

Verklaring inzake beleggingsbeginselen

Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten

Zeist, vastgesteld door het bestuur van SPMS op 2 maart 2021

1. Inleiding

De verklaring inzake beleggingsbeginselen beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van SPMS. De verklaring inzake beleggingsbeginselen wordt minimaal om de drie jaren en voorts onverwijld na iedere belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid herzien.

De verklaring inzake beleggingsbeginselen wordt op verzoek ter beschikking gesteld maar is ook te vinden op de website van SPMS (www.SPMS.nl).

2. Missie

SPMS stelt zich tot doel een goede welvaarts vaste basispensioenvoorziening te verzorgen in verhouding tot het inkomen van de doelgroep voor een betaalbare premie en tegen acceptabele risico's. De regeling van SPMS is in essentie een basispensioenregeling. Mede in verband daarmee heeft SPMS als missie het ondersteunen van deelnemers bij hun financiële (pensioen)planning.

3. Doelstelling van het fonds

De Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (SPMS) is het beroepspensioenfonds voor vrijgevestigde medisch specialisten in Nederland. Het fonds heeft als doelstelling het verstrekken van een basispensioen. Dit kan verder uitgewerkt worden in de volgende doelstellingen:

1. Nakomen nominale toezegging, inclusief 3% vaste indexatie
2. Bijhouden loonontwikkeling
3. Verhogen pensioenaanspraken door winstdeling
4. Betaalbare premiestelling (risico – rendement afweging)
5. Fiscaal effectief voor deelnemer
6. Financiële planning
7. Continuïteit van de regeling

4. Risicohouding

Het pensioenfonds heeft haar risicohouding vastgelegd conform artikel 102a van de Pensioenwet. De risicohouding van een fonds is de mate waarin een fonds, na overleg met de Vereniging van Afgevaardigden, bereid is beleggingsrisico's te lopen om de doelstellingen van

het fonds te realiseren en de mate waarin het fonds beleggingsrisico's kan lopen gegeven de kenmerken van het fonds.

Voorafgaand aan de ALM-studie (van 2017/2018) is een enquête uitgevoerd onder de deelnemers en daarna onder het bestuur. De bestuursenquête is bedoeld om een inventarisatie te maken van de standpunt van het bestuur t.a.v. het belangrijkste fundament van het pensioencontract. Het gaat hierbij om de afruil tussen het geambieerde pensioenresultaat (ambitie), de premies (kostprijs), en de maximaal toelaatbare risico's. Gedurende de ALM studie heeft het bestuur standpunten ingenomen over de toeslagambitie, de risicohouding en de premiestelling.

4.1 Risicoprofiel

In de ALM studie vertaalt SPMS de risicohouding naar risicomaatstaven. SPMS heeft een duale doelstelling. De eerste doelstelling is dat er een nominaal pensioen plus 3% indexatie uitbetaald kan worden. De tweede doelstelling is dat bij een vooraf vastgesteld niveau van de dekkingsgraad winstdeling (extra indexatie) plaatsvindt. SPMS wil dus met een grote mate van zekerheid aan de eerste doelstelling voldoen, maar wil daarbij de tweede doelstelling ook niet uit het oog verliezen.

4.2 Risicobeheerprocedure

SPMS heeft per risico een Risk Control Framework opgesteld., Over de diverse risico's wordt door de fiduciair manager gerapporteerd. Op het bestuursbureau wordt op basis van deze gegevens een risicodashboard gemaakt. Zowel de eerste lijn (CIO) als de tweede lijn (risicomanager) beoordelen de risico's die vervolgens in de IC en ARC besproken worden.

De beheersing van het beleggingsrisico vindt op verschillende niveaus in het beleggingsproces plaats:

- Bij de bepaling van het strategische beleggingsbeleid: in de ALM-studie worden de risico's van het beleggingsbeleid geanalyseerd
- Via het hanteren van beleggingsrichtlijnen
- Bij de bepaling van het tactische beleggingsbeleid: hierbij gaat het om de bandbreedtes en het risicobudget voor het tactische beleggingsbeleid
- Bij de bepaling van de beleggingsrichtlijnen voor de externe vermogensbeheerders: hierbij gaat het om de Investment Management Agreement (IMA) met de operationele vermogensbeheerders.
- Via de raamwerken 'Integraal risicomanagement' en 'Vermogensbeheer' (het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid is hier onderdeel van).

