

19-12-2022

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.....	12
4.1. ESG-integratie.....	13
4.2. Actief aandeelhouderschap.....	15
4.2.1. Stembeleid.....	15
4.2.2. Engagement.....	16
4.3. Uitsluitingsbeleid.....	17
5. Verantwoording en evaluatie beleid	19
5.1. Verantwoording.....	19
5.2. Evaluatie beleid	19
6. Bijlage	20
6.1. Overzicht wet- en regelgeving.....	20

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 belangrijke thema's benoemd. Deze thema's worden periodiek herijkt met eventuele nieuwe specifieke risico-aandachtsgebieden die vanuit de ESG-due diligence analyse naar voren komen. 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.

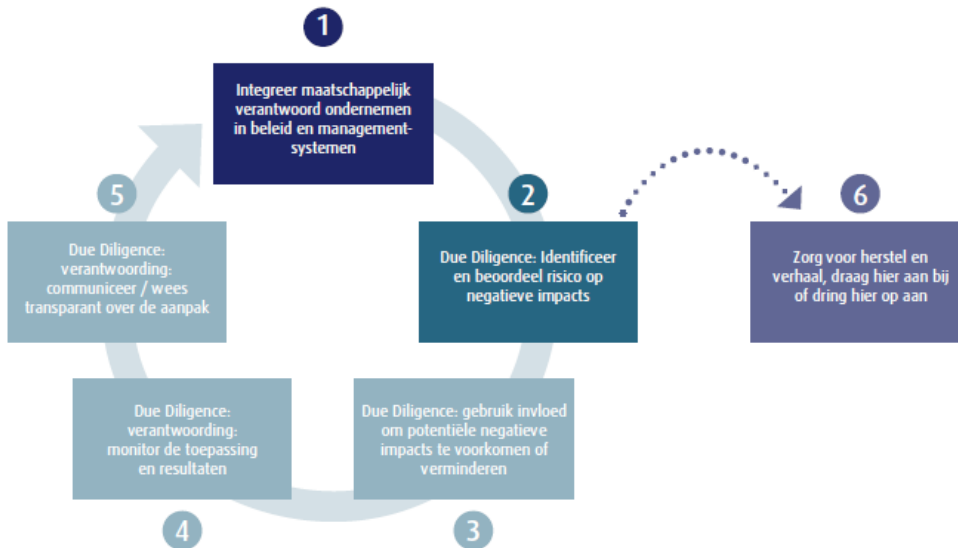
Langetermijnwaardecreeatie

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

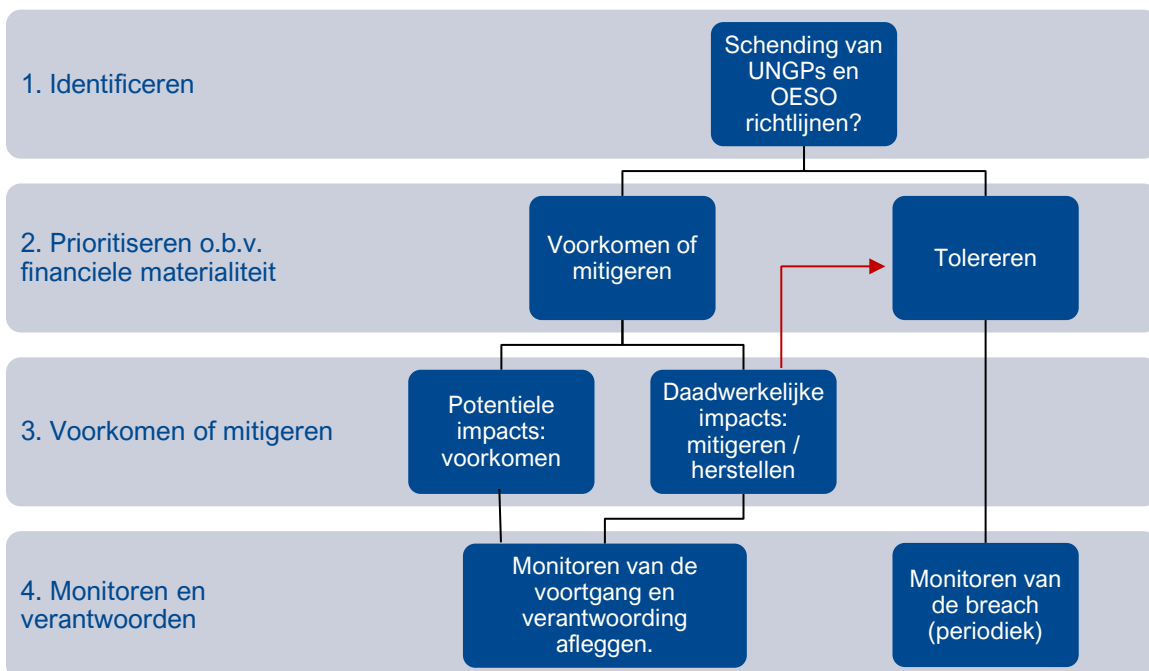
Pensioenfonds Staples onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. Het OESO-richtsnoer stelt dat voor de doeleinden van de OESO-richtlijnen due diligence wordt gezien als het proces waarmee ondernemingen hun daadwerkelijke en potentiële negatieve impacts van beleggingen op 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. Hierbij houdt het pensioenfonds, gezien haar omvang, vast aan het proportionaliteitsprincipe met betrekking tot de invloed die het pensioenfonds kan uitoefenen.

