

Beleggingskeuzes gericht op goede gezondheid en welzijn

In de zomer van 2020 sprak u uw steun uit om in beleggingskeuzes van het Pensioenfonds rekening te houden met een viertal duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's). Eén van deze doelen is 'Goede gezondheid en welzijn': SDG3. In onze aandelenportefeuille beleggen we sinds eind 2021 meer in bedrijven die positief bijdragen aan dit doel. Bijvoorbeeld omdat zij hun omzet voor een groot deel halen uit zorg voor ouderen of preventie van ziekten. Generaties zoomt in op dit specifieke ontwikkelingsdoel: wat wordt ermee beoogd en hoe maken we beleggingskeuzes die gericht zijn op goede gezondheid en welzijn?

Veel beleggingsmogelijkheden

In totaal belegt Philips Pensioenfonds in aandelen van meer dan 4.500 bedrijven uit ontwikkelde markten. Van deze bedrijven stellen wij op basis van data vast in hoeverre zij een bijdrage leveren aan het behalen van het duurzame ontwikkelingsdoel 'Goede gezondheid en welzijn'. Misschien niet verrassend, maar veel bedrijven die werkzaam zijn in de sector gezondheid en zorg laten hier een hoge score zien, bijvoorbeeld omdat ze een groot deel van hun omzet halen uit activiteiten die direct bijdragen aan een goede gezondheid en welzijn. Dat maakt dat Philips Pensioenfonds veel beleggingsmogelijkheden heeft die aansluiten bij SDG3.

Hoe kiezen we de beleggingen?

Elk van de duurzame ontwikkelingsdoelen is door de Verenigde Naties verder uitgewerkt in verschillende

subdoelen. Niet alle subdoelen zijn even geschikt om in te beleggen. SDG3 kent zeven subdoelen waarvoor goede beleggingsmogelijkheden te vinden zijn. Denk aan 'Toegang tot hoogwaardige en noodzakelijke gezondheidsdiensten voor iedereen' en 'Onderzoek en ontwikkeling van vaccins en geneesmiddelen'. Een externe en gespecialiseerde organisatie meet welk deel van de omzet van een bedrijf komt uit producten en diensten die bijdragen aan die subdoelen. Zo wordt een selectie gemaakt van bedrijven die geschikt zijn als belegging gericht op SDG3. Daarnaast houden we bij de beleggingskeuzes rekening met vragen zoals:

- Hoe maakt het bedrijf de producten die ze verkopen? Past dat bij de SDG?
- Blijft het risico en het rendement van de beleggingen in aandelen op een vergelijkbaar niveau?

Ontwikkelingsdoel 3: goede gezondheid en welzijn

De Verenigde Naties hebben in totaal 17 duurzame ontwikkelingsdoelen geformuleerd. Ook wel Sustainable Development Goals (SDG's) genoemd. Deze doelen zijn gericht op een eerlijke en duurzame wereld in 2030. De doelen geven wereldwijd richting aan uitdagingen zoals armoede, gezondheidszorg en de klimaatcrisis. Het doel 'Goede gezondheid en welzijn' (SDG3) is één van de doelen waar Philips Pensioenfonds rekening mee houdt bij het maken van beleggingskeuzes. Dit doel is onder andere gekozen omdat Philips als aangesloten onderneming actief is in deze branche. SDG3 is onder meer gericht op het voorkomen van voortijdige sterfte veroorzaakt door overdraagbare en niet-overdraagbare ziektes en psychische problemen. En aan activiteiten om roken, overgewicht en problematisch alcoholgebruik aan te pakken. Kortgezegd: verzekeren een goede gezondheid en promoot welzijn voor alle leeftijden.