De fiduciair rapporteert onverwijld over overschrijding van de beleggingsrichtlijnen. Naast de continue monitoring wordt via het maandelijkse compliance attestatie van de fiduciair inzicht verkregen over eventuele opgetreden overschrijdingen bij de fiduciair en de operationele vermogensbeheerders. Het valutarisico voor wat betreft het Britse pond, Amerikaanse dollar en de Japanse yen wordt op strategisch niveau volledig afgedekt.

SPMS dekt 78% van het renterisico strategisch af. Hiervan kan tactisch worden afgeweken door het bestuur met een bandbreedte van + of – 10%. Dit afdekpercentage is op basis van de marktwaarde van de verplichtingen. De renteafdekking omvat de vastrentende portefeuille (euro

staatsobligaties en euro credits) en een aanvullende rente overlay via renteswaps. Rondom het rentehedgepercentage dat het bestuur vaststelt, geldt een operationele bandbreedte van +/- 3.0% voor de fiduciair beheerder.

4.3 Beleggingsrisico's

SPMS onderkent een aantal beleggingsrisico's die beheerd worden en gemonitord worden in diverse rapportages. Ook is er per risico een Risk Control Framework opgesteld waarin het risico beschreven staat en de beheersingsmaatregelen benoemd worden.

De diverse risico's worden in de ALM en het jaarlijks beleggingsplan afgewogen. De portefeuille van SPMS kent in financiële termen vooral aandelenrisico en renterisico, ondanks dat dit laatste risico voor een groot deel is afgedekt.

Hierbij wordt als risicomaatstaf de tracking error ten opzichte van de verplichtingen gehanteerd. Deze analyse wordt ook gedaan in een ALM context waardoor er altijd aansluiting is met de ALM uitgangspunten.

5. Organisatie en regeling

5.1 Organisatie

De Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (SPMS) is het beroepspensioenfonds voor vrijgevestigde medisch specialisten in Nederland. Het fonds heeft als doelstelling het verstrekken van een basispensioen.

Het pensioenbeheer is uitbesteed aan APG. BlackRock is aangesteld als fiduciair manager vermogensbeheer. JP Morgan is de custodian van SPMS. BMO Global Asset Management voert de 'overlay activiteiten' van het door SPMS vastgestelde maatschappelijk verantwoord beleggen beleid uit.

Het bestuur heeft aan de fiduciair manager richtlijnen meegegeven waarlangs het vermogensbeheer moet worden ingevuld. De fiduciair manager is verantwoordelijk voor de uitvoering van het vermogensbeheer. De fiduciair is ook verantwoordelijk voor het selecteren (en monitoring) van de managers die uiteindelijk het vermogen beheren met inachtneming van het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid. Het manager selectie proces is zo ingericht dat er vanuit een long list toegewerkt wordt naar een short list. De short list wordt gepresenteerd aan de IC, waaruit een advies volgt voor het bestuur van SPMS. Belangrijk is hierbij of de fiduciair het selectieproces heeft doorlopen dat afgesproken is met SPMS en alle criteria die van belang zijn ook heeft meegenomen in dit proces.

Het uitvoeren van de 'overlay activiteiten' van het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid is ook uitbesteed. SPMS heeft hiertoe een beleid vastgesteld met betrekking tot stemmen op aandeelhouders vergaderingen, uitsluiting van bepaalde sectoren en engagement voor zowel aandelen als bedrijfsobligaties.

5.2 Bestuur

Het fonds wordt bestuurd door een college van tenminste zeven leden. Het bestuur wordt geadviseerd door de bestuurscommissies Investment Committee, Audit & Risk Committee en Pensioen commissie. Elke commissie bestaat uit twee of meer bestuursleden, aangevuld met twee of meer externe deskundigen. Het bestuur wordt ondersteund door het bestuursbureau.

Aan de commissies zijn geen mandaten verleend tot het zelfstandig nemen van besluiten. Besluitvorming vindt altijd plaats in het bestuur.

Het bestuur kent een verantwoordingsorgaan in de vorm van de Vergadering van Afgevaardigden (VvA) van de Beroepspensioenvereniging van Medisch Specialisten (BPMS). Het bestuur van BPMS benoemt de SPMS-bestuursleden.

