

IMVB Rapportage 2022

Het pensioenfonds is ondertekenaar van het Internationaal Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant. Het convenant heeft ten doel om de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (de richtlijnen) en de bijbehorende Guiding Principles on Business and Human Rights (de UNGPs) op verschillende niveaus in het beleggingsbeleid te verankeren en transparantie te bieden over de voortgang van de implementatie door ondertekenaars. Het convenant is in 2018 opgesteld tussen de Nederlandse overheid, Non-Gouvernementele organisaties en de Pensioensector en is afgesloten voor de duur van 4 jaar, eindigend per eind 2022. Het pensioenfonds heeft het convenant ondertekend omdat dit past bij de eigen duurzaamheidsambities, en heeft gedurende de convenantsperiode een aantal stappen genomen om tot verdere verankering van de richtlijnen en de UNGPs in beleid en processen te komen. In dit verslag doet het fonds verslag van de genomen stappen.

1.1 Verankering van richtlijnen en UNGPs in beleid

De OESO-richtlijnen en de UNGPs vormen een belangrijk uitgangspunt in het MVB-beleid van het fonds. Daarin committeert het fonds zich aan borging van deze internationale standaarden in het beleggingsbeleid. Het MVB-beleid is gepubliceerd op de website en kan [hier](#) worden geraadpleegd (paragraaf 3.2).

1.2 Due diligence screening beleggingsportefeuille en prioritering van schendingen

Een belangrijke convenantseis is het uitvoeren van een portefeuillescreening op ondernemingen in de beleggingsportefeuille, welke voor het fonds enkel uit beleggingsfondsen bestaat. Bij deze jaarlijkse screening wordt onderzocht of, en zo ja in welke mate, bedrijven in de beleggingsportefeuille de OESO-richtlijnen hebben geschonden. Hierbij is gebruik gemaakt van de inhoudelijke analyses van gespecialiseerde dienstverlener Sustainalytics. Het gedrag van ondernemingen wordt door Sustainalytics geanalyseerd en beoordeeld, met als uitgangspunt de richtlijnen en de UNGPs. Wanneer een schending van een richtlijn wordt vastgesteld, worden de schending en negatieve impact ervan geclassificeerd op basis van ernst, schaal en onomkeerbaarheid, zie onderstaand de classificatie die daarbij wordt gehanteerd.

Negatieve Impact	Omschrijving
Ernstig	De controverse heeft ernstige impact op milieu en maatschappij en vormt een ernstig bedrijfsrisico voor de onderneming. In deze categorie valt schadelijk gedrag, wat herhaaldelijk voorkomt, slecht management van de risico's en een gebrek aan bereidheid van de onderneming om de risico's te adresseren.
Hoog	De controverse heeft grote impact op milieu en maatschappij en vormt een substantieel bedrijfsrisico voor de onderneming. Er is sprake van structurele problemen binnen de onderneming, gebrekkige risicobeheersing en herhaling van incidenten.
Significant	De controverse heeft significante impact op milieu en maatschappij en vormt een bedrijfsrisico voor de onderneming. Er zijn aanwijzingen voor structurele problemen door de herhaling van incidenten en onvoldoende implementatie van risicobeheersing.
Beperkt	De controverse heeft gematigde impact op milieu en maatschappij en vormt een beperkt bedrijfsrisico voor de onderneming. Incidenten doen zich beperkt voor, en er is een adequate management reactie om toekomstige risico's te mitigeren.

Laag

De controverse heeft lage impact op milieu en maatschappij en vormt een minimaal bedrijfsrisico voor de onderneming.

Het fonds prioriteert de *hoog impact* schendingen die zich in de beleggingsportefeuille voordoen, dit betreft schendingen met classificatie ernstig en hoog. Deze schendingen hebben niet enkel een financiële hoge impact op de onderneming, maar ook een hoge impact op mens, maatschappij of milieu. De due diligence screening heeft inzicht geboden in de aard en omvang van de hoog impact schendingen op verschillende niveaus.

