

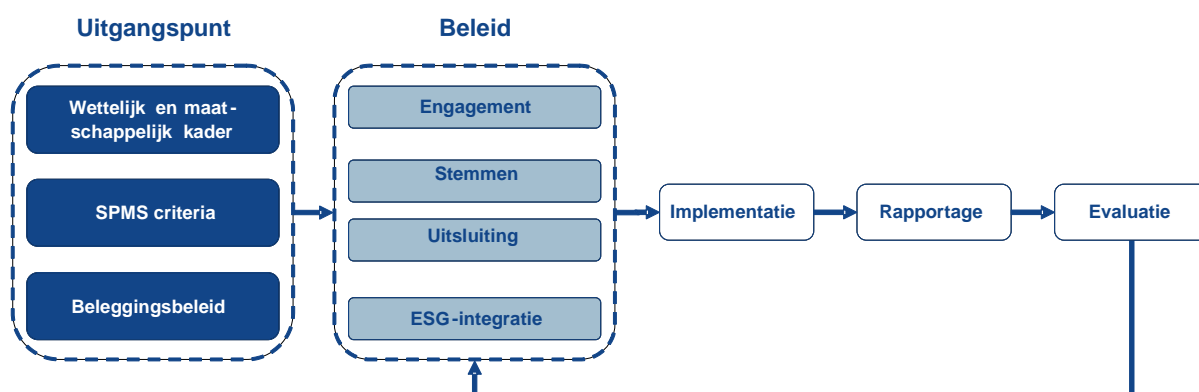
SPMS en Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

In dit document wordt het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (MVB) van Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (SPMS) uiteengezet.

Dit document wordt periodiek geactualiseerd, zodat aangesloten wordt bij de meest recente wet- en regelgeving, algemene ontwikkelingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen alsook de visie van deelnemers.

Inleiding

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 dat ondernemingen waarin we beleggen een negatieve impact hebben op duurzame ontwikkeling. Het beleggingsbeleid vormt het kader waarbinnen implementatie van MVB plaatsvindt. Schematisch kan het proces van beleidsvorming, uitvoering, toezicht en verantwoording als volgt worden weergegeven:



Uitgangspunt

(Inter)nationale verdragen en gedragscodes zoals de Global Compact, Principles for Responsible Investment en Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties, de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de Nederlandse Stewardship Code vormen het uitgangspunt voor deze verantwoorde invulling van het beleggingsbeleid.


Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties en bestaat uit 10 universele principes op het vlak van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en corruptie, gebaseerd op algemeen erkende verdragen, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, belangrijke conventies van de International Labour Organisation en het VN-verdrag tegen corruptie.

Daarnaast wordt rekening gehouden met wet- en regelgeving zoals het verbod op het investeren in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie en internationale sanctiewetgeving en heeft SPMS een beleid met betrekking tot het uitsluiten van producenten van tabak, Nederlandse Ziekenhuizen en producenten van controversiële wapens.


Op basis van onze eigen inschatting van relevantie van diverse duurzaamheidskansen, en -risico's, heeft SPMS de thema's *volksgezondheid* en *klimaatverandering* geselecteerd als onderwerpen waaraan extra aandacht zal worden gegeven in de uitvoering van het beleggingsbeleid, de monitoring ervan en de rapportage erover.

Om deze thema's te vertalen naar concrete actie en de meetbaarheid ervan te vergroten, zoekt SPMS aansluiting bij het breed gedragen raamwerk van de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties (SDG's).

Voor invulling van het thema volksgezondheid kiest SPMS voor aansluiting bij SDG 3:

	Zorg voor goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. SPMS wil bijdragen aan oplossingen voor vermijdbare overlijdens van pasgeborenen, aan oplossingen voor epidemieën en vroegtijdige sterfte gelinkt aan niet-overdraagbare ziekten aan preventie van misbruik van verslavende middelen, met inbegrip van drugs en alcohol
---	---

Voor de invulling van het thema klimaatverandering kiest SPMS aansluiting bij SDG 7:

	Zorg voor toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen. SPMS wil bijdragen aan verhoging van het aandeel hernieuwbare energie in de wereldwijde energiemix en aan verbetering van energie-efficiëntie.
---	--

Beleid en implementatie

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van SPMS wordt via verschillende instrumenten geïmplementeerd.

- Engagement
- Stemmen (Proxy voting)
- Uitsluiting
- Integratie van ESG-criteria in de beleggingsactiviteiten

Engagement

Engagement is uitbesteed aan BMO Global Asset Management en wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties. Doel van engagement is om negatieve impacts in beleggingsportefeuille te verminderen en om positief bij te dragen aan duurzame ontwikkeling. 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. Daarbij vraagt SPMS specifiek aandacht voor de thema's gezondheid en klimaatverandering.

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.

Stemmen

Het stembeleid is van toepassing op alle beleggingen in aandelen en wordt uitgevoerd door BMO Global Asset Management. Voor vastgoed wordt het stembeleid uitgevoerd door Aviva. 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 Code¹ en de 10 best practises van Eumedion².

Jaarlijks ontvangen ondernemingen corporate governance richtlijnen, waarin de minimale standaarden die SPMS hanteert, worden toegelicht:

- Verbeteren van de bestuursstructuur en –samenstelling;
- 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 risicomangementsystemen;
- Beschermen van rechten van minderheidsaandeelhouders.