Daarnaast heeft SPMS een Raad van Toezicht bestaande uit drie onafhankelijke deskundigen. T.a.v. de beleggingen wordt het bestuur bij haar taken en verantwoordelijkheden bijgestaan door de Investment Committee (IC) en het bestuursbureau. In de Investment Committee zitten minimaal 2 onafhankelijke externe deskundigen, 2 bestuursleden en de Chief Investment Officer. De (onafhankelijke) Chief Risk Manager van het bestuursbureau van SPMS neemt ook deel aan de IC vergaderingen.

5.3 Pensioenregeling

De pensioenregeling gaat uit van het zogenaamde inkoopbedrag normpensioen. Jaarlijks wordt een inkoopbedrag normpensioen toegevoegd aan het totaal. Het normpensioen is het totaal aan inkoopbedragen.

Om de inkomensontwikkeling te kunnen volgen stelt het bestuur jaarlijks de aanpassingscoëfficiënt vast die is gebaseerd op de loonindex van hogere ambtenaren, waarbij tevens wordt gekeken naar de loonontwikkeling van de medisch specialisten. Wanneer de financiële positie van het fonds het toelaat kan het bestuur besluiten tot extra verhoging van de pensioenen.

Op basis van vier grondslagen (beleggingsopbrengsten, levenskansen, rente en administratiekosten) kan winst of verlies gemaakt worden op het beschikbare vermogen voor het normpensioen. In geval van winst kan deze winst ten goede komen aan de deelnemers door een winstdelingsregeling.

De jaarlijkse verhoging is minimaal gelijk aan 3%.

De pensioenleeftijd is 65 jaar. Het pensioen kan op zijn vroegst ingaan op het bereiken van de 60-jarige leeftijd (vervroeging) en uiterlijk bij het bereiken van de 70-jarige leeftijd (uitstel). De pensioenregeling kent een ouderdomspensioen, partnerpensioen en wezenpensioen.

5.4 Medewerkers

SPMS hanteert voor alle medewerkers de modelgedragscode pensioenfondsen die is opgesteld door de Pensioenfederatie. Het doel van de code is:

- Voorkoming van verstrengeling van belangen van het pensioenfonds en privé-belangen;
- Vermijding van gebruik of verspreiding van koersgevoelige of andere vertrouwelijke marktinformatie c.q. van misbruik en oneigenlijk gebruik van bij SPMS voorhanden vertrouwelijke informatie;
- Voorkoming van koersmanipulatie en andere misleidende handelingen.

Het uitgangspunt van de gedragscode is de transparantie te bevorderen en er voor te zorgen dat alle aan SPMS verbonden personen, ook voor de bescherming van hun eigen belangen, weten wat wel en niet geoorloofd is. De gedragscode draagt mede bij aan het integer functioneren van SPMS ten behoeve van al diegenen die bij het pensioenfonds belang hebben en tot het waarborgen van de goede naam en reputatie van SPMS.

De compliance functie is belegd bij de niet-financiële risk manager van SPMS. Deze wordt ondersteund door KPMG. In het kader van de gedragscode zijn de bestuursleden en medewerkers door KPMG aangemerkt als insiders.

Naast de gedragscode zijn een klokkenluidersregeling, een incidentenregeling en een integriteitsbeleid van kracht.

6. Beleggingsbeleid

6.1 Algemeen

Het doel van het beleggingsbeleid is een goede welvaartsvaste basispensioenvoorziening te verzorgen in verhouding tot het inkomen van de doelgroep voor een betaalbare premie en tegen acceptabele risico's. Daarbinnen is het beleggingsbeleid van SPMS gericht op het realiseren van een zo goed mogelijk rendement gegeven een aanvaardbaar risico en het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid van SPMS. SPMS voert een actief beleggingsbeleid waar dit (naar verwachting) tot mogelijk een beter resultaat leidt, met als doel het realiseren van outperformance na kosten.

