

Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Inleiding

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

Dit beleid is vastgesteld onder voorbehoud van instemming vanuit deelnemers. Verregaande stappen zullen pas worden genomen zodra de resultaten van het deelnemersonderzoek bekend zijn. De voorkeuren van de deelnemers zullen worden opgenomen in dit beleid voordat deze definitief wordt vastgesteld.

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.

Het MVB-beleid van STIP is opgebouwd uit verschillende bouwstenen. De bouwstenen sluiten aan bij de uitgangspunten, door aan deze overtuigingen concrete beleidskeuzes te koppelen. De bouwstenen van het MVB van STIP zijn uitsluitingen, ESG-integratie, klimaatrisico, actief aandeelhouderschap en transparantie.

Uitsluitingen

STIP wil aansluiten bij de Nederlandse wetgeving door niet te beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunities. Hoewel het beleggen in deze ondernemingen is toegestaan tot 5% indien een beleggingsfonds passief belegt, vraagt STIP ook van deze fondsen dat zij geen enkel bedrijf opnemen dat betrokken is bij de productie van clustermunities. Naast ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunities sluit STIP ook ondernemingen uit die andere controversiële wapens ontwikkelen, zoals landmijnen en chemische wapens. Verder mag er niet worden belegd in overheden en ondernemingen die op (inter)nationale sanctielijsten staan. Daarnaast wordt er niet in ondernemingen geïnvesteerd die de UN Global Compact principes schenden. Tot slot sluit STIP ondernemingen uit die betrokken zijn bij de productie, verwerking en verkoop van fossiele brandstoffen, waaronder ook kernenergie.

Op het moment is de portefeuille van STIP nog niet in lijn met de hierboven genoemde uitsluitingen. Het pensioenfonds zal in 2023 nieuwe beleggingsfondsen selecteren zodat de beleggingsportefeuille zo goed mogelijk aansluit bij het beleid.

Naast deze verboden thema's hanteert STIP nog een aantal thema's waar het fonds liever niet in belegt. Het verschil tussen verboden categorieën en afkeurcategorieën is dat STIP niet belegt in fondsen die de verboden categorieën niet uitsluiten, terwijl dit wel het geval kan zijn bij de afkeurcategorieën. De afkeurcategorieën worden meegenomen in het selectie- en evaluatieproces van vermogensbeheerders. Het pensioenfonds zal tijdens dit proces beoordelen hoeveel van deze categorieën en in welke mate een beleggingsfonds deze categorieën uitsluit. De categorieën zijn weergegeven in onderstaande tabel.

Thema	Omschrijving	Tolerantie
Landen/ondernemingen op sanctielijst	Landen/ondernemingen op de sanctielijst van de EU, VN of de Nederlandse overheid	Verboden
UN Global Compact schenders ¹	Ondernemingen die voor langere tijd de principes van het UN Global Compact schenden	Verboden
Kinderarbeid	Ondernemingen die gebruik maken van kinderarbeid in hun productieketen	Verboden
Controversiële wapens	Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van clustermunities, landmijnen, wapens met verarmd uranium, chemische en biologische wapens, verblindende laserwapens, niet-detecteerbare fragmenten en brandstichtende wapens.	Verboden
Fossiele brandstoffen en kernenergie	Ondernemingen betrokken bij de productie, verwerking en verkoop van fossiele brandstoffen (waaronder uranium). Ondernemingen welke fossiele brandstoffen gebruiken ten behoeve van energieopwekking behoren ook tot deze categorie.	Verboden
Civiele vuurwapens	Ondernemingen die vuurwapens produceren voor de civiele markt of die hun geld verdienen aan de verkoop van civiele vuurwapens	Afkeur

¹ Het UN Global Compact is gebaseerd op tien principes met als doel om ondernemingen hun verantwoordelijkheid te laten nemen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. De tien principes zijn hier te vinden: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>

Landen met hoge ESG-risico's	Landen met hoge ESG-risico's waaronder mensenrechtenschendingen en gebrek aan onafhankelijke rechtspraak, maar ook landen die bekend staan als belastingparadijzen.	Afkeur
Tabak	Ondernemingen die zich bezighouden met het produceren en distribueren van tabak	Afkeur
Drugs en cannabis	Ondernemingen die betrokken zijn bij de verkoop en productie van drugs, waaronder cannabis	Afkeur
Gokken	Ondernemingen die gokspellen aanbieden, zowel online als offline	Afkeur
Alcohol	Ondernemingen die alcohol produceren	Afkeur
Pornografie	Ondernemingen betrokken bij de productie, distributie en het gebruik van pornografie	Afkeur
Mijnbouw	Ondernemingen betrokken bij het voorbereiden en uitvoeren van mijnbouwoperaties, tenzij wordt voldaan aan de volgende drie criteria: <ul style="list-style-type: none"> • De te delven grondstoffen zijn benodigd voor de energietransitie • Het delven gebeurt niet in een Conflict-affected or high-risk area (CAHRA) zoals beschreven in de EU Conflict Minerals Regulation. • De onderneming onderzoekt en controleert de mijnbouwoperatie in lijn met de OECD 	Afkeur

	'Due Diligence Guidance for Responsible Supply Chains from Conflict-Affected and High-Risk Areas'	
--	---	--