Het onderstaande due diligence kader geeft het besluitvormingsproces weer van pensioenfonds Staples bij de beoordeling van geïdentificeerde (potentiële) negatieve risico's in de portefeuille.



Pensioenfonds Staples geeft, conform de volgende beschrijvingen, invulling aan de bovenstaande stappen van het besluitvormingsproces.

1. Beschrijving van de identificatie

Pensioenfonds Staples maakt gebruik van de Global Standards module van Sustainalytics om schendingen van de OESO-richtlijnen en UNGP's te identificeren. Deze screening wordt elk half jaar uitgevoerd door de custodian van het pensioenfonds, CACEIS, die daar een rapportage over aanlevert, waarin verschillende inzichten gegeven worden. De Global Standards module is toe te passen op beursgenoteerde aandelen, beursgenoteerd vastgoed en bedrijfsobligaties (uitgegeven door beursgenoteerde bedrijven). Aangezien het niet binnen de mogelijkheden van het Pensioenfonds ligt om de screening op alle beleggingscategorieën toe te passen, houdt Pf. Staples hier vast aan het proportionaliteitsprincipe. Daarbij acht zij de genoemde categorieën als de meest belangrijke bij het identificeren van potentiële ESG risico's aangezien de invloed die Pf. Staples kan uitoefenen ter mitigatie van deze risico's voor deze categorieën het grootst is.

Pensioenfonds Staples sluit ondernemingen uit die zich schuldig maken aan schending van de UNGC principles (zie ook paragraaf 4.3 van voorliggend MVB-beleid). Hierbij wordt voor mandaatbeleggingen een zero tolerance beleid gehanteerd en voor fondsbeleggingen tolereert Pensioenfonds Staples een gecombineerd exposure naar uitgesloten bedrijven van maximaal 0,5% per beleggingsfonds.

De OESO en UN GP schendingen die volgen uit de screening met behulp van de Global Standards module zijn tevens schendingen van de UNGC. Dit betekent dat OESO en UN GP schendingen die op basis van de Global Standards module geïdentificeerd zijn, conform het huidige MVB-beleid worden uitgesloten.

Pensioenfonds Staples geeft prioriteit aan haar uitsluitingsbeleid. In combinatie met het zero tolerance beleid binnen mandaatbeleggingen, kunnen OESO en UN GP schendingen alleen voorkomen binnen beleggingsfondsen. De onderstaande vervolgstappen zijn derhalve alleen van toepassing op de geïdentificeerde (potentiële) negatieve impacts binnen de beleggingsfondsen.

Vanuit de analyse op de eerste screening binnen de ESG-due diligence cyclus zijn nog geen specifieke risico-aandachtsgebieden naar voren gekomen die aanvullend opgenomen kunnen worden in het MVB-beleid op basis van de geïdentificeerde (potentiële) negatieve impacts. Periodiek zal dit middels dezelfde cyclus en screening worden geëvalueerd.

2. Beschrijving van de prioritering

Vanuit het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers wordt er gevraagd de geïdentificeerde negatieve impacts te prioriteren op ernst, schaal en onomkeerbaarheid. De Global Standards module biedt dit inzicht echter niet. Gezien de omvang heeft het pensioenfonds beperkte mogelijkheden voor het verkrijgen van geschikte en bruikbare data over deze criteria. Vanuit het principe van proportionaliteit, prioriteert het pensioenfonds daarom de geïdentificeerde schendingen op basis van financiële materialiteit. Hierbij geldt dat het pensioenfonds haar impact als verwaarloosbaar beschouwt, indien het belegd vermogen in de onderneming die negatieve impact veroorzaakt, minder is dan 1 bps van het totale belegd vermogen van het pensioenfonds, op dit moment circa € 100.000. In dit geval, en alleen als de onderneming niet binnen het uitsluitingsbeleid van Pensioenfonds Staples valt, kiest het pensioenfonds ervoor de negatieve impact te tolereren en de schending te monitoren. Indien de financiële materialiteit 1 bps of meer is, zal het pensioenfonds onderzoeken of er sprake is van potentiële gevolgen die voorkomen moeten worden of daadwerkelijke gevolgen die gemitigeerd of hersteld moeten worden.

