

Verantwoord beleggen beleid Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten

Inleiding

Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten (SPF) zorgt voor een goed en betaalbaar pensioen. Uw pensioengeld moet dus goed worden beheerd en belegd. Het is de verantwoordelijkheid van het pensioenfondsbestuur om hiervoor een beleggingsbeleid op te stellen. SPF houdt daarbij rekening met ecologische, sociale en governance (bestuurlijke) onderwerpen. Pensioenfondsen moeten zich in toenemende mate maatschappelijk verantwoord gedragen en belanghebbenden verwachten van SPF dat het een beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen toepast en hier transparant over is.

In dit document geven we aan hoe we invulling geven aan maatschappelijk verantwoord beleggen. Daarbij gaan we eerst in op de uitgangspunten en de instrumenten die SPF hiervoor hanteert. Vervolgens gaan we in op de invloed van de instrumenten op de bestaande en toekomstige beleggingsportefeuille. Tot slot vertellen we kort hoe we over het beleid rapporteren.

Uitgangspunten

SPF kiest ervoor om voor het verantwoord beleggingsbeleid de uitgangspunten van het Global Compact van de Verenigde Naties te hanteren (zie bijlage 1). Deze principes hebben betrekking op vier hoofdthema's, namelijk mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie. Daarnaast kiest SPF ervoor om niet te beleggen in producenten van controversiële wapens (zie bijlage 2).

Instrumenten

Verantwoord beleggen kan op diverse manieren worden ingevuld, met verschillende instrumenten. SPF gebruikt een combinatie van instrumenten: uitsluiting, engagement (het aangaan van de dialoog met een onderneming), corporate governance (goed ondernemingsbestuur) en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, en themabeleggingen. SPF overweegt om in de toekomst te beleggen in fondsen met een duurzaam of maatschappelijk karakter.

Reikwijdte van het beleid

Voor het beheer van haar vermogen maakt SPF gebruik van externe vermogensbeheerders. Op de eigen beleggingsmandaten kan het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid direct worden toegepast. Bij beleggingsfondsen bepaalt de fondsbeheerder hoe invulling wordt gegeven aan het verantwoord beleggen beleid.

Gezien de samenstelling van de huidige portefeuille en bestaande afspraken daarover, kan het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid (nog) niet op alle beleggingscategorieën worden toegepast. Waar mogelijk wordt het wel direct toegepast, te beginnen met een gedeelte van de vastrentende waarde portefeuille.

Bij toekomstige wijzigingen van de samenstelling en invulling van de beleggingsportefeuille en de selectie van vermogensbeheerders wordt het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid meegenomen.

Aandelenbeleggingen

De aandelenbeleggingen zijn momenteel voor het overgrote deel ondergebracht in (multi

manager) beleggingsfondsen, waarin meerdere institutionele beleggers deelnemen. In deze beleggingsfondsen kunnen de eigen uitgangspunten van het maatschappelijke verantwoord beleggen beleid niet worden toegepast. De fondsbeheerder maakt overigens wel gebruik van de stemrechten en stemt dus op aandeelhoudersvergaderingen.

Vastrentende waarden

Voor een deel van de vastrentende waarden beleggingen heeft SPF een eigen discretionair mandaat. Dit houdt in dat het uitsluitingsbeleid direct kan worden toegepast op de beleggingen in bedrijfsleningen binnen dit mandaat. Daardoor wordt er niet belegd in leningen van ondernemingen die controversiële wapens produceren.

Voor staatsobligaties geldt dat niet belegd wordt in obligaties van landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een sanctie heeft uitgeroepen. (Iran, Ivoorkust, Liberia, Noord Korea en Soedan).

Voor SPF worden ontwikkelingen van engagement en vastrentende waarden in de gaten gehouden en de mogelijkheden nader onderzocht om het instrument in te zetten zodra dit beschikbaar is.

Vastgoed

Het pensioenfonds belegt in direct en indirect vastgoed, en streeft ernaar om zowel bij de beleidsbepaling als bij de uitvoering

duurzaamheidscriteria te integreren. Daarbij wordt aandacht besteed aan milieu-aspecten, maar ook aan sociaal-maatschappelijke factoren en aan goed fondsbestuur en transparantie (ESG-criteria). Zo hanteert Grontmij Capital Consultants (GCC) bij managerselectie mede duurzaamheidscriteria, bezoekt aandeelhoudersvergaderingen van de fondsen en maakt actief gebruik van het stemrecht. Daarnaast stelt GCC duurzaamheid aan de orde zowel op de aandeelhoudersvergadering als door engagement rechtstreeks met de fondsbeheerder.

Alternatieve beleggingscategorieën

Bij de selectie van nieuwe fondsen voor alternatieve beleggingscategorieën (private equity, commodities, hedge funds) houdt SPF waar mogelijk rekening met de genoemde verantwoord beleggen uitgangspunten.

