

Begrippenlijst

Maatschappelijk verantwoord beleggen

In deze begrippenlijst zijn woorden en afkortingen opgenomen die op de website van Philips Pensioenfonds worden gebruikt in het kader van maatschappelijk verantwoord beleggen. Hiermee willen we bijdragen aan een beter begrip van deze woorden om de toegankelijkheid van onze teksten over maatschappelijk verantwoord beleggen te vergroten. Zo kunt u een goed beeld krijgen van de manier waarop we in ons beleid rekening houden met duurzaamheid.

Toelichting begrippen

A

Aandelen

Aandelen zijn stukjes eigendom van een bedrijf. De waarde van aandelen kan stijgen, maar er is ook het risico dat de waarde daalt. Of een aandeel stijgt of daalt hangt af van hoe het bedrijf presteert ten opzichte van de verwachtingen van beleggers.

Actief beleggen

Bij actief beleggen maakt een vermogensbeheerder bewuste keuzes om af te wijken van een marktgemiddelde, bijvoorbeeld door bepaalde bedrijven wel of juist niet te kopen. Daarbij wordt ook gekeken naar duurzaamheidsrisico's en -kansen.

B

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille is het totaal aan beleggingen van een pensioenfonds, zoals aandelen, obligaties en onroerend goed. Deze portefeuille moet zorgen voor een goed pensioen, nu en in de toekomst.

Benchmark *(standaard en duurzaam)*

Een benchmark is een soort meetlat waarmee wij beoordelen hoe een belegging presteert. Zo'n meetlat bestaat uit een grote verzameling beleggingen, soms wel duizenden. Er zijn veel verschillende benchmarks. Bij aandelenbenchmarks geldt vaak dat grote bedrijven zwaarder meewegen dan kleine; dat noemen we een standaardbenchmark. Een duurzame benchmark houdt daarnaast ook rekening met bijvoorbeeld klimaat, mensenrechten en goed bestuur.

Bedrijfsobligaties

Bedrijfsobligaties zijn leningen aan bedrijven. De eigenaar ervan ontvangt rente en krijgt het geleende bedrag later terug. De eigenaar loopt het risico dat het bedrijf de rente of de lening niet kan terugbetalen.

Biodiversiteit

Biodiversiteit gaat over de variatie aan planten, dieren en natuur. Aantasting van biodiversiteit kan risico's opleveren voor economie en beleggingen, bijvoorbeeld in landbouwopbrengsten of vastgoed.

C

Circulaire economie

In een circulaire economie worden grondstoffen hergebruikt en afval beperkt. Dit helpt om natuurlijke hulpbronnen te sparen en negatieve milieueffecten te verminderen.

D

Deelnemersonderzoek en deelnemerspanels

Via deelnemersonderzoeken (vragenlijsten die wordt uitgezet bij een grote groep deelnemers) en deelnemerspanels (kleine groepen deelnemers die we in een groepsgesprek om hun mening vragen) vraagt een pensioenfonds deelnemers wat zij belangrijk vinden. Deze inzichten worden meegenomen in het beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen.

Duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's)

De 'Sustainable Development Goals (SDG's) zijn internationale doelen van de Verenigde Naties voor de ontwikkeling van de wereld. Philips Pensioenfonds richt zich op vier doelen, goede gezondheid en welzijn, duurzame steden en gemeenschappen, verantwoord gebruik van materialen en klimaatverandering aanpakken.

Duurzaamheidsaspecten (ook wel: ESG-aspecten)

Duurzaamheidsaspecten zijn onderwerpen die te maken hebben met milieu, mensenrechten en goed bestuur. Denk bijvoorbeeld aan klimaatverandering, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en de manier waarop bedrijven en landen worden bestuurd. Philips Pensioenfonds weegt deze onderdelen mee bij het beleggen, omdat het Fonds op een fatsoenlijke manier rendement wil verdienen en deze onderdelen invloed kunnen hebben op risico's, rendement en de waarde van beleggingen op de lange termijn.

