

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiëlemarktdelnemer Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten, LEI: KYHI0ZH55WJMAGCUM377

Samenvatting

Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (hierna: SPMS), met LEI: KYHI0ZH55WJMAGCUM377, neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van SPMS.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

SPMS heeft beleid opgesteld om een goed beeld te krijgen van de negatieve impact van de SPMS beleggingsportefeuille op de maatschappij en om daar vervolgens op te kunnen acteren.

De selectie, vaststelling en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten is onderdeel van het ESG due diligence proces. Dit proces is beschreven in het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid. Het due diligence proces bestaat uit zes stappen:

1. Het beleidsmatig vastleggen van het belang van verantwoordelijk investeren
2. Identificeren en beoordelen van negatieve impact
3. Voorkomen en mitigeren van ongunstige effecten
4. Monitoren van (potentiële) negatieve impact
5. Rapporteren over die (potentiële) negatieve impact
6. Waar relevant, het aandringen op herstel en verhaal

Het belangrijkste instrument dat SPMS inzet om de negatieve effecten te mitigeren is actief aandeelhouderschap, aangevuld met een uitsluitingenbeleid als ultimum remedium. SPMS gaat de dialoog aan met ondernemingen over onderwerpen die voor SPMS van belang zijn. SPMS onderschrijft de VN Global compact beginselen en de OESO richtsnoeren bij de uitvoering van het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid en zo ook in het engagement beleid. Daarnaast vraagt SPMS specifiek aandacht voor de thema's gezondheid, biodiversiteit en klimaatverandering. Het beleid is beschreven in deze verklaring.

SPMS zal de negatieve impact van haar beleggingsportefeuille op de mens, milieu en maatschappij rapporteren als onderdeel van deze verklaring. De rapportage betreft 20 verschillende soorten ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals beschreven in onderstaande tabel. Vanaf 30 juni 2024 zal de eerste rapportage zijn opgenomen.

Summary

Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (hereafter: SPMS), LEI: KYHI0ZH55WJMAGCUM377, considers the adverse impacts of investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement regarding the principal adverse impacts on sustainability factors of SPMS. The statement regarding the principal adverse impacts on sustainability factors concerns the reference period of 1 January 2025 until 31 December 2025.

SPMS has created a policy to get insights into the adverse impact of the SPMS investment portfolio on society and to be able to act accordingly. The selection, determination and assessment of the most important adverse effects is part of the ESG due diligence process. This process is described in the Socially Responsible Investment Policy (Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid). The due diligence process consists of six steps:

1. Establishing the importance of responsible investment in policy terms
2. Identifying and assessing negative impact
3. Preventing and mitigating adverse effects
4. Monitoring (potential) negative impact
5. Reporting on the (potential) negative impact
6. Where relevant, insist on access to remedy

The most important instrument that SPMS uses to mitigate the adverse impacts is active ownership, supplemented with an exclusions policy as the ultimate remedy. SPMS enters into dialogue with companies on topics that are important to SPMS. SPMS endorses the UN Global compact principles and the OECD guidelines in the implementation of the Socially Responsible Investment Policy and similarly in the engagement policy. In addition, SPMS requires specific attention to the themes of health, biodiversity and climate change. The policy on this and how Pensioenfonds SPMS handles this is described in this statement.

SPMS will report the negative impact of its investment portfolio of the environment and society as part of this statement. The report covers 20 different types of adverse effects on sustainability factors. The first report will be included from 30 June 2024.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de belangrijkste ongunstige effecten en het beleid van SPMS om deze ongunstige effecten te adresseren. De belangrijkste ongunstige effecten zijn door Europese Wetgeving (de Sustainable Finance Disclosure Regulation) voorgeschreven in 18 indicatoren. Daarnaast heeft SPMS 2 optionele indicatoren geselecteerd. In onderstaand overzicht zal jaarlijks ook gerapporteerd worden over de ongunstige effecten van de beleggingen van SPMS.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten Voorliggende jaar	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	159.680,07	225.298,76		Klimaat is een belangrijk thema binnen het beleggingsbeleid; SPMS streeft als lid van de Net Zero Asset Owners Alliance naar een klimaatneutrale
		Scope 2-BKG-emissies	71.856,84	129.504,24		
		Scope 3-BKG-emissies	2.438.360,23	2.031.561,93		
		Totale BKG-emissies	2.648.401,84	2.356.322,54		