ESG-integratie

STIP vindt het belangrijk dat beleggingsfondsen ESG-beoordelingen meenemen in hun beleggingsstrategie. STIP stelt hierbij als voorwaarde dat een vermogensbeheerder verder gaat dan enkel uitsluiten: de vermogensbeheerder moet de UN PRI hebben ondertekend en de strategie moet gebruik maken van ESG-data en op basis van deze gegevens de portefeuille aanpassen. De manier waarop een vermogensbeheerder dit doet is onderdeel van het selectie- en evaluatieproces. STIP streeft ernaar om best-in-class te beleggen: per sector en regio zal enkel worden belegd in de ondernemingen met de hoogste ESG-score. Een uitzondering geldt voor de beleggingscategorieën LDI en euro staatsobligaties, omdat het in deze categorieën momenteel beperkt mogelijk is om onderscheid te maken in ESG-score tussen de landen.

Naast ESG-integratie per beleggingsfonds weegt STIP de mogelijkheden om ESG te integreren ook mee bij het bepalen of al dan niet mag worden belegd in een beleggingscategorie. ESG is onderdeel van de investment cases die STIP per beleggingscategorie heeft opgesteld. Bij het bijwerken van de investment case zullen de ESG-aspecten per categorie worden beoordeeld.

De komende jaren zal STIP onderzoeken op welke manier het pensioenfonds kan beleggen in beleggingsfondsen met een duurzame doelstelling. Vanaf 2023 wil STIP de best-in-class strategie toepassen op alle beleggingscategorieën en vanaf 2024 wil het pensioenfonds onderzoeken hoe het een positieve bijdrage kan leveren aan de volgende thema's:

- Groene energie
- Energiebesparing
- Duurzame bosbouw
- Duurzame landbouw
- Duurzame mobiliteit, inclusief laadinfrastructuur en duurzame infrastructuur
- Duurzame afvalverwerking
- Duurzame materialen, inclusief duurzame verpakkingen
- Circulaire economie
- Gezonde en duurzame voeding
- Duurzame consumptie
- Biodiversiteit
- Duurzaam waterbeheer
- Veerkrachtige gemeenschappen
- Betaalbare woningen

Klimaatrisico

STIP vindt het streven naar een CO₂-neutrale samenleving belangrijk en houdt daarom bij ALM-studies ook rekening met de klimaatscenario's zoals voorgeschreven door DNB.

STIP is ervan overtuigd dat klimaatverandering een systeemrisico vormt en wil de beleggingsportefeuille daarom tegen de negatieve gevolgen van klimaatrisico beschermen. Vermogensbeheerders wordt gevraagd om via actief aandeelhouderschap ondernemingen er toe aan te zetten hun negatieve impact op het klimaat te verkleinen. Bij het selecteren en evalueren van een vermogensbeheerder weegt STIP deze zaken mee, onder meer door te kijken naar wat de vermogensbeheerder aan CO₂-reductie in de portefeuille bewerkstelligt. STIP streeft ernaar om in elk beleggingsfonds een belangrijke mate van CO₂-reductie te bereiken ten opzichte van de brede benchmark.

Actief aandeelhouderschap

De vermogensbeheerders van STIP dienen hun rechten als eigenaren van beleggingen uit te oefenen door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Over deze stemmen moet periodiek worden gerapporteerd. Daarnaast moeten zij in gesprek gaan met ondernemingen op thema's waarop zij nog ruimte hebben om te verbeteren (engagement). De vermogensbeheerders worden geacht hier periodiek over te rapporteren. De stem en engagementbeslissingen van onze vermogensbeheerders zullen jaarlijks worden geëvalueerd.

Transparantie

Om STIP in staat te stellen weloverwogen beslissingen te nemen is het belangrijk dat vermogensbeheerders transparant rapporteren aan het pensioenfonds. STIP verwacht dat vermogensbeheerders desgevraagd volledig inzage geven in de beleggingen in het beleggingsfonds en duidelijke rapportages opleveren, onder meer over hun voortgang op het gebied van ESG. Minimaal één keer per jaar rapporteren de vermogensbeheerders in hoeverre zij hebben voldaan aan de uitsluitingen, engagement en sancties.

STIP wil zelf ook transparant zijn over het gevoerde beleid. Het bestuur zal ieder jaar in het jaarverslag inzicht geven in hoe het (MVB-)beleid tot uiting komt in de beleggingsportefeuille. Daarnaast publiceert STIP twee keer per jaar een overzicht met de beleggingen in de portefeuille op de website.

STIP classificeert de pensioenregeling als een fonds met duurzame kenmerken (volgens artikel 8 van de SFDR). Dit betekent niet alleen dat STIP duurzaamheid zal meewegen in beleggingsbeslissingen, maar ook dat het ieder jaar zal rapporteren over de duurzaamheid van de portefeuille. De manier van rapporteren is vastgelegd in de SFDR-wetgeving. Doordat de rapportageverplichting voor alle artikel 8 fondsen gelijk is, wordt het transparanter in hoeverre ieder beleggingsfonds daadwerkelijk duurzame kenmerken heeft.

Verder verwacht STIP dat vermogensbeheerders duidelijk rapporteren over de ontvangen beloningen door de medewerkers van de vermogensbeheerders. Het beloningsbeleid samen met de ontvangen informatie over de verstrekte beloningen zullen worden meegenomen in het selectie- en evaluatieproces van de vermogensbeheerders.