

Philips Pensioenfonds



Informatieverplichting MVB-beleid

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen en Sustainable Finance Disclosure Regulation

In dit document geeft Stichting Philips Pensioenfonds aan hoe wordt omgegaan met de (toekomstige) informatieverplichtingen uit de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Voor Philips Pensioenfonds zijn met name artikel 4 en artikel 8 van de SFDR van belang.

Artikel 4

Opt-out

Stichting Philips Pensioenfonds (PPF) weegt algemene ESG-criteria¹ mee bij zijn investeringsbeslissingen. PPF houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverschaffingsverordening en de nog te verschijnen secundaire wetgeving ('regulatory technical standards' oftewel 'RTS'). De reden om dit (momenteel) niet mee te wegen is dat het Pensioenfonds (nog) geen beschikking heeft over de gegevens die inzicht kunnen bieden in wat de ongunstige effecten volgens de standaarden in deze wetgeving zijn.

Het Pensioenfonds is gestart met het onderzoeken van wat benodigd is om een verklaring omtrent het meewegen van ongunstige effecten te kunnen afgeven, mede in het licht van het IMVB-convenant dat het pensioenfonds in 2018 heeft ondertekend. Vanaf 2022 zal een rapportageverplichting gelden voor pensioenfonds die ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meewegen. Er zal gerapporteerd moeten worden over een aanzienlijk aantal indicatoren. Het pensioenfonds wil eerst toetsen of aan deze rapportageverplichtingen kan worden voldoen, voordat gekozen wordt de ongunstige effecten mee te wegen in de beleggingsbeslissingen.

Artikel 8

Het Pensioenfonds classificeert zijn pensioenregeling als een duurzaam product dat ecologische of sociale kenmerken promoot, waarbij gedeeltelijk in duurzame producten wordt belegd. PPF heeft met de pensioenregeling duurzaam beleggen niet als doel, echter heeft het Fonds wel de visie dat duurzaam beleggen bijdraagt aan zijn langetermijndoelstelling. Deze classificatie is onderdeel van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), wat Europese wetgeving is voortkomend uit het 'EU Actieplan Duurzame Financiering'.

¹ 'Environmental, Social and Governance' oftewel milieu, sociale aspecten en goed bestuur.

Het Pensioenfonds ziet het ontwikkelen van maatschappelijk verantwoord beleggen-beleid (MVB-beleid) als een iteratief proces, waarvan het uiteindelijke eindpunt nog niet is bereikt. Het Fonds heeft zijn MVB-beleid op de website. Het Fonds acht het van belang om naast duidelijkheid te verschaffen over wat het wel doet aan duurzaam beleid, ook duidelijk te zijn over wat het (nog) niet doet.

In dit document wordt een nadere toelichting gegeven op het MVB-beleid om de koppeling met de SFDR te maken. In dit kader worden de volgende onderdelen toegelicht: (1) Welke duurzaamheidscriteria worden gepromoot in de pensioenregeling, (2) Welke beleggingsstrategie wordt hierbij gevolgd, (3) Wat is de verwachte MVB-onderverdeling van de beleggingen, (4) Overige verplichte informatieverstrekking.

1. Welke duurzaamheidskenmerken worden gepromoot in de pensioenregeling?

Het Pensioenfonds hanteert (nog) geen expliciete MVB-indicatoren of MVB-doelstellingen op het totale niveau van de pensioenregeling. Wel heeft het Fonds in zijn [beleggingsbeleid](#) algemene MVB-uitgangspunten en beleggingsprincipes gedefinieerd omtrent MVB. Zo heeft het Fonds het uitgangspunt dat bedrijven die zich op MVB-gebied inzetten op de lange termijn een beter rendement zullen laten zien dan bedrijven die hier niet bewust mee omgaan. Op korte termijn is deze relatie niet altijd aanwezig of duidelijk waarneembaar.

