

Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

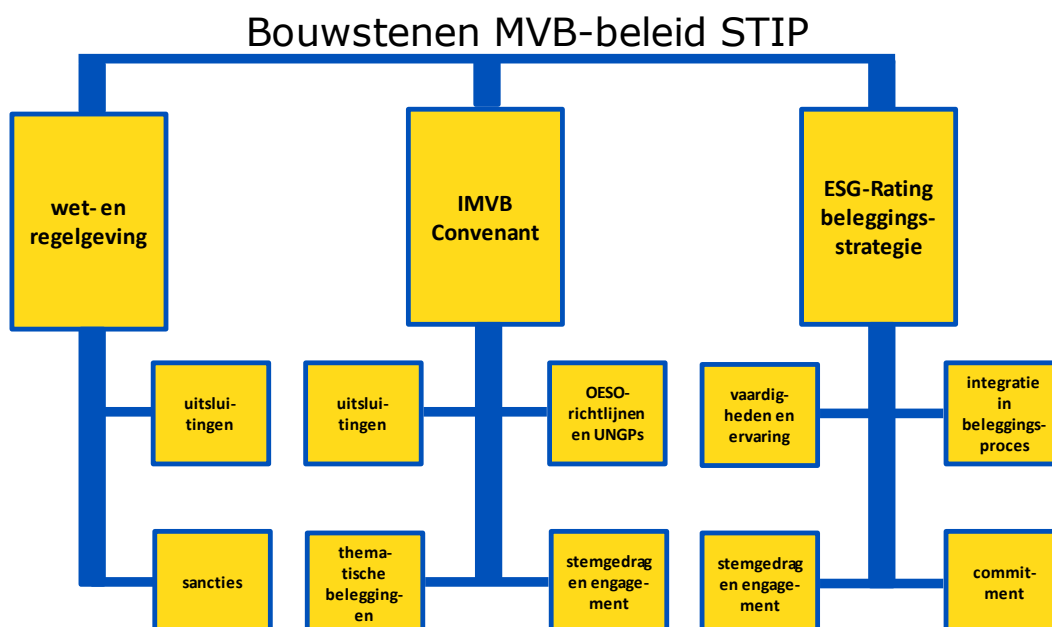
Inleiding

Het Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is gebaseerd op de Uitgangspunten Verantwoord Beleggen.

Het hoofddoel van het beleggingsbeleid van Stichting IKEA Pensioenfonds (STIP) is het, binnen aanvaardbare risicogrenzen en de vastgelegde risicohouding, leveren van een optimale bijdrage aan het veiligstellen van de pensioenaanspraken van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden. Daarnaast wil STIP maatschappelijk verantwoord beleggen en zo bijdragen aan een duurzame economische groei voor volgende generaties.

In het document “Uitgangspunten Verantwoord Beleggen STIP” heeft STIP uitgangspunten gedefinieerd die de basis vormen van waaruit STIP uitvoering wil geven aan haar Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-beleid. Bij het formuleren van de uitgangspunten voor het MVB-beleid heeft STIP haar deelnemers betrokken.

STIP realiseert zich dat de omvang van de totale beleggingsportefeuille en de inrichting van de portefeuille door middel van beleggingsfondsen in plaats van directe beleggingen, beperkingen met zich meebrengen. Het gebruik van beleggingsfondsen betekent echter niet dat STIP geen MVB-beleid kan voeren in de beleggingsportefeuille. De uitwerking van dit beleid is wel gericht op beleggingsfondsen. Een aantal uitwerkingen die bij directe beleggingen op naam bruikbaar zouden zijn, zijn daarom niet meegenomen in dit document, maar zullen uitgewerkt worden op het moment dat dit wel het geval zal zijn.



Het MVB-beleid van STIP is opgebouwd uit verschillende bouwstenen, zie hiervoor ook het onderstaande figuur. Vanzelfsprekend voldoet het MVB-beleid aan de van toepassing zijnde

wet- en regelgeving, maar STIP is van mening dat dit te beperkt is en wil met het beleid verder gaan. Daarom zijn er twee bouwstenen toegevoegd: het IMVB-convenant en de ESG-rating voor beleggingsstrategieën.