	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	166,17	203,29		portefeuille in 2050. Middels engagement, stemmen, een CTB-benchmark en een CO ₂ -reductiedoelstelling wordt hier invulling aan gegeven. Bij 85% van de aandelenportefeuille wordt een expliciete CO ₂ -reductie nagestreefd en bij 100% van de bedrijfsobligaties.	
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ e / mEUR revenues)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	414,03	926,52			
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	4,42%	12%			SPMS heeft beleid op het uitsluiten van thermische kolen (kolenmijnen en -centrales) en teerzanden.
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	23,1% en 0,98%* * = utility sector	60% en 1,1%			Hernieuwbare energie is onderdeel van het thema klimaatverandering. SPMS belegt in hernieuwbare energie infrastructuur. Via engagement en stemmen worden bedrijven en vastgoedfondsen opgeroepen om hun strategie in lijn te brengen met de doelen van het akkoord van Parijs, en het aandeel hernieuwbare energie in de productie fors op te schroeven. SPMS sluit kolencentrales uit v.a. 2025.
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	alle: 0,17 A: 0,00 B: 0,05 C: 0,03 D: 0,05 E: 0,00 F: 0,00 G: 0,00 H: 0,01 I: 0,02	alle: 46,13 A: 0,36 B: 1,10 C: 71,52 D: 3,14 E: 0,19 F: 0,05 G: 0,03 H: 0,93 I: 0,25	A: landbouw B: mijnbouw C: industrie D: energie E: water/afval F: bouw G: Handel H: transport I: vastgoed	Het klimaatengagement programma richt zich op de grootste CO ₂ -uitstotende ondernemingen en is erop gericht die uitstoot drastisch te verlagen, o.a. via een grotere	

						energie-efficiëntie en gebruik duurzame energie
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,46%	1,39%		In het engagementprogramma worden bedrijven in sectoren met een grote impact op biodiversiteit zoals voedingsmiddelen, mijnbouw, farmacie, chemie en halfgeleiders aangesproken om strategieën en doelstellingen op te stellen en governance in te richten. Daarnaast wordt engagement gevoerd met ondernemingen waarbij milieucontroverses zijn gedetecteerd
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0	0		Het milieuzorg-programma besteedt aandacht aan watervervuiling. Ondernemingen die een grote negatieve impact hebben worden hierop aangesproken.
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	36,15	33,41		Binnen het engagementprogramma wordt een project uitgevoerd gericht op het verminderen van afval en uitstoot van gevaarlijke stoffen door de chemische industrie.
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSONMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTE EN OMKOPING						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de	1,52%	3,9%		SPMS onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN

	<p>multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)</p>	<p>beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p>				<p>Guiding Principles on Business and Human Rights.</p> <p>Bedrijven die de UN Global Compact overtreden worden worden uitgesloten of met deze bedrijven wordt engagement gevoerd. Deze bedrijven worden op een watch list geplaatst. Bedrijven kunnen bij bij onvoldoende voortgang bij de engagement op termijn worden uitgesloten.</p>
	<p>11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen</p>	<p>Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN -beginselen of OESO -richtsnoeren kunnen worden aangepakt</p>	<p>0,33%</p>	<p>0,65%</p>		<p>Bij ondernemingen die de beginselen van de OESO richtsnoeren niet naleven, wordt via engagement aangedrongen op het inrichten van compliance mechanismen en het verschaffen van toegang tot herstel en verhaal.</p>

	12. Niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	3,63%	3,25%		In het engagement- en stem programma worden ondernemingen aangespoord om gelijke kansen te creëren van mannen en vrouwen, inclusief gelijke beloningen.
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	0,16	0,15		Verbetering van de diversiteit van de bestuursstructuur en samenstelling is onderdeel van het stembeleid en engagement van SPMS via de uitvoering door Columbia Threadneedle Investments.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00%		SPMS sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij controversiële wapens (clusterbommen, landmijnen, kernwapens, handvuurwapens, biologische wapens, chemische wapens, witte fosfor en munitie met verarmd uranium). Betrokkenheid wordt geïnterpreteerd als het produceren van onderdelen die essentieel zijn voor de wapens en specifiek voor deze wapens gemaakt worden (key en dedicated).
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2025	Effecten Voorliggende jaar	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	75,50	107,73		SPMS heeft als doelstelling om minimaal 15% van de staatsobligatieportefeuille belegd te zijn in green bonds.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht.	2 / 0,05	3 / 0,02	Venezuela en Guatemala	SPMS sluit staatsobligaties uit die zijn uitgegeven door landen die onderworpen zijn aan sancties van de VN Veiligheidsraad en de EU. De sancties vinden hun grondslag in internationale verdragen die in Nederland van toepassing zijn.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2025	Effecten Voorliggende jaar	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	16,8%	0,53%	2025 data coverage: 78%	SPMS belegt in beursgenoteerd en niet-beursgenoteerd vastgoed. Er wordt belegd in woningen, winkels en kantoren, waarbij de blootstelling aan fossiele brandstoffen relatief beperkt is. De grootste blootstelling vindt plaats in de logistieke/industriële sector binnen de vastgoedportefeuille. In deze sector is de data-voorziening recent sterk verbeterd.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	14,5%	14,9%	2023: over 29% van vastgoedportefeuille 2024: over 43% gerapporteerd	SPMS belegt in beursgenoteerd en niet-beursgenoteerd vastgoed. De externe vermogensbeheerder houdt rekening met de energie-

