

01-04-2021

Stichting Pensioenfonds Staples

MVB-beleid

Inhoudsopgave

1.	Over dit document	3
2.	Definitie, visie, investment belief en doelstelling van maatschappelijk verantwoord beleggen	4
3.	Uitgangspunten	5
3.1.	Algemene uitgangspunten	5
3.2.	Regelgeving	6
3.3.	IMVB-convenant, OESO richtlijnen en UN Guiding Principles.....	7
4.	Uitvoering.....	10
4.1.	ESG-integratie.....	11
4.2.	Actief aandeelhouderschap.....	13
4.2.1.	Stembeleid	13
4.2.2.	Engagement.....	14
4.3.	Beleggingsuniversum.....	15
4.3.1.	Uitsluitingsbeleid.....	15
5.	Verantwoording en evaluatie beleid	17
5.1.	Verantwoording	17
5.2.	Evaluatie beleid	17
6.	Bijlage.....	18
6.1.	Overzicht wet- en regelgeving.....	18

1. Over dit document

Dit document beschrijft het beleid van Stichting Pensioenfonds Staples (hierna: Pensioenfonds Staples of het pensioenfonds) met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB).

Pensioenfonds Staples ziet het ontwikkelen van het MVB-beleid als een iteratief proces, waarvan het uiteindelijke eindpunt nog niet is bereikt. Het pensioenfonds scherpt het beleid en de doelstelling gedurende het proces waar nodig aan om zo te komen tot een volwaardig MVB-beleid. Daarom is dit een levend document, dat gedurende dit proces aangepast zal worden.

Gelijktijdig ontwikkelt ook de aanbiedersmarkt zich en komen er naar verwachting steeds meer en betere producten (van vermogensbeheerders) en tools (van dataproviders) waarmee het beleid van het pensioenfonds verder kan worden vormgegeven en uitgevoerd. Pensioenfonds Staples volgt deze ontwikkelingen omdat het pensioenfonds het belangrijk vindt dat het MVB-beleid praktisch uitvoerbaar is binnen de mogelijkheden die het pensioenfonds heeft.

Voorliggend MVB-beleid van Pensioenfonds Staples is gebaseerd op de resultaten van een onderzoek onder bestuursleden en is door het bestuur vastgesteld.

In dit document wordt beschreven:

- De visie en de doelstelling van het MVB-beleid van Pensioenfonds Staples (hoofdstuk 2).
- De uitgangspunten voor het MVB-beleid van Pensioenfonds Staples (hoofdstuk 3).
- Hoe Pensioenfonds Staples uitvoering wil geven aan het beleid (hoofdstuk 4).
- Hoe Pensioenfonds Staples verantwoording aflegt over het beleid en de doorontwikkeling (hoofdstuk 5).

2. Definitie, visie, investment belief en doelstelling van maatschappelijk verantwoord beleggen

In dit hoofdstuk wordt eerst de definitie en visie van Pensioenfonds Staples voor maatschappelijk verantwoord beleggen geformuleerd. Vervolgens wordt het investment belief van Pensioenfonds Staples op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen toegelicht en de doelstelling voor MVB geformuleerd.

Definitie

Maatschappelijk verantwoord beleggen is een beleggingsbenadering die nadrukkelijk rekening houdt met milieu, sociaal maatschappelijke aspecten en goed ondernemingsbestuur.

Visie

Voor een pensioenfonds is het beleggingsbeleid, naast de andere financiële sturingsmiddelen, voor het verschaffen van een goed en betaalbaar pensioen van cruciaal belang. De visie van Pensioenfonds Staples is dat maatschappelijk verantwoord beleggen bijdraagt aan haar lange termijn doelstelling. Maatschappelijk verantwoord beleggen staat bij Pensioenfonds Staples in functie van de primaire doelstellingen van het pensioenfonds.

Investment belief

Het belang van maatschappelijk verantwoord beleggen is tevens vastgelegd in de investment beliefs. Het pensioenfonds kent het volgende investment belief over MVB:

Het betrekken van ESG-criteria (Environment, Social en Governance) bij de selectie van individuele beleggingsobjecten kan op de lange termijn leiden tot een verbetering van het risico-rendementsprofiel, zowel financieel als maatschappelijk.