Als er een stem wordt uitgebracht die tegen het advies van het bestuur ingaat, wordt aan de onderneming een uitgebreide toelichting gestuurd over de reden van deze tegenstem.

Uitsluiting

Het uitsluitingenbeleid is van toepassing op aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties. Wettelijk gezien mag een pensioenfonds niet beleggen in producenten van clustermunitie. SPMS gaat verder dan deze wettelijke kaders met haar uitsluitingsbeleid. SPMS heeft een uitsluitingsbeleid geformuleerd op ondernemingen van controversiële wapens en producenten van Tabak en Nederlandse ziekenhuizen. Sustainalytics stelt een keer per jaar een lijst op met de beleggingen die uitgesloten worden. Deze wordt gecommuniceerd met de vermogensbeheerders en hierop wordt ook gecontroleerd door zowel de compliance afdeling van de fiduciair als de compliance afdeling van de custodian.

Controversiële wapens

SPMS sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij controversiële wapens (clusterbommen, landmijnen, kernwapens van landen die het non-proliferatieverdrag niet hebben ondertekend, 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)
- SPMS sluit ook ondernemingen uit die een belang hebben in producenten van controversiële wapens. De drempel hiervoor is minimaal 20% aandelen in de betreffende onderneming

Tabak

Op verzoek van de deelnemers heeft SPMS beleid geformuleerd om producenten van tabak uit te sluiten. Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak of tabaksproducten zijn uitgesloten van belegging.

Nederlandse Ziekenhuizen

Beleggingen in Nederlandse ziekenhuizen worden uitgesloten.

Staatsobligaties

SPMS sluit staatsobligaties uit die zijn uitgegeven door landen die onderworpen zijn aan sancties van de VN Veiligheidsraad. De sancties vinden hun grondslag in internationale verdragen die in Nederland van toepassing zijn.

¹ Zie <https://www.eumedion.nl/nl/public/kennisbank/best-practices/2018-07-nederlandse-stewardship-code-nl-versie.pdf>

² Zie https://www.eumedion.nl/nl/public/kennisbank/best-practices/best_practices_betrokken-aandeelhouderschap.pdf

Ter bepaling of sancties leiden tot uitsluiting dient daarnaast aan een of meer van de onderstaande criteria te zijn voldaan:

- De sancties omschrijven een wapenembargo dat betrekking heeft op het land als geheel;
- De sancties bevatten gerichte maatregelen betreffende reisverboden en het bevroren van tegoeden welke van toepassing zijn op de centrale overheid (waaronder de regeringsleider of het staatshoofd of de huidige machthebbers).

Integratie ESG-criteria

SPMS maakt voor het beheer van het vermogen via fiduciair beheerder BlackRock gebruik van diverse externe managers. Bij de selectie en evaluatie van externe managers worden duurzaamheidscriteria door SPMS meegenomen.

Communicatie en rapportage

Inherent aan een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid is het afleggen van verantwoording aan de diverse belanghebbenden (zogenaamde stakeholders). Om een volledig beeld te geven van de activiteiten en resultaten op het vlak van maatschappelijk verantwoord beleggen, publiceert SPMS

- jaarlijks het beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht op aandelen in beursgenoteerde vennootschappen (via een link naar de website van BMO Global Asset Management, de uitvoerder van het stem- en engagementbeleid);
- jaarlijks op over de uitvoering van het beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht in het betreffende verslagjaar;
- Per kwartaal een verslag over hoe wij als aandeelhouder hebben gestemd
- Managementsamenvattingen op kwartaalbasis over engagementactiviteiten en stemgedrag
- Periodieke nieuwsbrieven over actuele ontwikkelingen
- MVB-jaarverslag: samenvatting van de belangrijkste activiteiten op het gebied van engagement en stemmen
- Uitsluitingenlijst: ondernemingen die niet voor belegging in aanmerking komen door betrokkenheid bij cluster munitie of tabak

Toezicht

Het bestuur van SPMS is verantwoordelijk voor de uitvoering van het MVB beleid en geeft jaarlijks input voor de prioriteitsstelling van het engagementprogramma. Ten behoeve van het toezicht rapporteert BMO Global Asset Management in de volgende documenten over haar uitvoering:

- Gedetailleerde kwartaalrapportages met betrekking tot engagement.
- Gedetailleerde kwartaalrapportages met betrekking tot stemmen, inclusief een uitgebreide toelichting in het geval er tegengestemd wordt (zogenaamd “votes against management”).
- Vertrouwelijke memo's over actuele onderwerpen.

Evaluatie

Periodiek worden de deelnemers geraadpleegd over het MVB-beleid. Geëvalueerd wordt welke onderwerpen van belang worden geacht, om in het MVB-beleid rekening mee te houden.

Tot slot wordt frequent getoetst of dit beleidsdocument nog voldoet aan de meest recente wet- en regelgeving en de algemene ontwikkelingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

Over engagement en het stemgedrag van SPMS wordt op de website van SPMS gerapporteerd en dit onderwerp wordt periodiek besproken in de beleggingscommissie, het bestuur en de vereniging van afgevaardigden.