Wet- en regelgeving

De eerste bouwsteen is wet- en regelgeving. Nederlandse pensioenfondsen zijn wettelijk verplicht om tenminste beleggingen in clustercommunitygerelateerde bedrijven uit te sluiten en erop toe te zien dat sanctiemaatregelen worden nageleefd.

Wettelijke uitsluitingen

Met betrekking tot het wettelijke verbod op beleggingen in clustercommunity hanteert het pensioenfonds een uitsluitingenlijst. Hierin zijn opgenomen beleggingen in ondernemingen die clustercommunity of cruciale onderdelen daarvan produceren, verkopen of distribueren.

Sancties

Het pensioenfonds ziet erop toe dat haar vermogensbeheerders voldoen aan opgelegde sanctiemaatregelen, zoals de EU-sanctiemaatregelen inzake territoriale integriteit, soevereiniteit en onafhankelijkheid van Oekraïne.

IMVB-Convenant

De tweede bouwsteen is het IMVB-Convenant Pensioenfondsen, door STIP in december 2018 medeondertekend. Pensioenfondsen beleggen over het algemeen in alle sectoren en in een groot aantal landen, waaronder opkomende markten. Zij beleggen in duizenden ondernemingen. In de (productie)ketens van die ondernemingen kunnen zich helaas misstanden voordoen. Met dit convenant slaan pensioenfondsen de handen ineen om wereldwijd samen met andere partijen invloed uit te oefenen en problemen in de keten van die ondernemingen te voorkomen en aan te pakken. Dit doen zij zowel op het gebied van mensenrechten als milieu. Vanuit het convenant is een instrumentarium voortgekomen met advies voor de deelnemende pensioenfondsen met betrekking tot het vormgeven van het beleid. Deze adviezen heeft STIP geïmplementeerd in haar MVB-beleid.

Uitsluitingen

Zoals in de eerste bouwsteen is aangegeven, zijn beleggingen in clustercommunitygerelateerde bedrijven uitgesloten. STIP gaat echter verder en hanteert ook een uitsluitingenbeleid op beleggingen in bedrijven die direct betrokken zijn bij het vervaardigen, ontwikkelen, onderhouden of verhandelen van de volgende soorten wapens, munitie en mijnen: biologische wapens, chemische wapens, anti-persoonsmijnen, en munitie met verarmd uranium. Verder geldt het uitsluitingenbeleid ook voor beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie en onderhoud van kernwapens, of essentiële onderdelen daarvan en voor landen die deze wapens niet mogen bezitten.

Tevens zijn beleggingen uitgesloten in bedrijven die actief zijn in de kolenwinning of in de fabricage van tabak of palmolie.

OESO-richtlijnen en UNGPs

Een vermogensbeheerder van STIP zal conform de internationale standaarden van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en de United Nations

Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) moeten handelen en dit publiekelijk kenbaar maken.

Daarnaast verwacht STIP van een vermogensbeheerder dat deze de United Nations Principles for Responsible Investing (UNPRI) heeft ondertekend.

Thematische beleggingen

Thematische beleggingen zijn nog geen onderdeel van de portefeuille van STIP. Beleggingen in specifieke thema fondsen zijn binnen de huidige beleggingsuitgangspunten zeker niet uitgesloten en kunnen worden toegevoegd, mits deze passen in het beleggingsbeleid van STIP. Een specifiek beleid voor thematisch beleggen is er nog niet, maar kan in de toekomst worden uitgewerkt.

Stemgedrag en engagement

STIP sluit zich aan bij het stem- en engagementbeleid van haar vermogensbeheerders. Een vermogensbeheerder van STIP zal daarom een stembeleid en een engagement aanpak moeten hebben dat is gericht op langetermijnwaardecreatie. De vermogensbeheerder rapporteert hier ook over naar het pensioenfonds. Onder de bouwsteen “ESG-rating” is meer beschreven over stemgedrag en engagement.