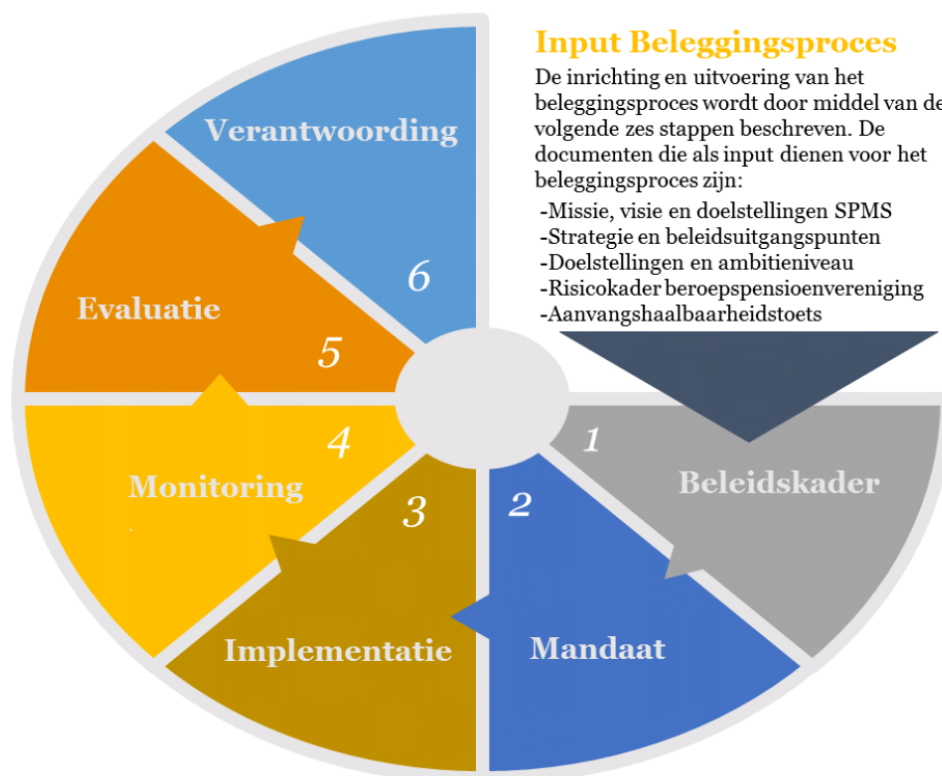
6.2 Investment beliefs

SPMS stelt periodiek (eens per 3 jaar) de Investment Beliefs op. Dit is voor het laatst gebeurd in 2017. De Investment Beliefs zijn de basis van het beleggingsbeleid. Hieronder zijn de 9 Investment Beliefs kort weergegeven. Het jaarlijkse beleggingsplan wordt vooraf getoetst aan deze beliefs voordat het geïmplementeerd kan worden.

- 1 Strategische asset allocatie bepaalt voor het grootste deel het risico en het rendement van de portefeuille van SPMS.
 - 2 Hedgen van risico's op rente en valuta wordt gezien vanuit een standpunt van het verzekeren van de verplichtingen.
 - 3 Beheersen en spreiden van risico is een essentieel onderdeel van het beleggingsproces.
 - 4 SPMS heeft een lange termijn beleggingshorizon.
 - 5 Alternatieve beleggingen kunnen het risico/rendementsprofiel van SPMS verbeteren.
 - 6 Binnen het beleggingsbeleid is ruimte voor actief en passief beheer.
 - 7 Beperking van kosten draagt bij aan het lange termijn beleggingsresultaat.
 - 8 Het is noodzakelijk om maatschappelijk verantwoord (duurzaam) beleggen als overweging mee te nemen bij de invulling van beleggingsmandaten.
 - 9 Beheerste uitbesteding van onderdelen van het beleggingsproces voegt waarde toe.
- Voor het investment belief op maatschappelijk verantwoord beleggen zijn afzonderlijke ESG beliefs geformuleerd (zie hoofdstuk 7.4).

6.3 Vaststellen beleggingsbeleid en beleggingscyclus

SPMS kijkt jaarlijks op welke punten de portefeuille aangepast moet worden. In de onderstaande figuur is dit proces weergegeven.



Het bestuur van SPMS is verantwoordelijk voor het vaststellen van de strategische beleggingsmix inclusief de bandbreedtes. De strategische beleggingsmix bestaat uit de verdeling van de beleggingsportefeuille over de verschillende beleggingscategorieën en de onderverdeling van de beleggingscategorieën naar regio. Ook de keuze tussen actief en passief beheer wordt door het bestuur genomen. Bij de vaststelling van de strategische beleggingsmix wordt nadrukkelijk rekening gehouden met de verplichtingenstructuur van het fonds en de vooraf via de ALM-studie vastgestelde risicobereidheid. Het bestuur van SPMS kan het strategische beleggingsbeleid te allen tijde wijzigen. Op jaarbasis stelt SPMS een beleggingsplan op, waarbij binnen het kader van het strategisch beleid de eventuele wijzigingen worden beschreven (als gevolg van de periodieke evaluaties).

