

Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfonds Huntsman

Update: 31 augustus 2023



Inhoudsopgave

1.	Inleiding en samenvatting.....	3
2.	Visie en overtuigingen maatschappelijk verantwoord beleggen.....	4
2.1	MVB-visie	4
2.2	MVB overtuigingen	4
2.3	MVB ambitie	4
2.4	Beleidsdoelstellingen	4
3.	Internationale beleidskaders	5
3.1	Global Compact	5
3.2	Sanctiewet	5
3.3	Wet marktmisbruik	5
3.4	Sustainable Finance Disclosure Regulation	5
4.	MVB-instrumenten	6
5.	Betrokkenheidsbeleid	7
5.1	Stem- en engagementbeleid: beleggen via beleggingsfondsen	7
5.2	Onze contracten met vermogensbeheerders	7
5.3	Transparantie en rapportage	7
6.	Rapportage, monitoring en evaluatie van beleid.....	8
6.1	Transparantie en verantwoording	8
6.2	Monitoring en evaluatie	8

1. Inleiding en samenvatting

Pensioenfonds Huntsman Rozenburg hanteert een maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) beleid. Daarbij houdt het rekening met wettelijke eisen die aan MVB worden gesteld. Het pensioenfonds heeft de overtuiging dat het meenemen van duurzaamheidsoverwegingen positief bijdraagt aan het risico-rendementsprofiel van de beleggingen van het pensioenfonds. Hierbij opereert het pensioenfonds gezien de beperkte omvang vanzelfsprekend binnen de middelen en instrumenten die het heeft.

Het pensioenfonds houdt in het beleid rekening met de eisen die de wet stelt aan MVB, zo wordt niet direct belegd in producenten van clustermunities of in landen waartegen een wapenembargo loopt.

Het MVB-beleid wordt door het bestuur van het pensioenfonds periodiek gemonitord en geëvalueerd.

2. Visie en overtuigingen maatschappelijk verantwoord beleggen

2.1 MVB-visie

Het bestuur heeft eind 2021 de visie en overtuigingen ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen vastgesteld. Hieruit blijkt dat het fonds in beperkte mate beleid wenst te voeren op het thema duurzaamheid. De wettelijke kaders gelden vanzelfsprekend als kader voor het handelen van het pensioenfonds.

2.2 MVB overtuigingen

Het pensioenfonds heeft onderstaande overtuigingen ten aanzien van het MVB-beleid en past deze zoveel mogelijk toe bij de vormgeving en implementatie van het beleid:

- Het meenemen van duurzaamheid in de beleggingsbeslissing draagt neutraal tot positief bij aan het risico-rendementsprofiel van de beleggingen
- Het pensioenfonds kan vanwege de beperkte omvang geen substantiële directe beïnvloedingsstrategie uitvoeren om ondernemingen verder te verduurzamen.
- Het fonds heeft de overtuiging dat de beleggingsmarkt zich snel ontwikkelt op het vlak van duurzaam beleggen, waardoor het fonds automatisch bij de selectie van beleggingsfondsen mee wordt genomen in deze marktontwikkelingen;
- Daarom zal het fonds impliciet bepaalde activiteiten en gedragingen van ondernemingen uitsluiten. Bij de selectie van nieuwe fondsopties zal duurzaamheid als één van meerdere factoren worden meegewogen in het beslissingsproces.

2.3 MVB ambitie

De ambitie van Pensioenfonds Huntsman rond verantwoord beleggen is vanwege de omvang van het fonds beperkt. De wettelijke eisen gelden als uitgangspunt. Daarnaast wordt de mate van duurzaamheid voor een groot deel bepaald door de algemene marktontwikkelingen. Het fonds voert dan ook een volgend beleid, waarbij het zich laat informeren en adviseren over de duurzaamheidsmogelijkheden door de fiduciair beheerder.

2.4 Beleidsdoelstellingen

Het fonds streeft de volgende doelstelling na met de uitvoering van het MVB-beleid:

- Voldoen aan wettelijke kaders en uitgangspunten ten aanzien van MVB

3. Internationale beleidskaders

3.1 Global Compact

Global Compact is een niet-bindend pact van de Verenigde Naties om bedrijven wereldwijd aan te moedigen een duurzaam en sociaal verantwoord beleid te voeren en verslag uit te brengen over de uitvoering ervan. Het Global Compact heeft betrekking op vier hoofdthema's:

- Mensenrechten
- Arbeidsnormen
- Milieu
- Anti-corruptie

Global Compact bestaat uit tien breed geaccepteerde principes, zie hiervoor 0. Deze principes vinden hun oorsprong in internationale verdragen zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, principes van de International Labour Organisation (ILO), de Rio verklaring inzake milieu en ontwikkeling en de VN conventie tegen corruptie. Het Global Compact verlangt van bedrijven dat zij binnen hun eigen invloedssfeer kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie omarmen, ondersteunen en uitvoeren.