ESG-rating beleggingsstrategie

Gegeven de uitgangspunten van STIP zal een te selecteren vermogensbeheerder moeten voldoen aan de hierboven genoemde beleidspunten. STIP verwacht van haar dienstverleners overeenkomstig ons beleid en doelstellingen te handelen en streven naar een langdurige samenwerkingen teneinde onze doelstellingen gezamenlijk te realiseren. Een vermogensbeheerder zal daarom:

- *een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid hebben dat minimaal gelijk is aan het beleid van STIP;*
- *de UNPRI ondertekend hebben en conform de OESO-richtlijnen en UNGPs handelen;*
- *een stembeleid hebben, daar ook gebruik van maken en vervolgens daar periodiek over rapporteren;*
- *een engagement aanpak hebben gericht op langetermijnwaardecreatie en vervolgens daar periodiek over rapporteren.*

Bij het selecteren van een vermogensbeheerder zullen deze onderdelen positief beantwoord moeten worden. Het selecteren van een beleggingsstrategie en vermogensbeheerder wordt met behulp van Mercer uitgevoerd. Bij de selectie van een vermogensbeheerder zal als extra hulpmiddel de Environmental, Social en Governance rating (ESG-rating) van Mercer worden gebruikt bij de screening. Dit is de derde bouwsteen van het MVB-beleid.

De ESG-rating wordt door Mercer Manager Research vastgesteld aan de hand van 4 belangrijke vragen:

- Wat zijn de vaardigheden en ervaring van de ESG-researchers die bij het mandaat betrokken zijn?

- In hoeverre zijn de ESG factoren (zie de bijlage 1 voor de verschillende factoren) geïntegreerd in het beleggingsproces?
- Wat is het stemgedrag en hoe betrokken is de vermogensbeheerder?
- Wat is de commitment van het senior management?

De antwoorden hierop maken onderdeel uit van de ESG-beoordeling en leiden tot de ESG-rating. De schaal van deze rating loopt van 1 tot en met 4. Bij een ESG1-rating heeft de vermogensbeheerder de ESG factoren volledig opgenomen in het beleggingsproces en is de vermogensbeheerder een van de besten op ESG-gebied. Bij een ESG4-rating daarentegen besteedt de vermogensbeheerder minimale aandacht aan de ESG-factoren. Een verdere toelichting op de ratings is in bijlage 2a (voor actief beheerde strategieën) en 2b (voor passief beheerde strategieën) opgenomen.

STIP streeft er bij het selecteren van strategieën naar dat de strategie in een van de twee hoogste ratingcategorieën moeten vallen, dan wel zal de beheerder moeten kunnen aantonen dat de strategie aan de criteria hiervoor voldoet (indien Mercer de vermogensbeheerder (nog) niet hierop heeft beoordeeld). Een ESG-rating moet daarbij in ieder geval in de laatste 4 jaar zijn toegekend of geactualiseerd. Hieronder worden de onderdelen van de ESG-beoordeling verder beschreven.

Vaardigheden en ervaring

Het eerste onderdeel zijn de vaardigheden en de ervaring van de mensen die betrokken zijn bij het uitvoeren van het ESG-research en het implementeren daarvan in het beleggingsbeleid. Is er een gespecialiseerd team van ESG-researchers betrokken bij de strategie? En hebben deze mensen de benodigde vaardigheden en ervaring?

Integratie in beleggingsproces

Het tweede onderdeel van de ESG-rating is de integratie van de ESG-factoren. Hierbij wordt er beoordeeld in hoeverre de factoren deel uitmaken van het beleggingsproces van de betreffende strategie. Maken zij bijvoorbeeld deel uit van de besluitvorming als investeringskans of als risico? En hoe vertalen deze kansen en risico's zich tot beleggingen in de portefeuille?

Stemgedrag en engagement

Het derde onderdeel is het stemgedrag en de 'engagement' (betrokkenheid) van de vermogensbeheerder. Het bestuur acht het van belang dat de vermogensbeheerders die namens het pensioenfonds de gelden beheren, zich als betrokken aandeelhouders gedragen. Dit betekent dat actief gebruik wordt gemaakt van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin voor het pensioenfonds wordt belegd. Het doel van engagement is om naast het creëren van aandeelhouderswaarde, de bedrijven waarin het pensioenfonds belegt ook aan te sporen tot beter gedrag. Aan de hand van de ESG-factoren dienen de vermogensbeheerders de dialoog hiervoor aan te gaan met de bedrijven.