1. De hoog impact schendingen ten opzichte van de brede marktindex;
2. De hoog impact schendingen per beleggingsstrategie;
3. De hoog impact schendingen per sector;
4. De hoog impact schendingen per OESO-thema;

Het fonds heeft via de screening in 2022 vastgesteld dat het gevoerde uitsluitingsbeleid, waarbij de grootste schenders van internationale normen, zoals de OESO-richtlijnen op voorhand worden uitgesloten, in de aandelenportefeuille heeft geleid tot een lagere blootstelling naar ondernemingen met een hoge negatieve impact dan de brede markt. Voor de bedrijfsobligatieportefeuille ligt de blootstelling licht hoger dan de brede marktindex. Ook heeft de screening inzicht geboden in de aantallen en blootstelling naar hoog impact schendingen in de verschillende strategieën. Daarnaast heeft het fonds vastgesteld dat op het niveau van sectoren de meeste hoog impact schendingen zich concentreren in de sector financiële dienstverlening (14). Ten slotte gaf de screening het inzicht dat de meeste hoog impact schendingen lagen op het vlak van anti-corruptie (13).

Hiermee heeft het fonds goed inzicht in het aantal en het type OESO-richtlijn schending, alsmede in welk type portefeuille deze zich bevinden. De screening is uitgevoerd met peildatum 30 juni 2022. Op basis van deze inzichten is het fonds in staat om de omvang van de meest impactvolle schendingen op verschillende dimensies te beoordelen. Wanneer blijkt dat specifieke strategieën of vermogensbeheerders een (relatief) groot aantal schendingen laat zien, kunnen wij het gesprek aangaan met deze manager en ze oproepen de invloed als aandeelhouder in te zetten om de schending op te heffen en de veroorzaakte schade te herstellen. Wanneer specifieke sectoren of OESO-thema's er negatief uitspringen, kunnen wij deze prioriteren voor verdere beleidsontwikkeling. Het fonds beoordeelt in 2023 of en zo ja welke aanscherpingen in het bestaande MVB-beleid gemaakt zullen worden op basis van deze nieuwe informatie.

1.3 Verankering richtlijnen en UNGPS in nieuwe contracten met vermogensbeheerders

Het fonds heeft in 2022 geen nieuwe contracten afgesloten met vermogensbeheerders. Daarom was het fonds niet in de positie om hierin vast te leggen hoe de vermogensbeheerder due diligence op de richtlijnen uitvoert, risico's identificeert en de invloed aanwendt om herstel en verhaal voor gedupeerden mogelijk te maken. Wanneer wij in de toekomst nieuwe contracten met vermogensbeheerders afsluiten streven wij ernaar deze elementen in het contract te verankeren.

1.4 Screening beleggingsportefeuille heeft niet tot beleidsaanpassingen geleid

Het fonds heeft in 2022 geen aanvullende beleidsmaatregelen genomen op basis van screening en prioritering. Wel heeft het fonds de screening verankerd in de bestuurlijke cyclus door zich ten minste jaarlijks te laten informeren over de uitkomsten van deze screening en bepalen welke verdere beleidsmaatregelen het zal nemen in relatie tot vastgestelde schendingen. Hierover zal jaarlijks achteraf worden gerapporteerd in dit verslag.

1.5 Prioritering thema's

In het MVB-beleid staan de OESO-richtlijnen en de Global Compact Principles centraal, naast de thema's 'Klimaatverandering' en 'Duurzame productie en consumptie' en 'Gedrag en bestuur van ondernemingen'.

1.6 Waar was het fonds in belegd

Het fonds belegt niet zelf direct in financiële instrumenten, maar heeft enkel blootstelling naar ondernemingen via beleggingsfondsen. De convenantseisen vragen transparantie ten aanzien van de beleggingen in ondernemingen, daarom is onderstaand weergegeven via welke fondsen het fonds blootstelling heeft naar ondernemingen. Ook is een link opgenomen naar het engagementbeleid en de engagementrapportage 2022 van de betreffende fondsbeheerder.

Overzicht beleggingen in ondernemingen per ultimo 2022

Beleggingscategorie	Vermogensbeheerder	Fondsnaam	Engagement -beleid	Engagement -rapportage
Aandelen	Northern Trust	World Nature Capital PAB Index	Beleid	Rapportage 2022
Aandelen	Northern Trust	Developed Real Estate Index		
Aandelen	JPMorgan	Emerging Markets Opportunities	Beleid	Rapportage 2022
Bedrijfsobligaties	Robeco	Euro Credit Bonds	Beleid	Rapportage 2022