

Een goed pensioen is waardevoller in een leefbare wereld. Het hoort daarom bij de verantwoordelijkheid van het pensioenfonds om, vanuit de maatschappelijke rol, rekening te houden met duurzaam beleggen. Tegelijkertijd is het pensioenfonds van mening dat een meer duurzame portefeuille het risico- en/of rendementsprofiel verbetert en het reputatierisico verlaagt.

Aandacht voor duurzaamheid

Het meenemen van duurzaamheidscriteria (ESG) zorgt voor meer volledige en beter geïnformeerde beleggingsbesluiten. In geval van gelijke geschiktheid, zal het pensioenfonds altijd kiezen voor een beleggingsoplossing die meer aandacht heeft voor duurzaamheid. Als lange-termijnbelegger heeft het pensioenfonds bovendien een competitief voordeel in de markt om rekening te houden met duurzaamheid. Lange-termijntrends zijn namelijk niet altijd voldoende ingeprijsd in financiële markten terwijl deze wel duidelijk impact kunnen hebben op de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds. Het pensioenfonds kijkt duidelijk verder dan alleen financiële aspecten bij het inrichten van het beleggingsbeleid. Bij het maken van beleggingsbeslissingen wordt rekening gehouden met milieu, sociale en bestuurlijke risico's (ESG-criteria) van de beleggingen. Het pensioenfonds mitigeert daarmee de korte- en lange-termijnduurzaamheidsrisico's in de beleggingsportefeuille.

Lange termijn visie

Beperkte extra kosten, beperkt lagere rendementen of additionele volatiliteit op de korte termijn, in ruil voor een meer duurzame portefeuille, zijn tot op zekere hoogte acceptabel voor het pensioenfonds. Hiermee sluit het pensioenfonds aan bij de resultaten van het deelnemersonderzoek. Op deze wijze krijgen de verwachte positieve lange-termijneffecten van duurzaam beleggen voorrang ten opzichte van de eventuele korte-termijneffecten.



Pensioenfonds Avebe

Vermogensbeheerder is uitbesteed

Hoewel het pensioenfonds in haar beleggingsbeleid bewust duurzaamheidscriteria meeweegt, o.a. vanuit de beheersing van duurzaamheidsrisico's, wordt hierbij momenteel niet expliciet rekening gehouden met de volledige negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Het pensioenfonds heeft het vermogensbeheer uitbesteed en houdt daardoor wel impliciet rekening met dergelijke negatieve effecten door bij de selectie, bewaking en evaluatie van haar fiduciair vermogensbeheerder aandacht aan dit onderwerp te besteden. Het pensioenfonds verwacht van haar fiduciair vermogensbeheerder dat zij voldoen aan de vereisten van wet- en regelgeving en monitort periodiek op welke wijze hier invulling aan wordt gegeven.

Het pensioenfonds streeft naar een ambitie inzake duurzaam beleggen die verder gaat dan alleen het wettelijke vereiste, vanwege de omvang van het pensioenfonds kan het echter niet voorop lopen op dit onderwerp. Het pensioenfonds zal nader onderzoeken of deelnemen aan het maatschappelijk debat of het aansluiten bij overkoepelende initiatieven (zoals bijv. UN PRI, de SDG's of het IMVB-convenant) opportuun is.

Praktische invulling

Het pensioenfonds heeft niet voldoende middelen (governance, omvang en kostenbereidheid) om een volledig duurzaam beleggingsbeleid te implementeren. Het pensioenfonds is daarom comfortabel met de uitbesteding van onderdelen van het duurzame beleggingsbeleid. Het pensioenfonds is van mening dat het de bewaking/invulling van duurzaamheid binnen de mandaten op een efficiënte manier kan uitbesteden. Daarom worden externe dienstverleners geselecteerd voor de implementatie van het duurzame beleggingsbeleid.

Op de volgende pagina vindt u de wettelijk vereiste verklaringen.