Doelstelling

Het MVB-doel van Pensioenfonds Staples is tweeledig:

1. Portefeuilledoelstelling: Met maatschappelijk verantwoord beleggen wil Pensioenfonds Staples rekening houden met ESG-maatstaven in de daadwerkelijke allocatie naar beleggingscategorieën, ondernemingen en landen. Het fonds heeft hiermee ten doel dat de portefeuille op de langere termijn een betere risico-rendementsverhouding kent dan een portefeuille waarbij geen rekening wordt gehouden met ESG-factoren.
2. Invloed doelstelling: Anderzijds wil Pensioenfonds Staples invloed uitoefenen op de bedrijven waarin het belegt. Pensioenfonds Staples vindt elk van de drie factoren binnen ESG hierbij belangrijk. De instrumenten die hierbij worden ingezet zijn stemmen en het aangaan van gesprekken met het bedrijf/land over wat voor het fonds belangrijk is (engagement).

3. Uitgangspunten

3.1. Algemene uitgangspunten

Pensioenfonds Staples vindt maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk en is zich bewust van de invloed die zij als lange termijn belegger kan uitoefenen. Maatschappelijk verantwoord beleggen staat bij Pensioenfonds Staples in functie van de primaire doelstellingen van het pensioenfonds.

Pensioenfonds Staples hoeft geen voorloper te zijn op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen, maar wil ook niet tot de achterhoede behoren. Pensioenfonds Staples classificeert haar MVB-ambitie als een 'Volger' in onderstaand overzicht.



Pensioenfonds Staples ziet maatschappelijk verantwoord beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dit betekent dat maatschappelijk verantwoord beleggen wordt toegepast in elke stap van de beleggingscyclus, in elke investeringsbeslissing. Pensioenfonds Staples neemt informatie over ESG-factoren mee in alle beleggingsbeslissingen, aanvullend op de gebruikelijke financiële aspecten. MVB wordt daarom altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken.

De doelstelling van Pensioenfonds Staples is om een verantwoord beleid te voeren, waarin ook de deelnemers zich kunnen herkennen. Het fonds wil transparant zijn over het gevoerde beleid, en over de effecten van dit beleid (voor zover direct zichtbaar).

Kosten

Het pensioenfonds heeft aandacht voor mogelijk hogere kosten. Verantwoord beleggen mag op de kortere termijn leiden tot iets hogere kosten (enkele basispunten), maar mag geen negatieve impact hebben op het lange termijn risico-rendementsprofiel van de portefeuille. Eventuele extra kosten dienen uitlegbaar te zijn. Deze verschillende aspecten weegt het bestuur in haar besluitvorming af.

Thema's

Binnen het ESG-raamwerk zijn alle drie de factoren belangrijk. Het bestuur heeft de MVB-thema's mensenrechten, arbeidsnormen en klimaatverandering als belangrijk thema's benoemd. Pensioenfonds Staples wil zich in de implementatie echter bij voorkeur richten op de algemene ESG factoren. Het pensioenfonds is van mening dat deze duurzaamheidsfactoren sterk met elkaar samenhangen en wil deze dan ook in samenhang meenemen in het beleid.

3.2. Regelgeving

Op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen heeft Pensioenfonds Staples te maken met verschillende wetten en richtlijnen. Dit betreft de Sanctiewetgeving, Besluit Marktmisbruik, Pensioenwet, Code Pensioenfondsen, IORP II, Shareholders Rights Directive (SRD) II en Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Een toelichting op deze wet- en regelgeving is opgenomen in de bijlage.

Verder is er (EU) wetgeving in ontwikkeling welke de komende jaren voor Pensioenfonds Staples relevant kunnen zijn, zoals de EU-taxonomie, koolstofarme benchmarks en een Europese norm voor groene obligaties. Pensioenfonds Staples volgt de ontwikkelingen op dit gebied en past het MVB-beleid aan als dat nodig is.

3.3. IMVB-convenant, OESO richtlijnen en UN Guiding Principles

Pensioenfonds Staples is ondertekenaar van het IMVB-convenant.