						efficiëntie in het beheer en selectie van vastgoedobjecten in de niet-beursgenoteerde vastgoedportefeuilles. Deze gegevens worden ook meegenomen in de jaarlijkse GRESB beoordeling.
Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2025	Effecten Voorliggende jaar	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	29,51%	77%		Klimaat is een belangrijk thema voor het beleggingsbeleid van SPMS. Middels engagement, het stembeleid, uitsluiting en CTB wordt hier invulling aan gegeven voor aandelen en bedrijfsobligaties. Bij 85% van de aandelenportefeuille en alle

						bedrijfsobligaties wordt CO ₂ -reductie nagestreefd .
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten Voorliggende jaar	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
Mensenrechten	Ontbreken van due diligence	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder due diligence-procedure voor het vaststellen, voorkomen, mitigeren en aanpakken van aantastingen van de mensenrechten	3,92%	13%		Bij de jaarlijkse Annual Manager Review wordt getoetst op ESG-integratie, w.o. t.a.v. mensenrechten
Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
<p>SPMS heeft een verklaring inzake beleggingsbeginselen opgesteld welke de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van SPMS beschrijft. Deze verklaring is vastgesteld door het bestuur van SPMS. Onderdeel van de verklaring zijn de investment beliefs. SPMS heeft er 6 opgesteld. Het jaarlijkse beleggingsplan wordt vooraf getoetst aan deze beliefs voordat het geïmplementeerd kan worden. Een van de investment beliefs luidt</p>						

dat: Duurzaamheidscriteria (ESG) worden bij de invulling van het beleggingsbeleid meegenomen. SPMS heeft een Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid opgesteld; dit beleid is goedgekeurd door het bestuur op 21 april 2021 en geactualiseerd op 21 maart 2025 en 9 juni 2026.

Het beleggingsbeleid vormt het kader waarbinnen implementatie van het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid plaatsvindt. SPMS heeft het vermogensbeheer uitbesteed. De fiduciaire manager monitort de resultaten van de gehele portefeuille. SPMS maakt gebruik van BlackRock als fiduciair manager. BlackRock selecteert operationele vermogensbeheerders voor het beheren van het vermogen. De eerste lijn doet na beoordeling van de Investment Committee een voorstel aan het bestuur van SPMS. Het bestuur kan afwijken van het voorstel. Het Operationele beheer is volledig uitbesteed aan operationele vermogensbeheerders voor mandaten in de betreffende beleggingscategorieën. Bij het uitvoeren van beleggingen dienen de vermogensbeheerders zich aan dit beleid te houden. De monitoring van de operationele vermogensbeheerders geschiedt door BlackRock. Daarnaast is het engagement en uitvoering van het stembeleid uitbesteed aan ESG-dienstverlener Columbia Threadneedle Investments. Het daadwerkelijke stemmen wordt uitgevoerd door Townsend voor de vastgoedportefeuille en door CTI voor de rest van de portefeuille.

