

# Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid

Stichting Pensioenfonds Coram

Bij het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (MVB-beleid) is rekening gehouden met de volgende vastgestelde (uitgangs)punten:

- Visie: Het pensioenfonds wil zorgen voor een goed pensioen, door te streven naar een zo hoog mogelijk rendement binnen het gekozen risicoprofiel van de beleggingen welke tevens bijdragen aan een gezonde en eerlijke wereld.
- Belief: Onze overtuiging is dat duurzaam beleggen op de lange termijn ook een beter rendement oplevert. Dat is goed voor de deelnemers en levert ook een bijdrage aan een betere wereld.
- De uitvoering van het MVB-beleid vindt plaats via beleggingsfondsen.
- Het MVB-beleid is van toepassing op de totale beleggingsportefeuille en wordt gefaseerd<sup>1</sup> ingevoerd.
- Het bestuur vindt de volgende ESG-factoren belangrijk om in discussie te gaan met de beheerder(s):
  - Environment: Klimaat, lucht- en watervervuiling en ontbossing.
  - Social: Mensenrechten, arbeidsnormen, gender en diversiteit.
  - Government: Samenstelling bestuur, omkoping en corruptie en beloning.
- Het bestuur vindt engagement en stembeleid belangrijk. Uitsluiting is van toepassing indien dialoog na bepaalde tijd geen effect heeft en er ook geen verwachting is dat resultaat bereikt kan worden.
- Jaarlijkse evaluatie van het gevoerde ESG beleid door de beheerder van de beleggingsfondsen en om de drie jaar het evalueren van het MVB-beleid van het pensioenfonds.

## Visie

Het pensioenfonds wil zorgen voor een goed pensioen, door te streven naar een zo hoog mogelijk rendement binnen het gekozen risicoprofiel van de beleggingen welke tevens bijdragen aan een gezonde en eerlijke wereld.

## Investment belief

Onze overtuiging is dat duurzaam beleggen op de lange termijn ook een beter rendement oplevert. Dat is goed voor de deelnemers en levert ook een bijdrage aan een betere wereld.

## MVB-beleid

Het pensioenfonds is zich bewust van haar maatschappelijke functie en verantwoordelijkheden. Het pensioenfonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement binnen het gekozen risicoprofiel van de beleggingen. Het pensioenfonds wil hierbij tevens een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (MVB-beleid) uitvoeren. Het MVB-beleid van het pensioenfonds is van toepassing op de totale beleggingsportefeuille<sup>2</sup>. Voor de uitvoering van het MVB-beleid heeft het pensioenfonds de volgende aandachtsgebieden (ESG-factoren):

- Environment: Klimaat, lucht- en watervervuiling en ontbossing.
- Social: Mensenrechten, arbeidsnormen, gender en diversiteit.

<sup>1</sup> Gefaseerde invoering vanaf 2019 tot en met 2021.

<sup>2</sup> Gefaseerde invoering 2019-2021.

- Government: Samenstelling bestuur, omkoping en corruptie en beloning.

De beleggingen van het pensioenfonds zijn ondergebracht in beleggingsfondsen. Dit legt beperkingen op aan het pensioenfonds om haar MVB-beleid zonder meer te kunnen implementeren. Bij het selectiebeleid door het pensioenfonds van vermogensbeheerders respectievelijk beleggingsfondsen zal ESG-beleid dan ook als een belangrijk selectie criterium worden meegewogen.

De instrumenten voor de uitvoering door de vermogensbeheerder die het pensioenfonds benadrukt zijn het voeren van de dialoog met ondernemers en het voeren van actief stembeleid om tot andere besluitvorming te komen bij de ondernemingen. Hebben deze instrumenten geen effect dan zal het pensioenfonds er bij de beheerder van de beleggingsfondsen op aandringen tot uitsluiting van de onderneming over te gaan.

Per 1 januari 2013 conformeert het pensioenfonds zich aan het verdrag inzake het uitsluiten van beleggingen in ondernemingen gerelateerd met clustermunitie, zoals dit is opgenomen in artikel 21a van het Besluit marktmisbruik Wft. Daarnaast onderschrijft het bestuur de door de Pensioenfederatie opgestelde intentieverklaring Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO).

Jaarlijks wordt het MVB-beleid met de beheerder voor de beleggingsfondsen besproken. Bij deze evaluatie wordt gelet op de eerder genoemde wettelijke uitsluiting van ondernemingen in clustermunitie, maar ook op het gevoerde beleid van de beheerder op het gebied van ESG-factoren (aandachtsgebieden). Het denken over verantwoord beleggen is continue in beweging. Daarom evalueert het pensioenfonds periodiek het eigen MVB-beleid.

### **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**

Alhoewel het pensioenfonds duurzaamheidscriteria hanteert in het MVB-beleid en ook het IMVB-convenant heeft ondertekend, houdt Stichting Pensioenfonds Coram geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van Artikel 4 van de SFDR en de nog te verschijnen Regulatory Technical Standards (RTS).

Het pensioenfonds kiest hiervoor omdat het wel meewegen van de negatieve duurzaamheidsimpact tot additionele, arbeidsintensieve rapportageverplichtingen zal leiden. Het pensioenfonds acht deze rapportageverplichtingen niet proportioneel gezien de beperkte omvang en capaciteit van het pensioenfonds en ook de hoge kosten die deze met zich mee zullen brengen.

Bovendien ziet het pensioenfonds verschillen tussen de SFDR en het IMVB-convenant. De SFDR is van toepassing op entiteiten die de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking nemen. De RTS zullen zeer precies definiëren wat de inhoud van deze 'belangrijkste ongunstige effecten' zijn volgens een groot aantal indicatoren. Het IMVB-convenant daarentegen richt zich op het proces om ongunstige effecten te identificeren en adresseren volgens de OESO-richtlijnen.

Het pensioenfonds heeft geen medewerkers in dienst en er is dus geen sprake van integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid van medewerkers en bestuurders van het pensioenfonds.

Het pensioenfonds is van mening dat duurzaamheidsrisico's op de langere termijn een negatieve impact hebben op het beleggingsrendement. Het pensioenfonds beschikt echter niet over het instrumentarium om deze impact nauwkeurig te kwantificeren. Het pensioenfonds werkt samen met zijn vermogensbeheerder(s) aan een inschatting hiervan, en zal dit document bijwerken zodra deze informatie beschikbaar is.

Stichting Pensioenfonds Coram onderschrijft het belang van het rekening houden met duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid en heeft daarom het IMVB-convenant ondertekend. Hoewel het pensioenfonds ESG-criteria meeweegt in beleggingsbeslissingen, beschikt het pensioenfonds echter niet over het instrumentarium om gedetailleerd inzichtelijk te maken hoe aan ecologische of sociale kenmerken wordt voldaan. Voor het pensioenfonds gelden daarom geen additionele informatieverplichtingen uit hoofde van Artikel 8 en/of 9 van de SFDR.