IMVB-convenant

Het IMVB-convenant is ontstaan uit een samenwerking van Nederlandse pensioenfondsen, NGO's, de Nederlandse overheid en vakbonden om maatschappelijk verantwoord beleggen verder te brengen. In het convenant is afgesproken dat pensioenfondsen inzicht in hun beleggingen krijgen en ernaar handelen in lijn met de OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)-richtlijnen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs, Richtlijnen van de Verenigde Naties).

OESO-richtlijnen

UNGPs

Pensioenfonds Staples onderschrijft deze OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles. Daarbij gebruikt Pensioenfonds Staples het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad. De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen zijn opgesteld om wereldwijde bedrijven te helpen hun bedrijfsvoering op een maatschappelijk verantwoorde wijze in te richten. Dit betreft kwesties als mensenrechten, arbeidsrechten, milieu- en natuurimpact, tegengaan van omkoping en corruptie, consumentenbelang, en verantwoorde omgang met belasting. Deze richtlijnen zijn voor Pensioenfonds Staples daarom belangrijke uitgangspunten in het opstellen van het MVB-beleid.

Pensioenfonds Staples verwacht ook van externe vermogensbeheerders, ESG-dienstverleners en bedrijven waarin zij investeert dat zij volgens deze internationale standaarden handelen en dit ook publiekelijk kenbaar maken. Wanneer Pensioenfonds Staples nieuwe contracten afsluit met managers, zullen daarin bepalingen worden opgenomen rond de borging van de OESO-richtlijnen.

Toelichting IMVB-convenant.

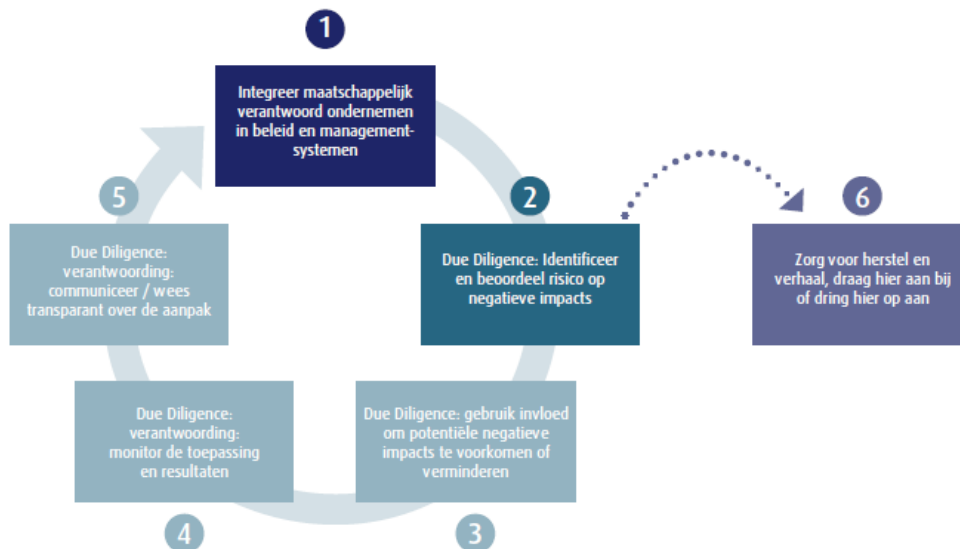
Langetermijnwaardecreeatie

Het pensioenfonds heeft zich ten doel gesteld om een actieve bijdrage te leveren aan het behoud van een duurzame pensioenregeling dat breed vertrouwen geniet en daarnaast voor een goede betaalbare regeling zorgt die aantrekkelijk blijft voor alle belanghebbenden, jong en oud. Het pensioenfonds kent hiermee lange termijn verplichtingen en heeft de beleggingsportefeuille zodanig ingericht dat het hiermee verwacht de lange termijn doelstelling te kunnen halen. Maatschappelijk verantwoord beleggen vormt een integraal onderdeel van dit beleggingsbeleid en Pensioenfonds Staples gelooft dat maatschappelijk verantwoord beleggen bijdraagt aan het behalen van haar lange termijn doelstelling.

Pensioenfonds Staples streeft via haar beleggingen naar (maatschappelijke) langetermijnwaardecreeatie. Pensioenfonds Staples maakt ook afspraken met haar externe dienstverleners die (een deel van) het vermogensbeheer uitvoeren, zodat ook zij het MVB-beleid van het fonds integraal meenemen in hun beleggingsprocessen.