De selectie, vaststelling en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten is onderdeel van het ESG due diligence proces. Dit proces is beschreven in het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid en is bedoeld om een goed beeld te krijgen van de negatieve impact van de beleggingsportefeuille van SPMS op de maatschappij en om daar vervolgens op te kunnen acteren. Het due diligence proces bestaat uit de volgende stappen:

1. Het beleidsmatig vastleggen van het belang van verantwoordelijk investeren
2. Identificeren en beoordelen van negatieve impact
3. Voorkomen en mitigeren van ongunstige effecten
4. Monitoren van (potentiële) negatieve impact
5. Rapporteren over die (potentiële) negatieve impact
6. Waar relevant, het aandringen op herstel en verhaal

Ad 1. Beleid

Zoals aangegeven heeft SPMS 6 investment beliefs vastgesteld waarvan 1 betrekking heeft op maatschappelijk verantwoord beleggen. Het jaarlijkse beleggingsplan wordt getoetst op de investment beliefs en zo wordt geborgd dat conform de investment beliefs belegd wordt. Daarnaast

heeft SPMS een Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid opgesteld om de maatschappelijk verantwoord beleggen ambities te concretiseren. Het beleggingsbeleid dient te voldoen aan het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid dat de instrumenten concretiseert die worden ingezet. Beide worden periodiek geëvalueerd en herijkt indien nodig.

Ad 2. Identificeren en beoordelen van negatieve impact

SPMS screent de beleggingsportefeuille op (potentiële) ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarbij wordt gekeken naar welke kwalitatieve en kwantitatieve ongunstige effecten bedrijven en landen in de portefeuille van SPMS op milieu en maatschappij hebben. Belangrijke thema's bij deze screening zijn in overeenstemming met het beleid van SPMS: klimaatverandering, biodiversiteit, gezondheid en het handelen in overeenstemming met internationale standaarden, namelijk VN Global Compact of de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).

Ad 3. Voorkomen en mitigeren van ongunstige effecten

Er zijn verschillende manieren om ongunstige effecten te voorkomen of te beperken. Engagement en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen zijn de belangrijkste instrumenten voor SPMS. Wanneer ondernemingen in de beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken, gebruikt SPMS zijn invloed om deze impact te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. Voor het aanwenden van invloed beperkt SPMS zich tot ondernemingen waarin zij daadwerkelijk belegt en die een negatieve impact veroorzaken of daaraan bijdragen (bijvoorbeeld via toeleveranciers). Voor deze ondernemingen laat SPMS door Columbia Threadneedle Investments een reactieve engagementlijst opstellen. Ondernemingen worden geprioriteerd op de meest ernstige negatieve impact(s) op samenleving en/of milieu voor de thema's benoemd in de UNGP- en OESO- richtlijnen. De ernst van deze impact wordt bepaald aan de hand van schaal, reikwijdte en mate van onomkeerbaarheid. SPMS is zich bewust dat de mate van invloed die SPMS heeft gezien haar schaal mogelijk beperkt is. Samenwerking met anderen en uitbesteding aan Columbia Threadneedle Investments is een middel om dit te mitigeren. De mate waarin invloed aanwenden voor de genoemde en andere beleggingscategorieën is mede afhankelijk van de beleggingsstructuur waarbinnen SPMS binnen specifieke beleggingscategorieën belegt.

Naast het engagement beleid en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen heeft SPMS ook een uitsluitingenbeleid. Met het uitsluitingenbeleid heeft SPMS specifieke ongunstige effecten van bepaalde ondernemingen en landen verwijderd uit haar portefeuille. SPMS gelooft in het uitoefenen van invloed en ziet uitsluiting daarom vooral als ultimum remedium voor situaties waarin het uitoefenen van invloed via engagement en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen niet de gewenste resultaten oplevert. Tot slot hanteert SPMS binnen een deel van

de aandelenportefeuille een CO₂-reductiedoelstelling/CO₂-intensiteit reductiedoelstelling. Zo beperkt SPMS het financieren van ongunstige effecten op het klimaat die het gevolg zijn van CO₂ uitstoot.

Ad 4. Monitoren van (potentiële) negatieve impact

Het monitoren van de negatieve impact vindt plaats als onderdeel van de doorlopende screening zoals hiervoor beschreven en is een onderdeel van de engagement activiteiten. SPMS heeft in dit kader een watchlistprocedure opgesteld. Dit betekent dat SPMS een watchlist heeft opgesteld. Bedrijven kunnen vanwege de volgende redenen op deze lijst worden geplaatst:

- Bedrijven die de UN Global Compact overtreden (score: 'fail')
- Bedrijven betrokken bij MSCI Environmental Controversies én die onderdeel zijn van Nature Action 100+

Minimaal jaarlijks wordt deze lijst geupdate. De bedrijven op de watchlist worden jaarlijks beoordeeld waarbij drie opties mogelijk

- zijn:
- Het bedrijf laat onvoldoende progressie zien, en wordt verplaatst naar de uitsluitingslijst. De positie in het bedrijf wordt verkocht.
 - Het bedrijf toont progressie maar niet voldoende. Het bedrijf blijft dan op de watchlist staan. Dit kan maximaal drie jaar duren - indien er na drie jaar niet voldoende progressie is, volgt alsnog uitsluiting en verkoop.
 - Het bedrijf laat zien actief te willen verbeteren zodanig dat het bestuur besluit om het van de watchlist af te halen en toe te voegen aan het reguliere beleggingsuniversum. De positie in het bedrijf blijft gehandhaafd.