3.2 Sanctiewet

Het toetsingsraamwerk voor het gedrag van staten wordt gevormd door de Nederlandse sanctiewet (1977) die specifieke verplichtingen geeft aan pensioenfondsen waar het gaat om het naleven van sanctiemaatregelen. Sanctiemaatregelen worden ingezet als reactie op schendingen van het internationale recht of van mensenrechten door regimes die rechtstatelijke en democratische beginselen niet eerbiedigen. De aangestelde vermogensbeheerders dienen te waarborgen dat zij niet beleggen in staatsobligaties uitgegeven door landen waartegen een wapenembargo is uitgevaardigd, niet beleggen in gesanctioneerde (staats)ondernemingen en geen gebruik maken van gesanctioneerde individuen.

3.3 Wet marktmisbruik

Het is pensioenfondsen niet toegestaan om direct te beleggen in producenten van clusteremissie volgens deze wet. Omdat het pensioenfonds niet direct in ondernemingen belegt, maar enkel in beleggingsfondsen kan het voorkomen dat er toch een allocatie is naar deze producenten. Hoewel niet wenselijk geacht wordt deze exposure geaccepteerd zolang een dergelijke belegging het totale gewicht van 5% in een beleggingsfonds niet overschrijdt.

3.4 Sustainable Finance Disclosure Regulation

Deze Europese wetgeving die op het pensioenfonds van toepassing is zorgt voor een transparantie-eis op het gebied van MVB. Omdat het pensioenfonds minder dan 500 medewerkers in dienst heeft kan het ervoor kiezen een opt-out toe te passen op de transparantieplichtingen voortvloeiend uit deze wetgeving. Vanwege de beperkte omvang en ambitie op MVB kiest het fonds dan ook voor de opt-out.

4. MVB-instrumenten

In onze beleggingsportefeuille zijn verschillende MVB-instrumenten (door de aangestelde vermogensbeheerders) ingezet waaronder een uitsluitingsbeleid, een engagementbeleid en een stembeleid. In sommige gevallen kan er sprake zijn van ESG-integratie in het beleggingsproces. Onderstaand is weergegeven welke MVB-instrumenten in de beleggingsportefeuille zijn ingezet. Dit is een momentopname, maar zal naar waarschijnlijkheid door de tijd heen relatief stabiel blijven.

Legenda:

Productuitsluiting:

- CW = Controversiële wapens
- CCW = Controversiële en Conventionele wapens
- T = Tabak
- TK = Thermische kolen
- OZ = Oliezanden
- PO = Palmolie

Gedragsuitsluiting

- GC = Schenders van Global Compact
- SL = Gesanctioneerde Landen

Portefeuille	Product uitsluitingen	Gedrags uitsl.	ESG-integratie	Stem beleid	Engagement beleid	CO ₂ /ESG-score doelen	SFDR
Matching Portefeuille							
NN Duration Matching Funds	CW, T, TK, OZ	GC, SL	✓	nvt	nvt	-	8
NN (L) Liquid EUR	CW, T, TK, OZ	GC, SL	✓	nvt	nvt	-	8
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	CCW, T, TK, OZ	GC, SL	✓	nvt	✓	✓	8
Aberdeen Standard Inv Corp. Bond SRI	CCW, TK, OZ	GC, SL	✓	nvt	✓	✓	8
Return Portefeuille							
Columbia Threadneedle - High Yield USD	-	SL	-	nvt	✓	-	6
iShares Emerging Markets Gov Bond	-	-	-	nvt	nvt	-	6
SSGA Local Currency Gov Bond	-	SL	-	nvt	nvt	-	6
Northern Trust - World Cust ESG Equity Fd	CCW, T, TK, OZ	GC, SL	✓	✓	✓	-	8
Northern Trust- EM Custom Equity Funds	CCW, T, TK, OZ	GC, SL	✓	✓	✓	-	8
Robeco – Multifactor Fondsen	CW, T, PO, TK, OZ	GC, SL	✓	✓	✓	-	8
AQR - Style Premia Global Equity	CW, T, TK, OZ	GC, SL	✓	✓	✓	-	8
CBRE - Dutch Residential Fund	CW, TK	GC, SL	✓	nvt	nvt	✓	8
Aberdeen - European Balanced Prop Fund	CW	SL	-	nvt	nvt	-	8

5. Betrokkenheidsbeleid

5.1 Stem- en engagementbeleid: beleggen via beleggingsfondsen

Het pensioenfonds belegt niet zelf direct in aandelen, maar implementeert dit enkel via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde vermogensbeheerders. Omdat het fonds participant is in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen die het beleggingsfonds aanhoudt, kan er geen eigen stembeleid worden toegepast. Het stembeleid van de vermogensbeheerder is dan ook van toepassing op de aandelenbeleggingen van het fonds. Ook voor het voeren van dialoog met ondernemingen wordt gebruik gemaakt van het betrokkenheidsbeleid van de vermogensbeheerders.