Commitment

Het vierde en laatste onderdeel is de commitment van de vermogensbeheerder. Is het senior management van de vermogensbeheerder zelf ook overtuigd van het belang van ESG en hoe

komt dit tot uiting in de toekomstplannen van het bedrijf? Een vermogensbeheerder waar ESG deel uitmaakt van het eigen bedrijfsproces zal waarschijnlijk meer geneigd zijn om ESG langdurig door te voeren in de beleggingsprocessen.

Indien er een ESG-variant beschikbaar is van een beleggingsstrategie, dan zal de voorkeur van het bestuur in eerste instantie daarnaar uitgaan, tenzij andere argumenten prevaleren.

Monitoring

In ieder geval 1x per jaar rapporteren de vermogensbeheerders in hoeverre zij hebben voldaan aan de uitsluitingen en sancties. De monitoring van de uitsluitingenlijst vindt ook ieder kwartaal plaats middels het Risico Dashboard. De vermogensbeheerders rapporteren tenminste 1x per jaar over het gevoerde stembeleid en engagementbeleid. De ESG-ratings maken deel uit van de jaarlijkse evaluatie van de vermogensbeheerders. Deze rapportages en evaluaties worden besproken in de vergaderingen van de BAC en het bestuur van het pensioenfonds.

Het bestuur zal ieder jaar in het jaarverslag inzicht geven in hoe het MVB-beleid tot uiting komt in de beleggingsportefeuille.

Evaluatie

Het MVB-beleid zal door het bestuur periodiek, in beginsel een keer per 3 jaar of eerder indien dat noodzakelijk is, worden geëvalueerd en indien daartoe aanleiding bestaat worden aangepast of herzien. Het beleid zal daarbij ook opnieuw worden getoetst aan de visie/zienwijze van de deelnemers.

Aldus vastgesteld door het bestuur van de Stichting IKEA Pensioenfonds d.d. 14 juli 2020.

Bijlage 1: de ESG-factoren



Bijlage 2a: verdere toelichting ESG-rating voor actief beheerde strategieën

Rating	Comments
ESG1	There is full integration across the investment process. ESG factors drive idea generation and are a key part of the value-add process. Highest rated strategies are where managers are assessed as being the 'leaders' in integrating ESG and active ownership into their core processes. Well progressed in the area of active engagement with companies and other collaborative initiatives.
ESG2	ESG factors do not drive the idea generation process but are an important part of the research analysis. Managers are typically good at assessing corporate governance in their investment analysis and quite progressed in terms of integrating environmental and social issues. In addition, ownership activities are typically strong.
ESG3	Managers will typically talk broadly about ESG issues and will pay particular attention to corporate governance analysis, but there is little evidence of a systematic process in place to evaluate these issues as part of the investment analysis.
ESG4	There may be some element of corporate governance issues that may be taken into account, but very little thought is given to environmental and social issues. Beyond this, the portfolio manager does not think about developing this area of analysis any further.

Bijlage 2b: verdere toelichting ESG-rating voor passief beheerde strategieën

Rating	Comments
ESGp1	The firm is a leader in its active ownership activities, undertaking voting and engagement activities at a global level. Policies are clearly articulated, and transparent, with the resource and expertise and systems in place to ensure these activities are implemented effectively. Engagement is undertaken in a thoughtful manner and typically done at the company, industry and regulatory level. Voting policies also proactively address environmental and social issues in order for the team to vote effectively and engage with companies (rather than abstaining or focusing only on governance issues). These managers will also typically demonstrate strong firm-wide commitment through the organisations in which they participate.
ESGp2	This rating will typically indicate the manager has made clear efforts to develop a process for its voting and engagement activities, but lags the best practices in some respect (e.g. regionally strong, but working towards developing a global presence; demonstrates some strength in company and industry engagement, but not in engaging with regulatory bodies, etc.).
ESGp3	Managers will have some dedicated resources in place and will demonstrate characteristics of the above, but the primary focus is likely to be only on governance aspects of voting and engagement. Voting and engagement will also tend to be at the regional level rather than global. Furthermore, engagements will typically be more reactive than proactive. There may also be more limited reporting and disclosure.
ESGp4	Managers will have few resources in place and will demonstrate some characteristics of the above but will not have the same level of disclosure. Voting will typically be outsourced with limited oversight and little or no evidence of engagement. Efforts to address environmental and/or social issues, either within voting or engagement, will be limited or absent.