6.4 Beleggingsrichtlijnen

SPMS heeft rondom de strategische allocatie richtlijnen op hoofdlijnen vastgesteld waaraan de SPMS portefeuille moet voldoen. De vermogensbeheermandaten, die geselecteerd worden moeten minimaal voldoen aan deze richtlijnen. Deze richtlijnen zijn vastgelegd in de overeenkomst met de fiduciair. Bij wijzigingen in de overeenkomst wordt er een nieuwe overeenkomst opgesteld, die goedgekeurd moet worden door het bestuur van SPMS. In de overeenkomst zijn afspraken vastgelegd over de volgende zaken

1. Investment objectives
2. Mandate discretion and delegation responsibilities
3. Eligible Instruments
4. Pooled fund investments

5. Sub-delegated portfolios, investment guidelines
6. Asset and liability valuation definitions and assumptions
7. Strategic benchmark
8. Asset Allocation
9. Sub-portfolio manager selection and asset class restrictions
10. Currency hedging overlays
11. Cashflow and synthetic exposure management
12. Use of derivatives
13. Collateral adequacy restrictions
14. Interest rate hedging strategy
15. Specific investment restrictions (including any ESG exclusions)
16. Advisory and other services (including any ESG advisory services)

Daarnaast mag de fiduciair aanvullende richtlijnen met de onderliggende operationele vermogensbeheerders afspreken mocht dat noodzakelijk zijn. Deze richtlijnen worden vastgelegd in een IMA tussen BlackRock en de onderliggende operationele vermogensbeheerder.

6.5 Strategische beleggingsportefeuille

Op basis van een ALM studie bepaald SPMS de strategische gewichten voor de portefeuille. De portefeuille kan hiervan afwijken doordat de implementatie van bepaalde categorieën meer tijd vergt.

Current Portfolio – 2019 SNP

Asset Class	% Weight
Fixed Income	29.1%
European Credit	4.5%
US Core Plus	11.1%
US Corporate Bonds	5.1%
EMD \$	4.2%
EMD LC	4.2%
Equities	26.5%
European Large Cap	6.3%
European Small Cap	1.3%
US Large Cap	10.8%
US Small Cap	1.3%
Japan Large Cap	1.1%
Japan Small Cap	0.7%
Pacific ex Japan	0.7%
EM Equity	4.3%
Illiquids	19.8%
Listed Real Estate	2.0%
Non-Listed Real Estate	6.8%
Alpha Mandate	6.0%
Infrastructure Debt	5.0%
Liability Hedging Strategy	24.6%
Total	100.0%

Proposed Portfolio – 2020 SNP*

Asset Class	% Weight
Fixed Income	28.5%
European Credit	4.5%
US Core Plus	10.8%
US Corporate Bonds	5.0%
EMD \$	4.1%
EMD LC	4.1%
Equities	25.9%
European Large Cap	6.1%
European Small Cap	1.3%
US Large Cap	10.5%
US Small Cap	1.3%
Japan Large Cap	1.1%
Japan Small Cap	0.7%
Pacific ex Japan	0.7%
EM Equity	4.2%
Illiquids	21.0%
Listed Real Estate	2.0%
Non-Listed Real Estate	8.0%
Alpha Mandate	6.0%
Infrastructure Debt	5.0%
Liability Hedging Strategy	24.6%
Total	100.0%

Changes

De strategische gewichten voor 2020 zijn weergegeven in de kolom “2020 SNP”.