“We willen verder gaan dan alleen het wettelijk vereiste”

WETTELIJK VEREISTE VERKLARINGEN

SFDR classificatie van de pensioenregeling: geen promotie van ecologische of sociale kenmerken

Op basis van bovenstaande classificeert het pensioenfonds haar pensioenregeling als Artikel 6 SFDR, een financieel product dat geen ecologische of sociale kenmerken promoot. De redenen voor deze classificatie zijn onder meer gelegen in het feit dat de rapportagevereisten voor een artikel 8 SFDR classificatie pas recent duidelijk zijn geworden. Het bestuur onderzoekt momenteel de implicaties van deze rapportagevereisten, de aanvullende kosten die deze duurzamere classificatie met zich meebrengen en ook de vraag of AAM deze duurzamere classificatie kan faciliteren.

Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren: niet in aanmerking (artikel 4 SFDR)

Het Pensioenfonds neemt de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. De belangrijkste doelstelling van het pensioenfonds is het behalen van een rendement om pensioenen aan deelnemers zo goed mogelijk te garanderen en jaarlijks aan te passen aan de ontwikkeling van de prijzen. Pensioenfonds Avebe ziet het in principe als haar maatschappelijke verantwoordelijkheid om positief bij te dragen aan de maatschappij, maar acht het niet in het belang van de deelnemer om (overmatige) kosten te maken en governance budget in te zetten zodat de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR wel meegenomen kunnen worden.

Transparantie beloningsbeleid op de website (artikel 5 SFDR)

De bestuursleden van Pensioenfonds Avebe ontvangen geen beloning voor hun werkzaamheden, dus ook geen prestatie-gerelateerde variabele beloningen die betrekking hebben op het behalen van doelstellingen van Pensioenfonds Avebe. Het bestuur is terughoudend als het gaat om prestatie-gerelateerde korte-termijnbeloningen voor externe dienstverleners waarop het uitbestedingsbeleid van toepassing is. Hierdoor worden korte-termijnprikkels en duurzaamheidsrisico's vermeden zodat Pensioenfonds Avebe op lange termijn haar doelstellingen kan bereiken. Het volledige Beloningsbeleid van Pensioenfonds Avebe is opgenomen in een afzonderlijk document.

Transparantie van de integratie van duurzaamheidsrisico's (artikel 6 SFDR)

Pensioenfonds Avebe besteedt het beleggen uit aan externe vermogensbeheerders. Met betrekking tot het uitbestedingsbeleid geldt het volgende:

- Het beleggingsbeleid van de vermogensbeheerders wordt periodiek geëvalueerd. De integratie van duurzaamheidsrisico's is hiervan een belangrijk onderdeel.
- Bij de selectie van een nieuwe vermogensbeheerder is de integratie van duurzaamheidsrisico's een belangrijk selectie criterium.

Pensioenfonds Avebe belegt via fondsen in vastgoed, aandelen, liquiditeiten, Nederlandse hypotheek en staatsobligaties. Pensioenfonds Avebe is van mening dat duurzaam beleggen op de lange termijn zorgt voor een beter risico- en rendementprofiel. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Aegon Asset Management ("AAM"). Door participatie conformeert het pensioenfonds zich aan de uitgangspunten voor beheer, waaronder die van duurzaamheid. AAM tracht de risico's en rendementen te waarborgen door een tweevoudige benadering. Ten eerste worden bepaalde emittenten buitengesloten waarvan geacht wordt dat hun activiteiten te ernstige negatieve effecten (dreigen te) hebben. Ten tweede oefent AAM haar invloed als investeerder uit indien bij een bepaalde belegging potentiële risico's of negatieve rendementseffecten worden geconstateerd. Dit betekent dat AAM, indien toepasselijk, haar stemrecht uitoefent en met het senior management van ondernemingen in dialoog treedt (engagement) om zo deze risico- en rendementseffecten te minimaliseren.

De uitsluitingscriteria worden door AAM regelmatig herzien naar aanleiding van veranderende normen en verwachtingen van belanghebbenden. Wanneer AAM vaststelt dat emittenten betrokken zijn bij activiteiten die onaanvaardbaar worden geacht, sluit AAM hen uit van het beleggingsuniversum. Voor emittenten die nog niet uitgesloten zijn, maar waar wel bepaalde risico- of rendementseffecten bij zijn geconstateerd, wordt engagement toegepast. Indien engagement niet het beoogde resultaat heeft, kan de emittent alsnog worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

Staatsobligaties van landen met een aanhoudend slechte staat van dienst op het gebied van de mensenrechten en waartegen internationale sancties zijn ingesteld, worden eveneens uitgesloten. De uitsluitingslijsten worden ten minste jaarlijks bijgewerkt op basis van extern, gespecialiseerd onderzoek.