ESG due diligence

Pensioenfonds Staples onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. Het OESO-richtsnoer stelt dat voor de doeleinden van de OESO-richtlijnen due diligence wordt gezien als het proces waarmee ondernemingen hun daadwerkelijke en potentiële negatieve impacts van beleggingen op belanghebbenden in de (beleggings-)keten kunnen *identificeren, prioriteren, voorkomen en/of mitigeren* en hierover *verantwoording afleggen*.



Due diligence cyclus (bron: Instrumentarium Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen)

Pensioenfonds Staples heeft het ESG-due diligence proces als volgt ingericht.

Stap 2 Identificeer en beoordeel risico op negatieve impacts

Pensioenfonds Staples identificeert bedrijven die de OESO richtlijnen schenden door middel van het toepassen van zogenaamde screening op de portefeuille op basis van 'look through' op de holdings in de beleggingsportefeuille. Het pensioenfonds onderzoekt momenteel de mogelijkheden bij verschillende partijen voor de uitvoering van deze screening en beoogt dit in Q2 van 2021 te hebben vastgesteld.

Deze screening kan vervolgens ook inzicht geven in de verschillende gradaties van de daadwerkelijke schendingen in de beleggingsportefeuille, zodat de schendingen kunnen worden geprioriteerd op basis van ernst, schaal en onomkeerbaarheid. Tevens wordt de mate van waarschijnlijkheid meegewogen. Potentiële negatieve impact is onderdeel van de overall ESG risk rating.

De uiteindelijke prioritering is een jaarlijkse afweging van het bestuur. Het pensioenfonds neemt hierin expliciet mee dat de prioritering moet passen bij de omvang en kostenvisie van het pensioenfonds. Daarnaast dient dit proces praktisch uitvoerbaar te blijven.

Stap 3 Gebruik invloed om potentiële negatieve impacts te voorkomen of verminderen

Wanneer ondernemingen in de beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken, gebruikt Pensioenfonds Staples haar invloed om deze impact te voorkomen of te mitigeren en herstel of verhaal mogelijk te maken. Dit doet Pensioenfonds Staples onder andere via engagement en/of door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen¹.

In het uiterste geval kan Pensioenfonds Staples besluiten om te desinvesteren. Naast de impact op de beleggingsportefeuille, worden daarbij ook de (potentiële) negatieve gevolgen van de desinvestering op maatschappij en milieu mee genomen.

¹ In hoofdstuk 4 wordt ingegaan op het stem- en engagement beleid van Pensioenfonds Staples.

Stap 4 Monitoring van toepassing en resultaten

Het pensioenfonds wilde voortgang en impact van het MVB-beleid monitoren door periodiek een rapportage te ontvangen van de uitvoerende partijen hierover met hen in gesprek te gaan. Waar nodig stuurt het fonds dan bij. De monitoring zal verder gespecificeerd worden wanneer het fonds de partij heeft geselecteerd voor de uitvoering van stap 2 van het proces.






Stap 5 Communiceer en wees transparant over de aanpak

Het pensioenfonds legt jaarlijks verantwoording af aan alle belanghebbenden door publicatie in het jaarverslag en op de website van het pensioenfonds. In hoofdstuk 4 wordt per instrument verder toegelicht hoe het fonds rapporteert.

4. Uitvoering

Het pensioenfonds maakt in de uitvoering van het MVB-beleid gebruik van oplossingen die toegankelijk zijn via vermogensbeheerders of data leveranciers en een voldoende track record hebben. Daarnaast dienen de oplossingen ook te passen bij de omvang en kostenvisie van het fonds en praktisch uitvoerbaar te blijven.

Pensioenfonds Staples heeft gekozen om hierbij een aantal van onderstaande instrumenten in te zetten. De nummering in de figuur verwijst naar de paragrafen in dit hoofdstuk, waar deze instrumenten worden besproken.