Duurzaamheidsrisico's

Dit zijn risico's die te maken hebben met milieu, mensenrechten of goed bestuur, zoals klimaatverandering of slechte arbeidsomstandigheden. Deze risico's kunnen invloed hebben op rendement.

E

Energietransitie

De overgang van energie uit kolen, gas en olie naar duurzame energiebronnen, zoals zon en wind. Deze transitie is belangrijk voor het beperken van klimaatverandering en de afhankelijkheid van andere landen.

Engagement en dialoog

Engagement betekent dat een pensioenfonds in gesprek gaat met bedrijven en landen waarin wordt belegd. Het doel is om de waarde van de belegging op de lange termijn te verhogen. Daarvoor worden bedrijven en landen bijvoorbeeld aangemoedigd om internationale afspraken voor verantwoord handelen na te leven.

G

Groene en sociale (staats)obligaties

Dit zijn leningen aan overheden of bedrijven die speciaal worden gebruikt voor duurzame of sociale projecten, zoals klimaatmaatregelen of goede gezondheidszorg.

I

Impactbeleggen

Bij impactbeleggen wordt bewust belegd in projecten of bedrijven die naast financiële opbrengsten ook meetbare positieve gevolgen hebben op mens en milieu.

K

Klimaatdoelstellingen en Parijsakkoord

Het Parijsakkoord is een internationale afspraak, gemaakt in de stad Parijs in 2015, om de opwarming van de aarde te beperken. Klimaatdoelstellingen zijn duidelijke doelen om uitstoot van broeikasgassen te verminderen.

Klimaatimpact

De invloed die beleggingen hebben op het klimaat, bijvoorbeeld op de hoogte van CO₂ (broeikasgas)-uitstoot of juist door investeringen in duurzame oplossingen.

Klimaatneutraal

Klimaatneutraal betekent dat de uitstoot van broeikasgassen wordt voorkomen of gecompenseerd, zodat per saldo geen extra opwarming van de aarde ontstaat.

Klimaatverandering

Langdurige veranderingen in het klimaat, zoals hogere temperaturen en extremer weer. Dit kan risico's opleveren voor beleggingen en de economie.

N

Natuurlijk kapitaal

De natuurlijke hulpbronnen waar economie en samenleving van afhankelijk zijn, zoals water, landbouwgrond en schone lucht. Aantasting hiervan kan financiële risico's veroorzaken. Biodiversiteit is onderdeel van het natuurlijk kapitaal.

Netto-nul (net-zero)

Netto-nul betekent dat de uitstoot van broeikasgassen die samenhangt met beleggingen, op termijn zo veel mogelijk wordt verminderd. Wat niet kan worden voorkomen, wordt gecompenseerd. Het doel is dat beleggingen per saldo niet meer bijdragen aan verdere opwarming van de aarde.

O

Ontwikkelde en opkomende markten

Ontwikkelde markten zijn landen met een stabiele en volwassen economie, zoals Nederland en Frankrijk. Opkomende markten zijn landen die economisch groeien, maar vaak ook meer risico's kennen, zoals Mexico en India.

P

Passief beleggen

Bij passief beleggen volgt de portefeuille een marktindex. Er worden weinig actieve keuzes gemaakt, wat kosten verlaagt. Duurzaamheidskenmerken kunnen via de gekozen marktindex worden meegenomen.

R

Risicobeheer

Risicobeheer is het proces waarmee een pensioenfonds risico's herkent, meet en beheerst, waaronder financiële risico's en duurzaamheidsrisico's.

S

Staatsobligaties

Staatsobligaties zijn leningen aan landen. Een pensioenfonds dat belegt in staatsobligaties beoordeelt ook hier duurzaamheid, zoals mensenrechten en milieubeleid van landen.

Stemmen

Als aandeelhouder kan een pensioenfonds stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Zo kan invloed worden uitgeoefend op beleid en bestuur van bedrijven.