Ad 5. Rapporteren over die (potentiële) negatieve impact

De vijfde stap omvat het rapporteren over die potentiële impact in publiekelijk beschikbare informatie. Jaarlijks leggen wij aan onze deelnemers en andere belanghebbenden hierover verantwoording af, onder meer in het jaarverslag en in deze verklaring. In deze verklaring zal jaarlijks

gerapporteerd worden over de ongunstige effecten van de beleggingsportefeuille van SPMS. Ook publiceert SPMS op haar website gedetailleerde informatie over de resultaten van engagement en het stembeleid en de gehanteerde due dilligence methodologie.

Ad 6. Waar relevant, het aandringen op herstel en verhaal

De laatste stap van het proces betreft het aandringen op herstel en verhaal. Een belangrijke manier om herstel en of verhaal voor deelnemers te bewerkstelligen is via het participeren in juridische procedures zoals claims en of schikkingen. SPMS heeft hiertoe beleid ontwikkeld en is sinds 2020 actief hierin. SPMS sluit zich hierbij aan bij andere pensioenfondsen en grote beleggers om gezamenlijk te proberen zoveel mogelijk van de geleden schade terug te krijgen voor de deelnemers. Herstel en verhaal gebeurt bovendien door het ondertekenen van specifieke investor statements die gericht zijn aan bedrijven en of overheden die in de ogen van SPMS een negatieve impact hebben op duurzaamheidsthema's.

De gebruikte databronnen

Om de ongunstige effecten van de beleggingen te identificeren en te meten is data beschikbaar over de indicatoren. Deze data is afkomstig van MSCI en wordt door SPMS gebruikt om te rapporteren. De fiduciar manager van SPMS speelt een belangrijke rol in het vergaren en aggregeren van de data. Engagement is uitbesteed aan Columbia Threadneedle Investments. Zij maken hierbij gebruik van eigen databronnen.

Engagementbeleid

Als onderdeel van het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid heeft SPMS een Betrokkenheidsbeleid opgesteld met als doel het bevorderen van lange termijn waardecreatie. SPMS wil betrokken zijn (stewardship) bij de bedrijfsvoering van de ondernemingen waarin belegd wordt. SPMS gaat daartoe de dialoog aan (engagen) met ondernemingen over onderwerpen die voor SPMS van belang zijn. SPMS onderschrijft de VN Global compact beginselen en de OESO richtsnoeren bij de uitvoering van het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid en zo ook in het engagement beleid. Daarnaast vraagt SPMS specifiek aandacht voor de thema's gezondheid, biodiversiteit en klimaatverandering. De indicatoren die betrekking hebben op de ongunstige effecten op het klimaat (zoals broeikasgasemissies en broeikasgasintensiteit) en sociale onderwerpen, namelijk schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) worden in aanmerking genomen in het engagement beleid.

Engagement wordt gevoerd vanuit de overtuiging dat ondernemingen die oog hebben voor milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur daarmee hun bedrijfsprestaties verbeteren en zo de vermogenswaarde op de lange termijn veilig stellen. Engagement is uitbesteed aan Columbia Threadneedle Investments en wordt toegepast op beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. Doel van engagement is om negatieve impacts in de beleggingsportefeuille te verminderen (reactieve engagement) en om positief bij te dragen aan duurzame ontwikkeling (proactieve engagement). Hiertoe spoort SPMS ondernemingen waarin wordt belegd via een actieve, structurele en constructieve dialoog aan om waar nodig

de negatieve gevolgen van hun handelen op mens en milieu te verminderen en te repareren en in hun bedrijfsvoering rekening te houden met maatschappelijke ontwikkelingen en milieu effecten die van invloed kunnen zijn op de lange termijn winstgevendheid.

SPMS heeft beleid opgenomen waarbij bedrijven in bepaalde gevallen na onsuccesvolle engagement door SPMS worden uitgesloten. Hiervoor is een watchlist gecreëerd: een lijst met bedrijven die kritisch gevolgd worden op hun engagement response. De watchlist wordt jaarlijks beoordeeld en afhankelijk van de progressie van het bedrijf en de termijn waarop deze progressie wordt geboekt, wordt de positie in het bedrijf gehandhaafd of wordt het bedrijf uitgesloten.

