapporteren. Bij de selectie van beleggingsfondsen wordt nadrukkelijk rekening gehouden met maatschappelijk verantwoord beleggen.

Monitoring klimaatdoelstellingen

SPV monitort de beleggingsportefeuille op de doelstellingen van het Parijsakkoord en daar waar de beleggingen niet voldoen aan de doelstellingen, wordt gemonitord hoe de vermogensbeheerder hierop aanvullende actie onderneemt.

Rapportage en transparantie

Op jaarlijkse basis publiceert SPV op haar website een lijst met namen en/of beleggingsfondsen waarin belegd wordt. Daarnaast verwijst SPV door middel van links op haar website naar de stem- en engagement activiteiten van beleggingsfondsen waarin zij belegt.

Uitwerking Mensenrechten

Het thema Mensenrechten is een belangrijk thema. De basis van het mensenrechtenbeleid wordt gevormd door de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (1948)⁵. Deze internationaal breed geaccepteerde verklaring van de Verenigde Naties schept het kader waarbinnen de internationale gemeenschap mensenrechten dient te respecteren. Daarnaast heeft de Verenigde Naties in 2011 het raamwerk “de Guiding Principles inzake bedrijven en mensenrechten” gepubliceerd. Deze principes gaan specifiek over hoe ondernemingen rekening moeten houden met mensenrechten in hun bedrijfsvoering. Met de UN Global Compact principes is een kader uitgewerkt aan de hand waarvan ondernemingen invulling kunnen geven aan het thema mensenrechten.

Uitsluiten van ondernemingen en landen:

SPV belegt via beleggingsfondsen en kan daarom geen eigen uitsluitingsbeleid toepassen. Bij de selectie van beleggingsfondsen wordt nagegaan in hoeverre deze aansluiten bij de MVB-uitgangspunten van SPV. De beleggingsfondsen waar het Pensioenfonds in belegt, investeren niet in:

- Ondernemingen die mensenrechten structureel schenden op basis van de UN Global Compact principes.
- Ondernemingen die controversiële wapens produceren. SPV vindt wapens controversieel als deze wapens onevenredig veel leed en slachtoffers veroorzaken en geen onderscheid maken tussen burgerdoelen en militaire doelen. Controversiële wapens veroorzaken ook na afloop van het conflict veel slachtoffers en ontwrichten de economie en de maatschappij. Het gaat hierbij om nucleaire, biologische en chemische wapens, landmijnen en cluster-bommen.
- Landen waar machthebbers op systematische wijze fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden en landen waar het Non-proliferatie verdrag wordt geschonden. De beleggingsfondsen van SPV beleggen niet in staatsobligaties van landen die zijn uitgesloten. Een belangrijk handvat bij het uitvoeren van het landen uitsluitingsbeleid is de Sanctiewet 1977.

Verder staat SPV positief tegenover het Landenbeleid van Achmea IM, onze Fiduciair Manager en tevens Vermogensbeheerder van diverse fondsen in onze portefeuille. In het kader van dit Landenbeleid sluit Achmea IM landen uit waar op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze geschonden worden. Hetzelfde geldt voor landen die het non-proliferatie verdrag schenden. Een belangrijk handvat bij het uitvoeren van het instrument uitsluiten van landen is de Sanctiewet 1977. Daarnaast maakt Achmea IM bij het opstellen van de zogenaamde Lijst beleggingen uitgesloten landen en ondernemingen gebruik van de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index. Deze indexen geven aan hoe landen presteren op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie.

Om misverstanden te voorkomen; de pré van dit Achmea IM Landenbeleid zal bij de selectie van nieuwe beleggingsfondsen worden meegewogen, maar leidt niet automatisch tot selectie van een Achmea IM fonds / product.

⁵ https://www.ohchr.org/EN/UDHR/Documents/UDHR_Translations/eng.pdf

Dialogo voeren met ondernemingen:

De beleggingsfondsen waarin door SPV wordt belegd, geven invulling aan het thema Mensenrechten door de dialoog te voeren met ondernemingen die de UN Global Compact principes schenden of dreigen te schenden. Daarbij wordt specifiek aandacht besteed aan het thema Mensenrechten en gaat het bijvoorbeeld om thema's zoals het recht op zelfbeschikking, het respecteren van rechten van inheemse bevolking en de vrijheid van meningsuiting.

Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen:

Het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen is een belangrijke manier om invulling te geven aan de rol van betrokken belegger en om invloed uit te oefenen op het gedrag van ondernemingen. De aandelenbeleggingsfondsen maken gebruik van het stemrecht dat verbonden is aan de aandelen. Naast onderwerpen als de benoeming van bestuurders, het goedkeuren van de jaarrekening en de uitgifte van aandelen staan er steeds vaker aandeelhoudersvoorstellen op de agenda. Aandeelhoudersvoorstellen gerelateerd aan mensenrechten zijn bijvoorbeeld de oproep tot gelijke behandelingen van werknemers, het publiceren van risicorapportages over mensenrechtenschendingen en het instellen van een commissie voor mensenrechten binnen het bestuur van de onderneming.