Beschikbaar instrumentarium				
	ESG Integratie	Actief aandeelhouderschap	Beleggingsuniversum	Focus
Bouwstenen	 4.1 Integratie ESG-factoren Systematisch integratie van milieu-, sociale en bestuurlijke factoren in beleggingsonderzoek en beslissingen. <ul style="list-style-type: none"> • Beleggingscyclus: ESG-impact betrekken in besluitvorming. • Beleggingsportefeuille: investment cases en benchmark keuze. 	 4.2.1 Stembeleid Gebruik stemrecht om invloed uit te oefenen op bedrijven. <ul style="list-style-type: none"> • Meenemen als criterium bij selectie en monitoring vermogensbeheerder. • Reikwijdte: beursgenoteerde aandelen. • Publicatie website. 	 4.3.1 Uitsluiting Uitsluiting van individuele bedrijven, landen of subsectoren. <ul style="list-style-type: none"> • Controversiële en nucleaire wapens, UNGCP, internationale, EU- en VN verdragen, wapenembargo VN. • Reikwijdte: staatsobligaties, bedrijfsobligaties en aandelen. • Zero tolerance. • Publicatie website. 	 Impact investing Beleggen in projecten/bedrijven die als doel hebben om E, S of G te verbeteren. <ul style="list-style-type: none"> • Thema's: Klimaat, Water, Mensenrechten en Lokaal Ondernemerschap. • Reikwijdte: beursgenoteerde aandelen. • Jaarlijkse verantwoording.
	Positieve screening Voorkeur voor bedrijven op basis van bepaalde criteria.	 4.2.2 Engagement Gebruik van toegang tot bedrijven voor dialoog over sociale, bestuurlijke en/of milieuprestaties. <ul style="list-style-type: none"> • Vaststellen thema's en prioritering. • Reikwijdte: beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. • Jaarlijkse verantwoording. 	Best-in-class Selectie van de best presterende bedrijven in een sector op basis van hun sociale en/of milieuprestaties.	Thematisch beleggen Selectie van bedrijven op basis van specifieke duurzaamheid thema's.

Schematische weergave instrumenten MVB-beleid Pensioenfonds Staples.

4.1. ESG-integratie



Pensioenfonds Staples 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.

Reikwijdte: hele portefeuille.

ESG-integratie in de beleggingscyclus

MVB wordt daarom altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken. Waar dit mogelijk is wordt de ESG-impact gekwantificeerd, anders volstaat een kwalitatieve of beschrijvende beoordeling.

ESG-integratie in de beleggingsportefeuille

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

Beleggings-categorie

Het kunnen toepassen van een MVB-component binnen de verschillende beleggingscategorieën wordt beoordeeld en onderbouwd in de investment case.

- Pensioenfonds Staples wil per beleggingscategorie evalueren of het opnemen van MVB-doelstellingen praktisch uitvoerbaar is. De doelstellingen worden per beleggingscategorie onderzocht in de reguliere cyclus van evaluaties van de investment cases.
- Hierbij monitort het pensioenfonds de praktische uitvoerbaarheid van de doelstelling. Indien de uitvoering niet langer aansluit bij de primaire doelstelling van het pensioenfonds wordt er bijgestuurd.
- Pensioenfonds Staples wil in de reguliere cyclus per beleggingscategorie de mogelijkheden voor een ESG-benchmark onderzoeken en indien passend bij de kostenvisie van het fonds ook vaststellen. Het uitgangspunt hierbij is uit te gaan van reeds beschikbare ESG-benchmarks die niet te strikt zijn.
- Pensioenfonds Staples waakt er voor dat een (te) strikt MVB-beleid de primaire doelstelling van het fonds, het uitkeren van de pensioenen, in gevaar brengt.

Selectie en monitoring managers

Omdat Pensioenfonds Staples de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed, zal Pensioenfonds Staples ook richting de vermogensbeheerders haar MVB-doelstellingen kenbaar maken, zodat deze in de uitbestede werkzaamheden betrokken kunnen worden.

Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen worden ESG-criteria expliciet meegenomen.

- IMVB: Onderdeel van de selectie is de beoordeling of de manager en beleggingsfonds kunnen voldoen aan het IMVB-convenant, waaronder de onderdelen met betrekking tot de ESG-due diligence.
- Principles for Responsible Investment: Pensioenfonds Staples selecteert alleen managers die de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties hebben ondertekend.