6.6 Derivatenbeleid

Derivaten worden ingezet ten behoeve van risicomitigatie en efficiënt portefeuillebeheer. Het fonds gebruikt in principe alleen derivaten ten behoeve van risicomitigatie van het rente- en valutarisico. Het betreft (‘plain vanilla’) renteswaps, ter gedeeltelijke afdekking van het

renerisico, en valutatermijncontracten (FX-forward) waarmee (deels) het USD, GBP en JPY risico wordt afgedekt. Futures worden met name aangewend om het portefeuillebeheer efficiënter vorm te geven dan wel (tactische) posities in te nemen. De risico's die ontstaan bij het gebruik van derivaten worden gemitigeerd door het dagelijks uitwisselen van onderpand, het tegenpartijbeleid en het liquiditeitsbeleid. BlackRock is verantwoordelijk voor de implementatie van het derivatenbeleid. In de IMA tussen SPMS en BlackRock is opgenomen welke derivaten BlackRock mag aanwenden in het haar dagelijks beheer. Het betreft beursgenoteerde derivaten (o.a. opties en futures), over-the-counter derivaten (rente en valuta) en/ of repo-transacties (repurchase transactions, reverse repurchase en buy-sell back transactions). Bij de handel in over-the-counter derivaten komen alleen tegenpartijen in aanmerking, waarmee SPMS een ISDA & CSA/ GRMA contract heeft afgesloten. Op mandaatniveau hebben een aantal operationele vermogensbeheerders de mogelijkheid 'mandaatspecifieke' derivaten toe te passen (o.a. To-be-announced hypotheekfutures en Credit Default Swaps).

5.8 Securities Lending

SPMS maakt geen gebruik van securities lending in de mandaten.

7. Uitvoering

7.1 Uitbesteding beleggingsbeleid

SPMS maakt gebruik van BlackRock als fiduciair manager. BlackRock selecteert operationele vermogensbeheerders voor het beheren van het vermogen. Deze worden na advies van de IC en de ARC ter goedkeuring voorgelegd aan het bestuur van SPMS. Custody en beleggingsadministratie is uitbesteed aan JP Morgan. De uitbesteding van de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt getoetst aan de beleidsregels uitbesteding pensioenfondsen van DNB. Er zijn Service Level Agreements waarin prestatie-indicatoren zijn vastgelegd. Tevens zijn er beleggingsrichtlijnen. Het operationele beheer is volledig uitbesteed aan operationele vermogensbeheerders voor mandaten in de betreffende beleggingscategorieën. De monitoring van de operationele vermogensbeheerders geschiedt door BlackRock. Daarnaast heeft SPMS ook ITS ingehuurd als controlerend back office ('nacalculatie performance en waardering'). De overeenkomsten met de vermogensbeheerders voor de liquide mandaten zijn voor onbetaalde tijd en kunnen wel tussentijds opgezegd worden zonder opgave van redenen.

7.2 Beleggingskosten

Investment belief 7 van SPMS luidt:

"Beperking van kosten draagt bij aan het lange termijn beleggingsresultaat"

SPMS heeft veel aandacht voor het kostenvraagstuk, omdat zij haar deelnemers een goed pensioen wil bieden tegen een verantwoord kostenniveau. Kostenontwikkelingen in de vermogensbeheerindustrie worden derhalve nauwlettend gemonitord. Met de fiduciaire managers en de onderliggende vermogensbeheerders wordt gecommuniceerd dat dit een belangrijk punt is voor SPMS ("en dat de kosten daarom omlaag moeten). De belangrijkste drijver voor kosten is de vermogensverdeling. Er zijn categorieën die minder duur zijn dan andere categorieën. Daarnaast is er een verschil in kosten tussen actief beheer en passief beheer. De kosten vloeien dus voort uit de keuzes die om verschillende redenen gemaakt worden door het bestuur van SPMS. SPMS voert periodiek kostenvergelijkingen uit om de kosten te monitoren ten opzichte van de markt. Dit is opgenomen in het kostenbeleid van SPMS.

7.3 Rapportage en resultaatevaluatie

SPMS heeft het vermogensbeheer uitbesteed. De fiduciaire manager is verantwoordelijk voor de resultaten van de gehele portefeuille.

De fiduciair rapporteert op maandbasis over het behaalde rendement op de totale portefeuille inclusief de vermogensallocatie. Hierin wordt ook ingegaan op de ontwikkeling van de markten. Op kwartaalbasis vindt er een uitgebreide rapportage plaats. Hierin wordt gerapporteerd over de volgende onderwerpen:

- 1 Funding ratio developments
- 2 Funding ratio attribution
- 3 Interest rate overlay
- 4 Counterparty exposure
- 5 Currency hedging
- 6 Total Risk
- 7 Stress test scenario's
- 8 sensitivity Analysis: Equity and Interest Rate changes
- 9 Asset Allocation
- 10 Performance & Risk
- 11 Economic and market themes
- 12 Market trends illustrated
- 13 Performance – Return, aggregate charts, Manager performance charts
- 14 Collateral
- 15 ESG

