

MVB-ambitie en risicohouding

Dit is de volledige tekst van de MVB-ambitie en risicohouding zoals vastgesteld door het Algemeen Bestuur (versie 2026).

1. MVB-ambitie

Philips Pensioenfonds streeft naar een goed pensioen voor zijn deelnemers, zowel in financiële zin (hoe hoog is het pensioen en welk risico hoort daarbij) als de wijze waarop financieel rendement wordt behaald (qua reputatierisico en maatschappelijk verantwoord beleggen). Philips Pensioenfonds wil op een fatsoenlijke manier zijn rendement verdienen. Bij het beleggen worden maatschappelijke normen gerespecteerd én wordt bijgedragen aan maatschappelijke thema's die deelnemers belangrijk vinden. Daarbij wil Philips Pensioenfonds dat de kans op het behalen van de financiële ambitie niet significant verandert. Philips Pensioenfonds wil dat deelnemers en aangesloten ondernemingen vertrouwen houden in de wijze waarop Philips Pensioenfonds hier invulling aan geeft. Om deze reden haalt Philips Pensioenfonds periodiek informatie op bij deelnemers over hun houding t.a.v. maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) en de keuzes die Philips Pensioenfonds daarin heeft gemaakt. Die informatie wordt gebruikt bij het verder ontwikkelen van het MVB-beleid.

De wijze waarop Philips Pensioenfonds een goed pensioen definieert op het gebied van MVB, komt tot uiting in drie doelstellingen:

1.1 Internationaal aanvaarde normen worden nageleefd door bedrijven en landen waarin wordt belegd.

Philips Pensioenfonds hanteert randvoorwaarden waar zijn beleggingen aan moeten voldoen. Dat zijn zaken die niet mogen vanuit wet- en regelgeving of waar Philips Pensioenfonds niet aan wenst bij te dragen omdat deze algemeen aanvaarde ethische, maatschappelijke of bestuurlijke normen schenden. Dat betekent concreet dat Philips Pensioenfonds zich inzet om schendingen van internationale richtlijnen voor verantwoord ondernemen, waar Philips Pensioenfonds zich aan gecommitteerd heeft, te verminderen via actief (aandeel)houderschap zoals engagement of niet beleggen in bedrijven of landen die schendingen veroorzaken.

1.2 Meer beleggingen die aansluiten bij thema's die voor Philips Pensioenfonds en zijn deelnemers belangrijk zijn.

Philips Pensioenfonds wil zichtbaar beleggen in instrumenten die goed aansluiten bij thema's die voor Philips Pensioenfonds en zijn deelnemers belangrijk zijn. Daarvoor gebruikt Philips Pensioenfonds vier van de zeventien duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's) die passen bij Philips Pensioenfonds: SDG 3 'Goede gezondheid en welzijn', SDG 11 'Duurzame steden en gemeenschappen', SDG 12 'Verantwoorde consumptie en productie' en SDG 13 'Klimaatverandering aanpakken'.

Philips Pensioenfonds streeft naar een substantieel hogere blootstelling aan beleggingen die aansluiten bij de vier SDG's van Philips Pensioenfonds – de 'SDG-beleggingen' – ten opzichte van een portefeuille die zonder MVB-ambitie wordt geselecteerd, als dat kan binnen de kaders van de eisen voor rendement en risico. Als een duidelijke verhoging niet haalbaar blijkt bijv. vanwege de (financiële) risicohouding, zoekt Philips Pensioenfonds naar een andere praktische invulling.

1.3 **Verantwoord ondernemen stimuleren om de langetermijnwaarde van de beleggingen te verbeteren.**

Philips Pensioenfonds is een langetermijnbelegger. Hierbij hoort ook een verantwoord gebruik van de rechten die Philips Pensioenfonds heeft als belegger. Voornamelijk door de ondernemingen en landen in de portefeuille te monitoren, eventueel een dialoog met hen aan te gaan of tijdens aandeelhoudersvergaderingen het stemrecht uit te oefenen. Philips Pensioenfonds is ervan overtuigd dat dit bijdraagt aan de langetermijnwaarde in financiële zin en ook bijdraagt aan verantwoord ondernemen met oog voor ESG-aspecten zoals milieu, mensenrechten en aandeelhoudersrechten.

2. MVB-risicohouding

MVB gerelateerde risico's die bijvoorbeeld het rendement kunnen verlagen of de reputatie kunnen schaden, wil Philips Pensioenfonds goed beheersen. Hierbij hanteert Philips Pensioenfonds onderstaande uitgangspunten.

2.1 **Philips Pensioenfonds accepteert dat MVB-keuzes op korte termijn tot een afwijkend relatief rendement kunnen leiden, maar niet op de lange termijn.**

Bij de selectie van SDG-beleggingen hanteert Philips Pensioenfonds het uitgangspunt dat het verwacht rendement en risico van de portefeuille waar deze beleggingen onderdeel van uitmaken, niet significant verschilt van een portefeuille die zonder MVB-ambitie wordt geselecteerd. Door bijvoorbeeld marktbrede benchmarks te nemen als uitgangspunt en die te vergelijken met de portefeuille waarin Philips Pensioenfonds belegt, beoordeelt Philips Pensioenfonds voorafgaand aan het maken van beleggingskeuzes in welke mate SDG-beleggingen onderdeel van de portefeuille kunnen uitmaken.

2.2 **Philips Pensioenfonds vermijdt MVB-risico's die het lange termijn rendement relatief significant kunnen verlagen.**

Philips Pensioenfonds neemt milieu, sociale karakteristieken en goed ondernemingsbestuur adequaat mee bij beslissingen in de beleggingsketen omdat Philips Pensioenfonds ervan overtuigd is dat deze financieel relevant zijn, vaak op de lange termijn. Denk dan bijvoorbeeld aan risico's die veel beleggingen tegelijk kunnen raken, zoals extreme klimaatomstandigheden of een wijdverbreide verslechtering van aandeelhoudersrechten. Daarom beperkt Philips Pensioenfonds MVB-gerelateerde risico's waardoor de (te verwachten) pensioenuitkering daalt als deze zich zouden manifesteren.

2.3 **Philips Pensioenfonds beperkt reputatierisico's.**

Philips Pensioenfonds streeft naar een pensioenregeling met brede draagkracht onder belanghebbenden, in het bijzonder de deelnemers. Dit vraagt om een serieuze en pragmatische omgang met MVB-karakteristieken, waarbij rekening wordt gehouden met de uiteenlopende opvattingen binnen de deelnemerspopulatie. Daarnaast beoogt Philips Pensioenfonds het risico op negatieve publiciteit te beperken, omdat dit het vertrouwen in de pensioenregeling kan schaden en kan leiden tot aanvullende inspanningen en kosten. Philips Pensioenfonds beperkt reputatierisico's waar mogelijk, maar erkent dat volledige uitsluiting niet realiseerbaar is door de noodzakelijke brede spreiding van beleggingen.