**Rapportage
en
monitoring**

- Pensioenfonds Staples past ESG-scoring toe op haar portefeuille om inzicht te geven in de impact en/of verbeteringen die het fonds met haar beleggingen kan realiseren op het gebied van MVB en verantwoording af te leggen aan de doelstellingen in het MVB-beleid.
- Om dit te realiseren ontvangt het pensioenfonds op periodieke basis de ESG-score van de portefeuille en de benchmark van zijn uitvoerder.

**Vervolg
traject**

In 2021 zal Pensioenfonds Staples verder gaan met de invulling van de ESG-benchmarks en het onderzoeken van MVB-doelstellingen per beleggingscategorie, voor zover dit binnen de reguliere cyclus en bij de kostenvisie van het fonds past. Daarnaast zal het pensioenfonds verder gaan met de implementatie van het IMVB-convenant.

4.2. Actief aandeelhouderschap

Als instrumenten die onder actief aandeelhouderschap vallen, ziet Pensioenfonds Staples het stemmen en engagement.

4.2.1. Stembeleid



Het stemrecht is een van de belangrijkste rechten van een aandeelhouder. Een hoge opkomst op aandeelhoudersvergaderingen zorgt voor stabiele besluitvorming, breed gedragen besluiten en het voorkomt dat kleine groepen aandeelhouders de vergadering naar hun hand zetten. Het actief uitoefenen van het stemrecht draagt bij aan het creëren van lange termijn aandeelhouderswaarde en past bij een verantwoord beleggingsbeleid.

Reikwijdte: beursgenoteerde aandelen.

Doel

Pensioenfonds Staples is van mening dat stemmen op aandeelhoudersvergaderingen bijdraagt aan het risico-rendementsprofiel van de bedrijven en ziet het uitoefenen van haar stemrecht als haar maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Uitvoering

Pensioenfonds Staples heeft bij het beleggen in beleggingsfondsen beperkte mogelijkheden om een eigen stembeleid te voeren en volgt daarom het stembeleid van de vermogensbeheerder. Ook bij beleggingen in discretionaire mandaten volgt Pensioenfonds Staples het stembeleid van de vermogensbeheerder(s), omdat het praktischer is om dit uit te besteden, mede gezien het bescheiden vermogen. Pensioenfonds Staples gelooft ook dat de impact groter is als de krachten worden gebundeld.

Het stembeleid van de managers van de aandelenportefeuille, is te vinden op de websites van de betreffende aandelenmanagers. Pensioenfonds Staples verzamelt al deze informatie en publiceert het stembeleid van de managers of een samenvatting hiervan op de website van het pensioenfonds.

Bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders wordt het stembeleid van de vermogensbeheerders expliciet meegenomen als één van de selectiecriteria.

Verantwoording en transparantie

Conform wettelijke vereisten brengt Pensioenfonds Staples tenminste eenmaal per jaar op zijn website verslag uit of en hoe hij als aandeelhouder heeft gestemd (of laten stemmen) op algemene vergaderingen.

4.2.2 Engagement



Pensioenfonds Staples wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) haar invloed als aandeelhouder inzetten en positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt en ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen om schendingen in de toekomst te voorkomen. Pensioenfonds Staples vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan om de kans op positieve verandering te benutten, om op deze manier bij te dragen aan de kwaliteit, duurzaamheid en continuïteit van ondernemingen en markten.

Reikwijdte: beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties.

Pensioenfonds Staples geeft voorkeur aan engagement boven uitsluiting. Hierbij gelooft het fonds dat het door middel van dialoog meer invloed kan uitoefenen op de betreffende situatie waarbij dit met uitsluiting feitelijk niet meer kan en de kans op positieve verandering dus niet toeneemt.

Uitvoering

Gezien haar omvang heeft het fonds beperkte mogelijkheden bij de inrichting en uitvoering van de portefeuille en volgt uit praktische overwegingen voor zowel haar fondsbeleggingen als de discretionaire mandaten het engagement beleid van de vermogensbeheerder. Pensioenfonds Staples gelooft ook dat de impact groter is als de krachten worden gebundeld

Pensioenfonds Staples neemt het engagement beleid van de beheerder mee in het selectie- en monitoringsproces.

