

Classificatie

Vanuit de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), wat Europese wetgeving is voortkomend uit het EU Actieplan Duurzame Financiering, moet het pensioenfonds haar pensioenregeling classificeren. Conform deze vereiste classificeert Pensioenfonds Staples haar pensioenregeling als een duurzaam product dat ecologische of sociale kenmerken promoot, waarbij gedeeltelijk in duurzame producten wordt belegd. Het pensioenfonds heeft met de pensioenregeling duurzaam beleggen niet als doel, echter, gelooft het fonds wel dat maatschappelijk verantwoord beleggen op de lange termijn tot betere resultaten leidt, zowel financieel als maatschappelijk. Pensioenfonds Staples vindt maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) belangrijk, maar dit staat wel in functie van de primaire doelstellingen van het pensioenfonds.

Onderstaand wordt toegelicht wat de doelstelling van het fonds is inzake duurzaam beleggen en hoe aan de duurzaamheidskenmerken wordt voldaan. Daarnaast wordt er informatie verschaft over de door het fonds gehanteerde methodologieën, referentiebenchmarks, Environmental, Social and Governance (ESG) indicatoren, gegevensbronnen en screeningcriteria, voor zover deze al gehanteerd worden. Tenslotte wordt per beleggingscategorie aangegeven hoe uitvoering wordt gegeven aan het MVB-beleid en welke benchmark wordt gehanteerd en hoe deze aansluit bij de ESG-kenmerken.

Pensioenfonds Staples is nog bezig met de implementatie van het MVB-beleid.

Doelstelling MVB-beleid

De doelstelling van het MVB-beleid van Pensioenfonds Staples is om maatschappelijk verantwoord beleggen in functie te zetten van haar primaire doelstelling om op lange termijn een koopkrachtbestendig pensioen te kunnen realiseren en zodoende een zo hoog mogelijk rendement te realiseren, uitgaande van de strategische asset allocatie bij een acceptabel risico, rekening houdend met de verplichtingenstructuur van het fonds.

Het fonds wil transparant zijn over het gevoerde beleid, en over de effecten van dit beleid, voor zover meetbaar en identificeerbaar. Het fonds legt daarom periodiek verantwoording af over het MVB-beleid aan haar stakeholders conform de vereisten die volgen uit wet- en regelgeving.

Duurzaamheidskenmerken

Pensioenfonds Staples acht binnen de brede context van ESG, alle drie de factoren E, S en G als even belangrijk voor het fonds. Hierbij gelooft het fonds dat deze factoren in samenhang tot een bijdrage aan duurzaamheid leiden en daarom ook in samenhang beoordeeld moeten worden.

Methoden

Pensioenfonds Staples adresseert de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot door middel van de volgende methoden:

ESG integratie

Het pensioenfonds ziet maatschappelijk verantwoord beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dit betekent dat in elke stap van het beleggingsproces, bij elk

besluit over het beleggingsbeleid, MVB onderdeel is van de besluitvorming, aanvullend op de gebruikelijke financiële factoren. MVB wordt daarom altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken.

De ESG-integratie in de beleggingsportefeuille verschilt per beleggingscategorie, afhankelijk van de mogelijkheden, kosten en het belang van maatschappelijk verantwoord beleggen per categorie.

Pensioenfonds Staples gaat hierbij uit van de mogelijkheden bij haar vermogensbeheerders die passen bij de kostenvisie van het pensioenfonds. Daarom wordt ook bij de selectie en monitoring van externe partijen rekening gehouden met ESG.

Actief Aandeelhouderschap (engagement en stemmen)

Het pensioenfonds gebruikt haar invloed als aandeelhouder om negatieve impact op duurzaamheidsfactoren in de portefeuille te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. Dit doet het fonds door de inzet van engagement en het uitoefenen van het stemrecht. Op deze manier oefent het fonds invloed uit op de strategie van de ondernemingen waarin het investeert. Gezien haar omvang heeft het fonds beperkte mogelijkheden bij de inrichting en uitvoering van de portefeuille en volgt uit praktische overwegingen het stem- en engagementbeleid van de vermogensbeheerders. Het pensioenfonds neemt het stem- en engagementbeleid van de beheerder daarom mee in het selectieproces.

Uitsluiting

Pensioenfonds Staples sluit investeringen in ondernemingen uit conform de wettelijke eisen. Daarnaast vermijdt het fonds te beleggen in bedrijven die controversiële en/of nucleaire wapens produceren, onderhouden of verhandelen en bedrijven die in hun bedrijfsvoering of producten en diensten grove schending van de UN Global Compact principes vertonen. Hierbij geeft het fonds de voorkeur aan Engagement boven Uitsluiting. Meer informatie over het uitsluitingenbeleid is in het MVB-beleid te vinden.

ESG-indicatoren

Het fonds gelooft dat de E, S en G factoren in samenhang tot een bijdrage aan duurzaamheid leiden en daarom ook in samenhang beoordeeld moeten worden.

Het pensioenfonds hanteert nog geen ESG-indicatoren of ESG-doelstellingen in het beleggingsbeleid.

In 2021 heeft het pensioenfonds het MVB-beleid geëvalueerd en vastgesteld dat het fonds wil gaan onderzoeken of specifieke ESG-doelstellingen per beleggingscategorie praktisch uitvoerbaar zijn. Ook wil het fonds, waar mogelijk, ESG-benchmarks per beleggingscategorie gaan hanteren.