Het uitsluitingsbeleid per 2023 ziet er als volgt uit:

§ Controversiële wapens:

1. Bedrijven die direct, dan wel indirect, betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie, onderhoud en handel van:
 - Antipersoonsmijnen;
 - Biologische of chemische wapens;
 - Clustermunitie;
 - Ammunitie die verarmd uranium bevat;
 - Brandwapens met witte fosfor;
 - Kernwapensystemen.
2. Bedrijven die betrokken zijn bij wapenhandel naar landen met een hoog risico waarvoor de Nederlandse regering een 'presumption of denial' toepast bij de beslissing over een exportvergunning.
3. Bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenhandel naar landen:
 - waar een wapenembargo van de Verenigde Naties Veiligheidsraad, de Verenigde Staten, de Europese Unie of een ander relevant multilateraal wapenembargo van kracht is;
 - die onderdeel zijn van een oorlogsgebied en/of;
 - die een onevenredig groot deel van haar begroting alloceren aan militaire goederen.

§ Mensenrechten:

1. Bedrijven die in strijd handelen met de UN Global Compact worden uitgesloten na een onsuccesvolle dialoog. Dit zijn principes op onder andere het gebied van mensenrechten en arbeidsomstandigheden.
2. (Wit)-Russische ondernemingen.
3. Staatsobligaties van landen die op basis van universeel erkende veroordelingen betrokken blijken te zijn bij het systematisch schenden van mensenrechten.

§ Thermische kolen:

1. Bedrijven die 5% of meer van hun omzet behalen met thermische kolenmijnbouw.
2. Bedrijven die jaarlijks meer dan 20 miljoen ton thermische steenkool produceren EN actief de exploratie-, mijnbouw- of raffinageactiviteiten uitbreiden.
3. Bedrijven die 5% of meer van hun omzet behalen uit kollengestookte elektriciteit opwekking.
4. Bedrijven die een capaciteit hebben voor kollengestookte elektriciteit opwekking van meer dan 10 gigawatt en actief de productiecapaciteit van kolencentrales uitbreiden.

§ Teerzandolie:

Bedrijven die 5% of meer van hun olieproductie halen uit teerzanden en/of een significante betrokkenheid hebben bij de aanleg van pijpleidingen voor het transport van teerzandolie.

§ Bedrijven die schadelijks zijn voor de biodiversiteit:

1. Bedrijven die 5% of meer van hun inkomsten uit palmolieproductie en/of distributie halen;
2. Bedrijven die bossen beheren voor een productie met een FSC-certificeringsdekking van 75% of lager;

§ Offshore olie/gaswinning:

Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit de olie- en gaswinning in het offshore poolgebied;

§ Tabak:

Bedrijven die meer dan 5% van de omzet halen uit de productie van tabak en aan tabak gerelateerde producten,

AAM werkt op een zogeheten Multi Manager ("MM") basis. Dit houdt in dat AAM op haar beurt weer derde partijen instelt die een bepaald deel van een strategie binnen een beleggingscategorie/mandaat uitvoeren. Bij het aanstellen van externe managers binnen de MM beleggingsinstellingen krijgen actieve beleggingsstrategieën een rating (A t/m D) voor de mate waarin de externe managers ESG-overwegingen meenemen bij de selectie van aandelen en/of vastrentende waarden. Een beleggingsstrategie die bij dit proces, met inachtneming van het type strategie, ondermaats scoort op deze meetlat, komt niet in aanmerking voor aanstelling. Om in aanmerking te komen voor selectie dienen managers van actieve beleggingsstrategieën minimaal met een A- of B-rating beoordeeld te zijn.

Alle managers binnen de MM beleggingsinstellingen dienen de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) te onderschrijven.

Transparantie over EU-criteria (taxonomie) bij precontractuele informatieverschaffing en in periodiek verslagen (artikel 7 Taxonomie Verordening)

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.