Verantwoording en transparantie

Pensioenfonds Staples legt conform wet en regelgeving verantwoording af over (de uitvoering van) het engagement beleid.

4.3. Beleggingsuniversum

4.3.1. Uitsluitingsbeleid



Pensioenfonds Staples wil niet beleggen in ondernemingen en landen waarvan producten of kernactiviteiten in strijd zijn met internationale verdragen of de principes van Pensioenfonds Staples. Pensioenfonds Staples hanteert daartoe een uitsluitingslijst.

Reikwijdte: staatsobligaties, bedrijfsobligaties en aandelen.

Uitsluitingsbeleid ondernemingen

Conform de wettelijke eisen belegt Pensioenfonds Staples in geen geval, direct of indirect via fondsen, in ondernemingen die 'controversiële wapens' (zoals clustermunities), of cruciale onderdelen daarvan, produceren, verkopen of distribueren.

Bovendien worden ondernemingen uitgesloten die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schendingen van de UN Global Compact Principles. Pensioenfonds Staples heeft hier voor gekozen omdat het de UN Global Compact Principles onderschrijft en ondernemingen die deze principes ernstig en structureel schenden niet passen bij de uitgangspunten van Pensioenfonds Staples.

Ook belegt Pensioenfonds Staples niet in ondernemingen die controversiële en/of nucleaire wapens produceren, onderhouden of verhandelen. Het pensioenfonds beoogt in de loop van 2021 een norm vast te stellen voor het percentage van de omzet wat uit nucleaire wapens voortkomt waarbij uitsluiting zal gelden.

Uitsluitingsbeleid landen

De basis voor het uitsluitingsbeleid voor landen zijn de internationale verdragen die Nederland heeft ondertekend, of waaraan Nederland middels het EU- en VN lidmaatschap aan gebonden is. Als er sancties gelden voor een bepaald land, belegt Pensioenfonds Staples niet in staatsobligaties van dat land of in bedrijven die hun hoofdvestiging in dat land hebben.

Uitvoering

Op basis van de vastgestelde criteria zal elk jaar de uitsluitingslijst door het bestuur worden vastgesteld. Deze lijst wordt periodiek geëvalueerd en waar nodig aangepast. Pensioenfonds Staples vraagt de beheerders bovengenoemde uitsluitingen expliciet toe te passen op de discretionair beheerde mandaten. Hierbij geldt zero tolerance: geen enkele belegging in genoemde onderwerpen is toegestaan.

Omdat Pensioenfonds Staples ook in beleggingsfondsen belegt, is het fonds voor haar MVB-beleid afhankelijk van de fondsen waar het in belegt en kan het niet zelf aangeven welke individuele ondernemingen Pensioenfonds Staples wenst uit te sluiten. Bij fondsbeleggingen tolereert Pensioenfonds Staples daarom een gecombineerd exposure naar uitgesloten bedrijven van maximaal 0,5% per beleggingsfonds.

Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen wordt het uitsluitingsbeleid van het beleggingsfonds expliciet meegenomen als één van de selectiecriteria.

Het fonds streeft ernaar om tevens in Q2 de uitvoerende partij voor het screenen van de portefeuille op het gebied van haar uitsluitingenbeleid te evalueren en daarmee ook de rapportage over eventuele exposures naar uitgesloten bedrijven binnen de beleggingsfondsen.² Zo beoogt het fonds om bij eventuele overschrijding van de 0,5% limiet te bespreken of maatregelen nodig zijn.

Verantwoording en transparantie

Pensioenfonds Staples legt conform wet- en regelgeving verantwoording af over (de uitvoering van) het uitsluitingsbeleid.

² Het pensioenfonds is zich hierbij ervan bewust dat dit tot andere resultaten kan leiden indien de beleggingsfondsen zelf een andere provider gebruiken, omdat providers verschillende criteria hanteren.