Deze ESG-doelstellingen en ESG-benchmark per beleggingscategorie worden onderzocht in de reguliere 3-jarige cyclus van evaluaties van de investment cases.

Gegevensbronnen

Gezien haar omvang heeft het fonds beperkte mogelijkheden bij de inrichting en uitvoering van de portefeuille. Daarom maakt het fonds uit praktische overwegingen gebruik van diensten van haar fiduciair manager op dit gebied. De gegevensbronnen van de fiduciair manager worden ingezet voor het opstellen van de jaarlijkse ESG-scores van de portefeuille.

Het fonds monitort de voortgang en impact van het ESG beleid door jaarlijks een rapportage te ontvangen van de fiduciair manager.

Screeningcriteria

Voor zowel het engagement als het uitsluitingenbeleid maakt het fonds gebruik van de bovenstaande gegevensbronnen om de portefeuille te laten screenen.

Overzicht per beleggingscategorie

In onderstaand overzicht is per beleggingscategorie waar het fonds in belegt, weergegeven welke methoden worden gehanteerd voor de uitvoering van het ESG-beleid. Ook is weergegeven welke benchmark gebruikt wordt.

Matchingportefeuille	Methoden ESG-beleid	Benchmark
Staatsobligaties	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid 	Buy-and-Hold
Credits (Europa en Verenigde Staten)	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid 	- Barclays Capital Euro Credit Bond Index / JP Morgan Emerging Markets - Barclays Capital US Credits Index
Nederlandse hypotheek	<ul style="list-style-type: none"> • N.v.t. 	JPM GBI Netherlands Index/ Barclays Capital Customized Swap Index 4-7 years
Cash	<ul style="list-style-type: none"> • N.v.t. 	N.v.t.

Returnportefeuille	Methoden ESG-beleid	Benchmark
Aandelen developed markets	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid • Engagement • Stemmen 	MSCI World index
Aandelen emerging markets	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid • Engagement • Stemmen 	MSCI Emerging Markets Free
Beursgenoteerd onroerend goed	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid • Engagement • Stemmen 	GPR LIFE Global Real Estate Index
High yield bonds (Verenigde Staten)	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid 	ML US HY Master II Constr. Index
Leveraged loans (Europa)	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid 	SC Institutional Western European Leveraged Loans Index, non USD, hedged to EUR
Emergings markets debt	<ul style="list-style-type: none"> • Uitsluitingenbeleid 	JPM GBI EM Global Diversified

Ongunstige effecten beleggingsbeslissingen

Op grond van Europese wetgeving, SFDR, dient een pensioenfonds aan te geven of zij de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meeneemt.

Pensioenfonds Staples houdt op dit moment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de SFDR.

Het fonds weegt verschillende ESG-criteria mee bij haar investeringsbeslissingen. Echter weegt het fonds niet specifiek mee wat de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen zijn op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in SFDR. Het pensioenfonds heeft hiervoor de volgende redenen:

- Allereerst, is het pensioenfonds op dit moment haar MVB-beleid aan het aanscherpen, om een implementatie te realiseren die in lijn is met het IMVB Convenant. Gezien het fonds daarom voorlopig heeft gekozen voor het hanteren van bepaalde ESG-criteria als maatstaf voor impact op duurzaamheidsfactoren die aansluiten bij de visie van het pensioenfonds en het gedachtegoed vanuit het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)-convenant, houdt het pensioenfonds vooralsnog geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de zin van artikel 4 van de SFDR.
- Daarnaast geldt voor pensioenfondsen die ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meewegen dat zij ook over een groot aantal indicatoren zullen moeten rapporteren. Het fonds is hierbij ook afhankelijk van de gegevens over ongunstige effecten die de vermogensbeheerders kunnen aanbieden. Dit kan mogelijk leiden tot additionele, arbeidsintensieve en dure rapportage. Dit sluit niet aan bij de eerste doelstelling van het pensioenfonds om op een kosteneffectieve wijze een koopkrachtbestendig pensioen te realiseren.

Pensioenfonds Staples verkiest eerst te toetsen of zij aan deze rapportageverplichtingen kan voldoen en of dit in lijn zou zijn met de realisatie van haar maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid, voordat zij ervoor kiest de ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de SFDR mee te wegen in de beleggingsbeslissingen.

Beloningsbeleid

Het pensioenfonds heeft een beheerst beloningsbeleid, gericht op kwaliteit, continuïteit en consistentie. Het beloningsbeleid is afgestemd op de aard, de omvang, de organisatie en de complexiteit van het pensioenfonds. Het pensioenfonds hanteert het uitgangspunt dat het beloningsbeleid niet moet aanzetten tot het nemen van meer risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's, dan voor het fonds aanvaardbaar is. Het pensioenfonds hanteert een vaste en marktconforme beloning voor haar bestuurders. De beloning is daarmee onafhankelijk van het rendement van de beleggingsportefeuille. De afwegingen van eventuele duurzaamheidsrisico's worden daardoor niet beïnvloed door het beloningsbeleid van bestuurders.

Het beloningsbeleid voldoet aan de wettelijke eisen uit de Sustainable Financial Disclosure Regulation, het Besluit Financieel Toetsingskader, de Code Pensioenfondsen en de Principes beheerst beloningsbeleid van AFM en DNB.