Door de engagement uit te besteden aan Columbia Threadneedle Investments (“CTI”) wordt voorkomen dat er een conflict of interest ontstaat tussen het zijn van een betrokken aandeelhouder en andere belangen. Over het engagement beleid rapporteert SPMS op haar website en haar jaarverslag. Het volledige engagement beleid is hier te vinden.

Stembeleid

SPMS wil als aandeelhouder betrokken zijn (stewardship) bij de bedrijfsvoering van de ondernemingen waarin belegd wordt. Dit doet SPMS onder andere door gebruik te maken van het stemrecht dat bij het aanhouden van aandelen hoort. SPMS heeft er voor gekozen om dit voor aandelen te doen waarin wereldwijd belegd wordt. Het stembeleid is van toepassing op beleggingen in aandelen en wordt uitgevoerd door Columbia Threadneedle Investments. Voor vastgoed wordt het stembeleid uitgevoerd door Townsend. SPMS laat wereldwijd haar stemrecht uitoefenen, met als doel het bevorderen van lange termijn waardecreatie. Hierbij wordt gekeken naar de context waarin een onderneming opereert en wordt ondernemingen gevraagd hun beleid toe te lichten. Uitgangspunt van de uitvoering van het stembeleid zijn de Nederlandse Stewardship Code en de 10 best practices van Eumedion. Deze zijn vertaald in de volgende standaarden die SPMS hanteert:

- Verbeteren van de bestuursstructuur en –samenstelling (bijvoorbeeld diversiteit);
- Optimaliseren van het remuneratiebeleid om te waarborgen dat het (uitvoerend) management beloond wordt voor het creëren en waarborgen van lange termijn aandeelhouderswaarde;
- Ontwikkelen van interne controles en risicomanagementsystemen;
- Beschermen van rechten van minderheidsaandeelhouders.

Als er een stem wordt uitgebracht die tegen het advies van het bestuur ingaat, wordt dit aan de onderneming toe gelicht. Over het stembeleid rapporteert SPMS op haar website en in het jaarverslag.

Verwijzingen naar internationale normen

Principles of Responsible Investment

SPMS heeft de Principles of Responsible Investment (6 principes) ondertekend en volgt SPMS het brede spoor van het IMVB convenant. Relevante indicatoren over het de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op deze initiatieven zijn onder andere de indicatoren betreffende de hoeveelheid schendingen beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).

Klimaatinitiatieven

SPMS zoekt ook de samenwerking op met andere institutionele beleggers om op deze manier meer invloed te hebben. Via Columbia Threadneedle Investments neemt SPMS deel aan het Climate 100+ initiatief.

Daarnaast is SPMS deelnemer aan de Net-Zero Asset Owner Alliantie. Met deelname aan dit initiatief zal SPMS haar beleggingsportefeuilles zodanig aanpassen dat netto-nul-uitstoot van broeikasgassen wordt bereikt in 2050, of zoveel eerder als wenselijk, consistent met een maximale temperatuurstijging van 1,5°C boven pre-industriële niveaus (het Parijs Klimaat akkoord). Daartoe zullen wij tussentijdse doelstellingen ontwikkelen voor 2025, 2030 en 2040 en 2050 en periodiek rapporteren over de voortgang. Om de afstemming op de Net-Zero Asset Owner Alliantie te monitorigen, worden de broeikasgasemissies en broeikasgasintensiteit gemeten en wordt een toekomstgericht klimaatscenario van Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) gebruikt. De CO₂-reductiedoelstelling van de liquide portefeuille van SPMS wordt bepaald op basis van dit klimaatscenario. Voor een deel van de beursgenoteerde aandelenportefeuille wordt de CO₂-reductiedoelstelling nagestreefd middels de EU Climate Transition Benchmark.

Access to Medicine Foundation

SPMS steunt de onafhankelijke organisatie 'Access to Medicine Foundation'. Zij hebben als doel om farmaceutische bedrijven te stimuleren om meer te doen voor mensen in arme landen. Daaronder valt toegang tot medicijnen.

Historische vergelijking

In dit onderdeel dient een historische vergelijking van de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden opgenomen. Informatie zal worden opgenomen wanneer resultaten beschikbaar zijn over meer dan een rapportageperiode. Naar verwachting is dit vanaf juni 2025 wanneer over 2 jaren gerapporteerd is.