In onderstaand overzicht is het betrokkenheidsbeleid van de door Pensioenfonds Huntsman aangestelde aandelenbeheerders gepresenteerd.

Overzicht 1: Betrokkenheidsbeleid van aangestelde aandelenmanagers

Aandelenbeheerder	Betrokkenheidsbeleid	Stembeleid
Northern Trust	https://cdn.northerntrust.com/pws/nt/documents/investment-management/global-engagement-policy.pdf	https://www.northerntrust.com/net-herlands/in-sights-research/2021/investment-management/stewardship-report-2020
AQR	https://www.aqr.com/Strategies/Environmental-Social-and-Governance-ESG	
Robeco	https://www.robeco.com/en/key-strengths/sustainability-investing/sustainability-reports-policies.html	https://www.robeco.com/en/about-us/voting-report/

5.2 Onze contracten met vermogensbeheerders

De beleggingsfondsen zijn geselecteerd zodat deze passen bij de lange termijn uitgangspunten van het beleggingsbeleid, zoals bepaald op basis van een ALM studie (zie hiervoor de ABTN waarin dit nader is beschreven). Dit uit zich onder andere in de beleggingsdoelstelling en benchmark van de beleggingsfondsen.

Bij de selectie van (nieuwe) vermogensbeheerders houdt het bestuur integraal rekening met de wijze waarop de beheerder financiële en niet-financiële (ESG) prestaties en risico's meeneemt, en hoe het stem- en dialoogbeleid is ingevuld. Dit is soms, maar niet in alle gevallen, onderdeel van de overeenkomst met de vermogensbeheerder.

De door het fonds aangestelde aandelenmanagers worden eens in de drie jaar formeel geëvalueerd. Ieder kwartaal rapporteert de fiduciair beheerder over de individuele fondsen, indien er op basis van actuele tussentijdse ontwikkelingen bij de vermogensbeheerder aanleiding is voor tussentijdse evaluatie zal dit plaatsvinden. De afgesloten contracten met vermogensbeheerders kennen een onbepaalde looptijd. De contracten kunnen te allen tijde met inachtneming van de overeengekomen opzegtermijn worden ontbonden.

5.3 Transparantie en rapportage

Het fonds rapporteert jaarlijks (achteraf) op de website over de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid van de aangestelde aandelenmanagers. Ten aanzien van het betrokkenheidsbeleid werkt het fonds samen met NN Investment Partners (fiduciair manager) en de in het overzicht genoemde aandelenmanagers.

6. Rapportage, monitoring en evaluatie van beleid

6.1 Transparantie en verantwoording

Het pensioenfonds legt verantwoording af over de implementatie en uitvoering van het MVB-beleid aan de deelnemers door ten minste eens per jaar hier verslag van te doen.

6.2 Monitoring en evaluatie

Het bestuur monitort de uitvoering van het eigen MVB-beleid en dat van de aangestelde vermogensbeheerders jaarlijks en evalueert het eigen MVB-beleid ten minste eens in de drie jaar, maar vaker wanneer hiertoe eerder aanleiding is.

Appendix 1 De tien principes van het Global Compact

Het VN Global Compact verlangt van bedrijven dat zij binnen hun invloedssfeer een aantal kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie omarmen, ondersteunen en uitoefenen. Bedrijven die het VN Global Compact initiatief onderschrijven, verbinden zich ertoe de onderstaande doelstellingen en waarden te steunen bij het uitvoeren van hun activiteiten:

1.1 Mensenrechten

- 1^e principe: Bedrijven dienen binnen de eigen invloedssfeer de internationaal vastgelegde mensenrechten te ondersteunen en te respecteren; en
- 2^e principe: er voor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

1.2 Arbeidsnormen

- 3^e principe: Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven;
- 4^e principe: alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid te elimineren;
- 5^e principe: zich in te spannen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en
- 6^e principe: discriminatie met betrekking tot werk en beroep te bestrijden.

1.3 Milieu

- 7^e principe: Bedrijven dienen het voorzichtigheidsbeginsel te hanteren met betrekking tot milieukwesties;
- 8^e principe: initiatieven te ondernemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied te bevorderen; en
- 9^e principe: de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

1.4 Anticorruptie

- 10^e principe: Bedrijven dienen alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping, tegen te gaan.

De principes van het Global Compact zijn gebaseerd op internationale verdragen, onder andere afgeleid van de Universele verklaring van de rechten van de mens, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) inzake de fundamentele arbeidsrechten, en van de verklaring van Rio met betrekking tot milieu en ontwikkeling.