3. Beschrijving van voorkomen of mitigeren

Wanneer de financiële materialiteit van de negatieve impact als significant is beoordeeld dan wordt er door de OESO-richtlijnen van Pensioenfonds Staples niet verwacht dat zij zelf herstel gaat bieden. Echter, er wordt wel van het pensioenfonds verlangd dat zij haar invloed op het bedrijf aanwendt, zodat het bedrijf wordt bewogen om gepaste maatregelen te nemen om impact te mitigeren of herstel en/of verhaal voor benadeelden mogelijk te maken.

Pensioenfonds Staples gebruikt haar invloed door middel van actief aandeelhouderschap, i.e. engagement en/of door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen¹. In het uiterste geval kan het pensioenfonds besluiten om te desinvesteren. Daarbij worden ook de (potentiële) negatieve gevolgen van de desinvestering op maatschappij en milieu meegenomen.

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.

Indien er bij de vermogensbeheerders geen sprake is van bestaande engagement activiteiten zal het pensioenfonds een keuze moeten maken afhankelijk van het type belegging:

- a. Mandaatbelegging: Pensioenfonds Staples gaat het gesprek aan met de vermogensbeheerder over de mogelijkheden voor engagement. Indien engagement niet binnen de mogelijkheden valt, kan het pensioenfonds uitsluiting overwegen. Hierbij zal uitsluiting van toepassing zijn indien er geen actieve engagement via een andere manager plaatsvindt en de uitsluiting niet in conflict is met passieve uitvoering van het mandaat. Bij de afweging om uit te sluiten neemt het pensioenfonds de outlook, historie van de schending en de omvang van de schending mee. In andere gevallen kan het pensioenfonds, gezien haar beperkte invloed en mogelijkheden, ervoor kiezen om de negatieve impact te tolereren.
- b. Fondsbelegging: Pensioenfonds Staples is zich ervan bewust dat zij bij fondsbeleggingen naar verwachting een beperkte invloed heeft op de uitvoering van engagement. Pensioenfonds Staples ziet het wel als haar verantwoordelijkheid om het gesprek met de vermogensbeheerder aan te gaan en de geïdentificeerde schending onder de aandacht te brengen. Als dit geen resultaat heeft, tolereert het pensioenfonds de schending. Als dit onacceptabel is voor het pensioenfonds, onderzoekt het pensioenfonds of het binnen de mogelijkheden en kostenvisie van het pensioenfonds valt om over te gaan op een andere fondsbelegging.

4. Beschrijving van monitoring en verantwoording

Pensioenfonds Staples heeft, vanuit eigen overtuigingen en overwegingen, mensenrechten, arbeidsnormen en klimaatverandering als belangrijk focusthema's benoemd binnen de uitvoering van haar MVB-beleid. Deze thema's worden periodiek herijkt met eventuele nieuwe specifieke risico-aandachtsgebieden die vanuit de ESG-due diligence analyse naar voren komen.

Pensioenfonds Staples monitort zowel de ontwikkeling van geïdentificeerde negatieve impacts die het op basis van haar omvang en mogelijkheden als pensioenfonds tolereert, als de ontwikkeling van de engagement trajecten bij haar vermogensbeheerders ter mitigatie van de geïdentificeerde negatieve impacts. Periodiek evalueert het pensioenfonds of de voortgang en/of ontwikkeling nog binnen de kaders van haar due-diligence beleid past.

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






Het pensioenfonds legt jaarlijks verantwoording af over de engagement trajecten via de websites van haar vermogensbeheerders. Verder legt het pensioenfonds 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.

NB: De betreffende vermogensbeheerders hebben een schriftelijke verklaring aan Pensioenfonds Staples afgegeven waarin wordt aangegeven dat er conform de verwachtingen vanuit artikel 4 en 5 van het IMVB-convenant wordt gehandeld.