5. Verantwoording en evaluatie beleid

5.1. Verantwoording

Pensioenfonds Staples legt verantwoording af over het MVB-beleid aan haar stakeholders ten minste conform de vereisten die volgen uit wet- en regelgeving. Pensioenfonds Staples legt vast wat de acties en de resultaten zijn voor zowel de portefeuilledoelstelling als de invloedsdoelstelling:

1. Portefeulledoelstelling: Pensioenfonds Staples vindt het belangrijk om het effect van het MVB-beleid inzichtelijk en meetbaar te maken. Hierbij wordt mede gebruik gemaakt van de ESG-score van bedrijven en landen. Pensioenfonds Staples zal de portefeuille periodiek (laten) scoren op ESG-criteria om inzicht te houden in de effectiviteit van het MVB-beleid. Door kwantificering is het mogelijk de gewenste doorlopende verbetering van het beleid en het inzicht van de effectiviteit van het beleid te monitoren.
2. Invloedsdoelstelling: Pensioenfonds Staples zal periodiek inzichtelijk maken welke invloed zij heeft uitgeoefend om verbeteringen te bewerkstelligen op het gebied van MVB.

Pensioenfonds Staples rapporteert hierover in haar jaarverslag en op de website.

5.2. Evaluatie beleid

Het MVB-beleid wordt minimaal iedere 3 jaar geëvalueerd door het bestuur. Indien de evaluatie hier aanleiding toe geeft, wordt het beleid en de invulling van het beleid in de portefeuille aangepast. De laatste evaluatie van het MVB-beleid heeft in 2021 plaats gevonden door het bestuur.

6. Bijlage

6.1. Overzicht wet- en regelgeving

Onderstaand is een uitwerking gegeven van relevante wet- en regelgeving op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen voor het pensioenfonds.

- Sanctiewetgeving: internationale wetgeving vanuit de Verenigde Naties waarbij er van pensioenfondsen wordt vereist de sanctielijsten en regimes die zijn vastgesteld na te leven conform de voorgelegde maatregelen hiervoor. Zo dient een pensioenfonds niet te beleggen in entiteiten die op sanctielijsten staan.
- Besluit marktmisbruik WFT, artikel 21a: verbod op het verwerven van financiële instrumenten uitgegeven door of te investeren in ondernemingen die zich bezighouden met de productie, verkoop of distributie van clustermunten. Expliciet uitgesloten hiervan zijn deelnemingen in indexfondsen en extern beheerde beleggingsinstellingen die voor minder dan 5% in dergelijke ondernemingen beleggen.
- Pensioenwet (artikel 135): pensioenfondsen dienen in het bestuursverslag te vermelden op welke wijze in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen.
- Code Pensioenfondsen: de Code Pensioenfondsen draait om de drie functies van het zogenaamde 'goed pensioenfondsbestuur': besturen, toezicht houden en verantwoording afleggen. Hierbij wordt er van pensioenfondsen gevraagd ervoor te zorgen dat er onder belanghebbenden draagvlak bestaat voor de keuzes over verantwoord beleggen.
- IORP II: Europese richtlijn die in Nederland middels de Pensioenwet is geïmplementeerd. Hierin wordt van pensioenfondsen gevraagd om bij beleggingsbeslissingen rekening te houden met ESG, ESG-risico's in eigen-risicobeoordeling (ERB) mee te nemen, te publiceren over het gehanteerde ESG-beleid in beleggingsbeleid en risicomanagement, het ESG-beleid op te nemen in de Verklaring inzake Beleggingsbeginselen en in bestuursverslagen laag 1 van Pensioen 123.
- Shareholders Right Directive II (SRD II): De SRD II vraagt van institutionele beleggers om meer transparantie te bieden in hun investerings- en stembeleid. Hiermee wordt van het pensioenfonds verwacht om het betrokkenheidsbeleid te publiceren. Dit beleid omvat de vastgestelde uitgangspunten voor het uitvoeren van actief aandeelhouderschap bij de ondernemingen waarvan het fonds aandelen bezit. Actief aandeelhouderschap heeft betrekking tot het stembeleid en het engagementbeleid.
- Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR): De SFDR komt voort uit het EU Actionplan on Sustainable Finance. Het doel van de SFDR is de transparantie over duurzaamheid te vergroten, waardoor het voor eindbeleggers gemakkelijker wordt om te begrijpen hoe duurzaamheid een rol speelt in hun beleggingen en eventueel om beleggingen te vergelijken. Dit om greenwashing te voorkomen.