2. Welke duurzaamheid-beleggingsstrategie wordt hierbij gevolgd?

Het Pensioenfonds ziet maatschappelijk verantwoord beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dit betekent dat in het beleggingsproces, waar praktisch mogelijk, MVB-aspecten onderdeel zijn van de besluitvorming, aanvullend op de gebruikelijke financiële factoren. MVB wordt daarom altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken. Door de MVB-impact in de besluitvorming te betrekken wordt het MVB-beleid geïntegreerd in de bestuurlijke cyclus en wordt inzichtelijk gemaakt of het besluit bijdraagt aan de MVB-doelstellingen van het Fonds. Dit geldt voor elke stap in het beleggingsproces.

Naast het feit dat het Pensioenfonds MVB-aspecten meeweegt bij de selectie en beoordeling van beleggingscategorieën, heeft het Pensioenfonds ook de volgende uitgangspunten vastgesteld waaraan de verschillende deelportefeuilles dienen te voldoen:

Stembeleid

Stembeleid wordt toegepast op de beleggingscategorie aandelen. Het Pensioenfonds is van mening dat het uitoefenen van zijn stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen bijdraagt aan het verbeteren van het risico-rendementsprofiel van de ondernemingen waarin het investeert en ziet het uitoefenen van zijn stemrecht als zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid. Het Pensioenfonds ziet erop toe dat zowel het stembeleid als de uitvoering ervan door de vermogensbeheerders aan wie zij het beheer van de aandelenportefeuille heeft uitbesteed, passend zijn bij de uitgangspunten die het Pensioenfonds hiervoor heeft vastgelegd.

Engagement-beleid

Engagement wordt toegepast op de beleggingscategorie aandelen en bedrijfsobligaties. Het Pensioenfonds wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt en ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen om schendingen in de toekomst te voorkomen. Het Pensioenfonds vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan om de kans op positieve verandering te benutten. Het Pensioenfonds doet dit zelf maar besteedt dit uit, aan de vermogensbeheerder. Het Pensioenfonds ziet erop toe dat zowel het engagement beleid als de uitvoering ervan, passend zijn bij de uitgangspunten die het Pensioenfonds hiervoor heeft vastgelegd.

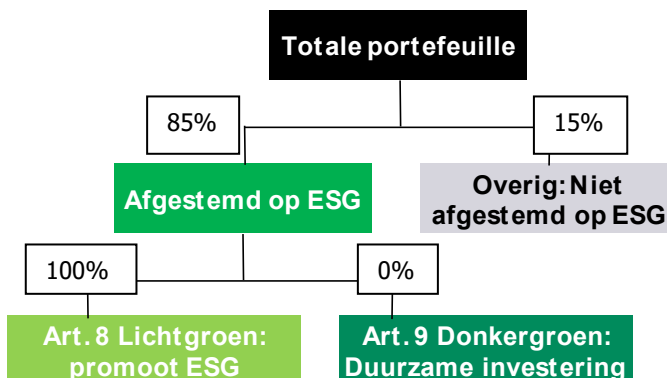
Uitsluitingenbeleid

Het Pensioenfonds hanteert een uitsluitingsbeleid waarin het, naast de wettelijk verplichte uitsluitingen, zoveel mogelijk rekening houdt met algemeen aanvaarde internationale normen, zoals de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Het Pensioenfonds belegt *niet* in onderstaande beleggingen.

- Ondernemingen die 'controversiële wapens' (zoals clustermunitie), of cruciale onderdelen daarvan, produceren, verkopen of distribueren overeenkomstig het Besluit marktmissbruik Wft.
- Ondernemingen die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schendingen van de UN Global Compact Principles.
- Ondernemingen die tabak produceren.
- Staatsobligaties van landen die handelen in strijd met de sanctielijsten van de Verenigde Naties, de Europese Unie of de nationale overheid.

3. *Wat is de verwachte MVB-ondersverdeling van de beleggingen?*

De verwachte ondersverdeling van de totale beleggingsportefeuille naar verschillende typen beleggingsproducten is grofweg als volgt:



4. Overige verplichte informatieverstrekking

Meer informatie over het beleggings- en MVB-beleid van het Pensioenfonds is hier te vinden: www.philipspensioenfonds.nl/mvb.

Het Pensioenfonds heeft geen referentiebenchmark op totaalniveau waaruit kan worden afgeleid of de pensioenregeling is afgestemd op de ESG-karakteristieken die het promoot.