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 trackrecord 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 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.
- Voor aandelen ontwikkelde landen heeft het pensioenfonds de MSCI ESG Leaders benchmark geïmplementeerd. Hiermee wordt een Best-in-class methodiek toegepast waarbij per sector wordt getild naar de bedrijven met de hoogste ESG scores, tot 50% van de markt kapitalisatie. Daarnaast worden bedrijven uitgesloten op basis van activiteiten in thermische kolen, teerzanden, tabak, controversiële, nucleaire en civiele wapens, schending van UNGC, alcohol, gokindustrie en kernenergie.
- Pensioenfonds Staples waakt ervoor 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.
- 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 kwartaal basis de ESG-score van de portefeuille en de benchmark van zijn uitvoerder.
- Pensioenfonds Staples wil ook beginnen met het monitoren van de CO₂-uitstoot. Het pensioenfonds ontvangt daartoe op periodieke basis de Carbon rapportage van CACEIS.

Rapportage en monitoring

Vervolg traject

In 2022 monitort het pensioenfonds de ontwikkeling van de ESG scores en ESG risk ratings die worden gerapporteerd door haar uitbestedingspartijen om een gevoel te krijgen bij de ontwikkeling hiervan en daaruit passende en praktisch haalbare doelstellingen voor het pensioenfonds te formuleren. Het pensioenfonds blijft jaarlijks de mogelijkheden voor invulling van ESG-benchmarks en daarbij passende MVB-doelstellingen per beleggingscategorie, voor zover dit binnen de reguliere cyclus en bij de kostenvisie van het fonds past, onderzoeken.

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

Vanuit het IMVB convenant wordt er gevraagd om de thematische aandachtsgebieden ook terug te laten komen in het stembeleid. 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.

Het beleid van de vermogensbeheerders op het gebied van stemactiviteiten sluit aan op de reeds benoemde aandachtsgebieden van Pensioenfonds Staples. 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

Vanuit het IMVB convenant wordt er gevraagd om de thematische aandachtsgebieden ook terug te laten komen in het engagementbeleid. 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

Het beleid van de vermogensbeheerders op het gebied van engagement activiteiten sluit aan op de reeds benoemde aandachtsgebieden van Pensioenfonds Staples. Daarnaast neemt Pensioenfonds Staples 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. 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 beursgenoteerde 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 Principes. Pensioenfonds Staples heeft hiervoor gekozen omdat het de UN Global Compact Principes 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 sluit ondernemingen uit waarbij meer dan 5% van de omzet betrekking heeft op het produceren, onderhouden of verhandelen van controversiële en/of nucleaire wapens.

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 wordt de uitsluitingslijst elk jaar door het bestuur vastgesteld. Deze lijst wordt periodiek geëvalueerd en waar nodig aangepast.

Het pensioenfonds past elk half jaar een screening op de portefeuille toe om ondernemingen binnen de portefeuille te identificeren die niet voldoen aan het uitsluitingsbeleid. Hierbij maakt het pensioenfonds gebruik van de Product Involvement en Global Standards modules van Sustainalytics via CACEIS. Gezien het pensioenfonds zowel fonds- als mandaatbeleggingen heeft en hierbij verschillende mogelijkheden gelden, hanteert het pensioenfonds de volgende tolerantiegrenzen:

- Mandaatbelegging: Indien er sprake is van een mandaatbelegging hanteert het pensioenfonds een zero tolerance principe. Dat wil zeggen dat geen enkele belegging in de uitgesloten onderwerpen is toegestaan. Pensioenfonds Staples vraagt de beheerders de uitsluitingen expliciet toe te passen op de discretionair beheerde mandaten.
- Fondsbelegging: Indien er sprake is van een beleggingsfonds, is Pensioenfonds Staples voor haar MVB-beleid afhankelijk van de manager van het fonds waar het in belegt en kan het niet zelf aangeven welke individuele ondernemingen het pensioenfonds wenst uit te sluiten. Pensioenfonds Staples beschouwt fondsallocaties onder 0,5% als niet-materiele allocaties en tolereert daarom bij fondsbeleggingen een gecombineerd exposure naar uitgesloten

bedrijven van maximaal 0,5% per beleggingsfonds². Indien de gecombineerde exposure meer dan 0,5% bedraagt zal er eerst een gesprek worden aangegaan bij de vermogensbeheerder. Wanneer dit niet tot verbetering leidt zal er afscheid genomen worden van de belegging. Onder het principe van “pas toe of leg uit”, zal pensioenfonds Staples verantwoording afleggen over de besluitvorming met betrekking tot het wel of niet nemen van afscheid van de belegging.

MSCI ESG Leaders

Pensioenfonds Staples heeft voor haar aandelen portefeuille de MSCI ESG Leaders geïmplementeerd. Naast de bovenstaande uitsluitingen die principieel volgen uit het beleid van het pensioenfonds worden hiermee ook bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij activiteiten in thermische kolen, teerzanden, tabak, civiele wapens, alcohol, gokindustrie en kernenergie.

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

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. Portefeuilledoelstelling: 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.