3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN



Lastige beleggingskeuzes

Het is niet eenvoudig om te bepalen hoe we bij de keuze van onze beleggingen precies rekening houden met een bepaald duurzaam ontwikkelingsdoel. Zo kan een bedrijf een medicijn ontwikkelen dat grote impact kan hebben op het terugbrengen van sterfte door een bepaalde aandoening. Maar het wordt een dilemma als bij de productie van dat medicijn giftige stoffen in de lucht of in het water belanden. Dat druist in tegen een andere SDG, namelijk SDG12 'Verantwoorde consumptie en productie'. Doordat we onze beleggingskeuzes baseren op data die we langs een vooraf vastgestelde 'meetlat' leggen, proberen we zo objectief mogelijk de portefeuille vorm te geven. Dit maakt dat we in sommige bedrijven meer zijn gaan beleggen en in andere juist minder of helemaal niet meer. Maar het is geen exacte wetenschap. We blijven, samen met onze vermogensbeheerder en externe dataleverancier, continu nadenken over het verbeteren van onze beleggingskeuzes.

Bedrijven waar we meer in beleggen dan voorheen

We lichten drie voorbeelden uit van bedrijven waar we meer in beleggen sinds we in de aandelenportefeuille expliciet rekening houden met SDG3. We zijn in de genoemde bedragen uitgegaan van de omvang van de aandelenportefeuille van eind maart 2022: ongeveer € 4 miljard.

- Novo Nordisk is een Deens farmaceutisch bedrijf dat zich enerzijds richt op insuline en apparatuur voor de behandeling van diabetes en obesitas. En anderzijds op medicijnen om bloedingen na chirurgische ingrepen te voorkomen. Hiermee wordt bijgedragen aan hoogwaardige gezondheidsdiensten voor iedereen die dat nodig heeft. De beleggingen in dit bedrijf stegen van € 10,5 miljoen naar € 17,8 miljoen.
- Simulations Plus is een technologiebedrijf dat software ontwikkelt voor de ontwikkeling van onder andere geneesmiddelen. Daarbij maken zij gebruik van kunstmatige intelligentie, bijvoorbeeld door eigenschappen van bepaalde stoffen te voorspellen op basis van data. Hiermee draagt het bedrijf bij aan het subdoel om medicijnen en vaccins te ontwikkelen door middel van technologie. De beleggingen in dit bedrijf stegen van € 39.000 naar € 390.000.

- Sonova Holdings is een Zwitserse leverancier van medische apparatuur, onder andere gespecialiseerd in hoortoestellen. Hiermee wordt de levenskwaliteit van gebruikers verbeterd. De beleggingen in dit bedrijf stegen van € 1,2 miljoen naar € 9,0 miljoen.

Bedrijven waar we niet (meer) in beleggen

Het kan ook zijn dat een bedrijf op basis van de SDG-score een goede optie zou zijn om in te beleggen. Maar dat er toch van afgezien wordt, omdat het bedrijf ook beslissingen neemt die in strijd zijn met het ontwikkelingsdoel. We spreken dan van een 'controverse'. Een aansprekend voorbeeld is een medicijnfabrikant die door prijsafspraken de prijzen van zijn medicatie hoog houdt. Dat gaat in tegen het streven om voor iedereen betaalbare medicijnen beschikbaar te hebben. Een andere reden kan zijn dat een bedrijf slecht voor zijn medewerkers zorgt waardoor hun welzijn negatief beïnvloed wordt. Als de producten en diensten van een bedrijf echt indruisen tegen SDG3, dan is dat sowieso een reden om er niet meer in de beleggen.

Toename beleggingen in 'SDG-bedrijven'

Bedrijven die meer dan 10% van hun omzet halen uit producten en diensten die bijdragen aan onze vier SDG's noemen we 'SDG-bedrijven'. We zijn 20%-punt meer in dat soort bedrijven gaan beleggen: van zo'n 15% naar zo'n 35%. Hiervan komt het grootste deel voort uit beleggingen in bedrijven die bijdragen aan SDG3, die namen toe van 12% tot 22%.



Wilt u meer lezen over de wijze waarop wij duurzame beleggingskeuzes maken?

Ga dan naar www.philipspensioenfonds.nl/mvb