Rapportage

Het pensioenfonds rapporteert elk jaar uitgebreid in het jaarverslag over de invulling is gegeven aan het verantwoord beleggen beleid. Daarnaast publiceert SPF relevante documenten over verantwoord beleggen, zoals:

- verantwoord beleggen beleid
- uitsluitingsbeleid
- jaarlijks verantwoord beleggen verslag.

U vindt deze op de website.

BIJLAGE 1

Uitgangspunten van het VN Global Compact

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

Mensenrechten

- 1e principe: Bedrijven dienen binnen de eigen invloedssfeer de internationaal vastgelegde mensenrechten te ondersteunen en te respecteren; en
- 2e principe: er voor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

Arbeidsnormen

- 3e principe: Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven;
- 4e principe: alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid te elimineren;
- 5e principe: zich in te spannen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en
- 6e principe: discriminatie met betrekking tot werk en beroep te bestrijden.

Milieu

- 7e principe: Bedrijven dienen het voorzichtigheidsbeginsel te hanteren met betrekking tot milieukwesties;
- 8e principe: initiatieven te ondernemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied te bevorderen; en
- 9e principe: de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

Anticorruptie

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

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

BIJLAGE 2

Uitsluitingsbeleid controversiële wapens

Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten (hierna het pensioenfonds) kiest ervoor om met de beleggingsmandaten en beleggingspools (waar mogelijk) niet te beleggen in ondernemingen die controversiële wapens produceren of een significant belang hebben in een andere onderneming die controversiële wapens produceert.

Wat zijn controversiële wapens?

Het pensioenfonds beschouwt wapens als controversieel wanneer deze onevenredig veel leed en slachtoffers veroorzaken, geen onderscheid maken tussen burger- en militaire doelen en ook na afloop van een conflict slachtoffers kunnen veroorzaken. Deze wapens zijn door internationaal recht verboden of staan internationaal ter discussie. Het betreft de volgende categorieën:

- Nucleaire wapens
- Biologische wapens
- Chemische wapens
- Anti persoonsmijnen
- Clusterbommen

Aansluiting bij internationale verdragen en Nederlandse overheid

Bij het bepalen wat controversiële wapens zijn zoekt het pensioenfonds aansluiting bij internationale verdragen die door Nederland zijn ondertekend en bij het beleid van de Nederlandse overheid.

Het uitsluitingsproces

1. Uitsluitingen voor aandelenmandaten en pools

Het pensioenfonds belegt niet direct in aandelen. Het uitsluitingsbeleid kan niet worden toegepast op deze indirecte beleggingen.

2. Uitsluitingen voor vastrentende waarden portefeuilles

Het uitsluiten van producenten van controversiële wapens wordt ook toegepast op de vastrentende waarden portefeuilles. Het gaat in dit geval om de bedrijfsleningen portefeuilles.

3. Samenstelling van uitsluitingslijst

Een extern onderzoeksbureau voert een screening uit op basis van vooraf bepaalde criteria (zie hieronder). Met de uitkomst hiervan wordt elk halfjaar de uitsluitingslijst opnieuw vastgesteld.

Hierdoor kunnen ondernemingen die activiteiten hebben ontwikkeld voor het produceren van controversiële wapens op de lijst komen. Ondernemingen die niet langer (indirect) controversiële wapens produceren zullen van de lijst verdwijnen. In deze ondernemingen kan dan weer belegd worden.

Uitsluitingscriteria controversiële wapens

Wapens	Activiteiten onderhevig aan de uitsluitende criteria
Nucleaire wapens	<ul style="list-style-type: none"> • Ontwikkeling, testen, productie en onderhoud van nucleaire munitie • Ontwikkeling, productie en onderhoud van raketten die hoofdzakelijk worden gebruikt voor het overbrengen van nucleaire munitie • Ontwikkeling, productie en onderhoud van onderzeeboten uitgerust met ballistische raketten met kernkoppen <p><i>Activiteiten niet onderhevig aan de uitsluitingscriteria: Ontwikkeling, productie en onderhoud van lanceerplatforms voor conventionele munitie die eventueel ook nucleaire wapens kunnen overbrengen, zoals bommenwerpers.</i></p>
Chemische wapens	Ontwikkeling, productie en onderhoud van chemische wapens
Biologische wapens	Ontwikkeling, productie en onderhoud van biologische en toxische wapens
Antipersoonsmijnen	Ontwikkeling, productie en onderhoud van antipersoonsmijnen
Clustermunitie	<ul style="list-style-type: none"> • Ontwikkeling, productie en onderhoud van clustermunitie met ongeleide 'submunitie' zonder back-up zelfvernietigingontstekers (raketten, granaten, bommen, etc.) en essentiële onderdelen daarvan • Ontwikkeling, productie en onderhoud van ongeleide submunitie zonder back-up zelfvernietigingontstekers <p><i>Activiteiten niet onderhevig aan de uitsluitingscriteria: Ontwikkeling, productie en onderhoud van lanceerplatforms niet enkel bedoeld voor clustermunitie, zoals vliegtuigen, artillerie en raketwerpers.</i></p>