Stewardship

Stewardship betekent dat een pensioenfonds actief zorg draagt voor de beleggingen. Dat doet het Fonds door bedrijven en landen waarin wordt belegd te volgen, met hen in gesprek te gaan over goed bestuur en duurzaamheid, en waar mogelijk te stemmen. Zo probeert het pensioenfonds de waarde van de beleggingen op lange termijn te beschermen en te verbeteren, voor deelnemers én voor mens en milieu.

U

Uitsluitingen

Uitsluitingen betekenen dat een pensioenfonds bewust niet belegt in bepaalde bedrijven of landen, bijvoorbeeld vanwege wapens, tabak of ernstige schendingen van mensenrechten.

V

Verantwoording aan deelnemers

Een pensioenfonds legt uit hoe het belegt en hoe duurzaamheid wordt meegenomen, onder andere via de website, het jaarverslag en stem- en gespreksrapportages op de website.

Toelichting afkortingen

- **ESG** – *Environmental, Social & Governance*
ESG gaat over hoe bedrijven omgaan met het milieu, mensenrechten en goed bestuur. Een pensioenfonds kijkt hiernaar bij het beleggen van pensioengeld, omdat dit iets zegt over risico's én over hoe verantwoord een bedrijf werkt.
- **GSS bonds** – *Green, Social & Sustainability bonds (Groene obligaties)*
Dit zijn leningen (obligaties) waarmee duurzame of sociale projecten worden gefinancierd, zoals schone energie of openbaar vervoer. Het geld dat in deze obligaties wordt belegd, mag alleen voor dit soort projecten worden gebruikt.
- **MVB** – *Maatschappelijk verantwoord beleggen*
Bij maatschappelijk verantwoord beleggen kijkt een pensioenfonds niet alleen naar rendement en risico, maar ook naar ESG-aspecten, zoals het milieu, mensenrechten en goed bestuur. Het doel hiervan is om verantwoord met het pensioengeld om te gaan.
- **MVO** – *Maatschappelijk verantwoord ondernemen*
MVO betekent dat bedrijven rekening houden met hun invloed op de samenleving, bijvoorbeeld op werknemers, het milieu en de omgeving waarin zij actief zijn.
- **OESO** – *Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling*
De OESO heeft internationale afspraken gemaakt over verantwoord ondernemen. Deze afspraken helpen bedrijven en beleggers om zorgvuldig om te gaan met onderwerpen zoals mensenrechten, milieu en arbeidsomstandigheden.
- **PAI** – *Principal Adverse Impacts (Ongunstige effecten)*
PAI is een voorgeschreven lijst met zaken die negatieve gevolgen voor beleggingen kunnen hebben, bijvoorbeeld voor het klimaat of mensenrechten. Pensioenfonds gebruiken deze lijst om uit te leggen wat zij doen om deze effecten te beperken in de zogenoemde Verklaring Ongunstige Effecten.
- **SDG** – *Sustainable Development Goals (Duurzame Ontwikkelingsdoelen)*
De SDG's zijn 17 wereldwijde doelen van de Verenigde Naties om de wereld in 2030 eerlijker, gezonder en duurzamer te maken, bijvoorbeeld op het gebied van armoede, klimaat, gezondheid en onderwijs.
- **SDG-bedrijven** – Bedrijven die bijdragen aan de SDG's
Dit zijn bedrijven die met hun producten of diensten bijdragen aan één of meer duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's), bijvoorbeeld door schone energie te leveren of medische zorg te verbeteren.
- **SFDR** – *Sustainable Finance Disclosure Regulation*
Dit is een Europese wet die pensioenfonds en andere financiële instellingen verplicht om duidelijk te communiceren over hoe zij omgaan met duurzaamheid in hun beleid en beleggingen.
- **UNGP's** – *United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights*
Deze richtlijnen leggen vast dat bedrijven en staten mensenrechten moeten respecteren en schade moeten voorkomen of herstellen als die toch ontstaat.
- **UNPRI** – *United Nations Principles for Responsible Investment*
Dit is een internationaal initiatief waarbij beleggers afspraken maken om duurzaamheid mee te nemen in hun beleggingskeuzes.