Rapportages worden ook behandeld in de Investment Committee en voorgelegd aan de Audit & Risk commissie. Wat betreft de evaluatie van de onderliggende operationele vermogensbeheerders is er naast de informatie in deze rapportages ook periodiek een deep dive, waarbij de operationele vermogensbeheerders van een beleggingscategorie worden besproken. Daarnaast hebben Chief Investment Officer en de Chief Risk Officer van SPMS ook evaluatie gesprekken met de onderliggende operationele vermogensbeheerders.

7.4 Maatschappelijk verantwoord beleggen

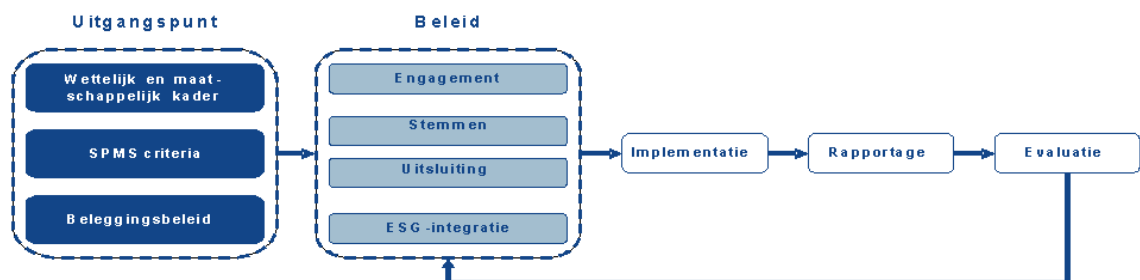
SPMS draagt door een zorgvuldig gekozen beleggingsbeleid zorg voor een goed en betaalbaar pensioen. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt bewust rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's en -kansen die materieel kunnen zijn voor risico en rendement en met risico's en kansen dat onze beleggingen een negatieve impact respectievelijk positieve impact hebben op duurzame ontwikkeling. Al deze effecten scharen wij onder de noemer ESG (milieu, sociale en governance) factoren.

SPMS heeft in 2020 ESG beliefs opgesteld waaraan het beleggingsbeleid moet voldoen.

- 1 SPMS voert een ESG-beleid om bij te dragen aan een leefbare wereld nu en in de toekomst
- 2 ESG-beleid en ESG-implementatie leiden niet tot een verslechtering van het risico- en rendementsprofiel van de beleggingen van het fonds.

- 3 Integratie van ESG-beleid in de beleggingsportefeuille draagt bij aan de doelstellingen van het fonds.
- 4 Bij de selectie van vermogensbeheerders houdt SPMS rekening met het behalen van de ESG-doelstellingen.
- 5 Engagement is een goed instrument om positieve ESG impact te realiseren
- 6 Het is belangrijk dat engagement en stembeleid van vermogensbeheerders in lijn zijn met het ESG-beleid van SPMS.
- 7 Selectie van vermogensbeheerders met een leidende rol in ESG- en klimaat kan bijdragen aan het behalen van de ESG doelstellingen van het fonds.
- 8 Een ambitieuze en kritische houding richting dienstverleners bevordert ESG- implementatie.
- 9 Uitsluiting van bedrijven, sectoren en of bedrijven die niet gevoelig zijn voor engagement kan bijdragen aan het realiseren van ESG-doelen.
- 10 Impact investing heeft effect op de reële economie en kan bijdragen aan het behalen van de ESG-doelen van SPMS.

We zijn ervan overtuigd dat we met deze ESG beliefs en MVB beleid de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kunnen mitigeren of voorkomen. Ook denken wij dat de wijze waarop duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen worden geïntegreerd leiden tot minimaal geen verslechtering van risico- en rendementsprofiel van de beleggingen van SPMS. Het beleggingsbeleid vormt het kader waarbinnen implementatie van maatschappelijke verantwoord beleggen beleid plaatsvindt. Schematisch kan het proces van beleidsvorming, uitvoering, toezicht en verantwoording als volgt worden weergegeven:



Voor verdere invulling van ons verantwoord beleggen beleid en aanpak verwijzen wij naar het SPMS Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid.