



pensioenfonds medewerkers apotheken

Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Versie: december 2022

Inhoud

1. Inleiding	4
1.1 MVB-overtuigingen, ambitie, thema's en doelstellingen	4
1.1.1 MVB-overtuigingen	4
1.1.2 MVB-ambitie	4
1.1.3 Thematische focus	5
1.2 MVB-uitgangspunten en internationale kaders	6
1.3 Reikwijdte MVB-beleid	6
1.4 Governance	7
2. MVB-instrumenten	7
2.1 Stemmen en engagement	7
2.2 Uitsluiten	8
2.2.1 Bedrijven	8
2.2.2 Overheden en staatsbedrijven	9
2.3 ESG-integratie	9
2.4 Doelinvesteringen	10
3. Vastgoed (beursgenoteerd)	10
4. Illiquide beleggingscategorieën	10
4.1 Vastgoed (niet-beursgenoteerd)	10
5. Monitoring en rapportage	11
Bijlage 1: Wet- en regelgeving en toezicht	12
Code Pensioenfondsen	20
Nederlandse Corporate Governance Code	20
EU Richtlijn voor pensioenfondsen - IORP II	20
EU-Richtlijn langetermijnbetrokkenheid aandeelhouders (SRD II)	20
EU Informatieverschaffingsverordening (SFDR)	20
Bijlage 2: De tien principes van het Global Compact	22
Bijlage 3: De zes principes van de PRI	23
Bijlage 4: PMA criteria controversiële wapens	24

1. Inleiding

PMA vindt maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) belangrijk, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. PMA houdt bij het beleggen rekening met mens, milieu, duurzaam ondernemen en de wijze waarop bedrijven worden bestuurd. We streven naar een goed én verantwoord rendement. Het beleggingsbeleid is gericht op waardecreatie op de lange termijn.

PMA is zich ervan bewust dat ecologische, maatschappelijke en bestuurlijke (ESG) ontwikkelingen van invloed kunnen zijn op de beleggingsportefeuille. Het is noodzakelijk om bij het verwezenlijken van de lange termijn doelen van het pensioenfonds rekening te houden met de gevolgen van deze ontwikkelingen. Het pensioenfonds heeft inzicht in duurzaamheidsrisico's in de beleggingsportefeuille en wil deze risico's zoveel mogelijk beperken. Daarnaast willen we - binnen de mogelijkheden die we hebben - een bijdrage leveren aan een leefbare wereld.

1.1 MVB-overtuigingen, ambitie, thema's en doelstellingen

We hebben een aantal uitgangspunten opgesteld voor het MVB-beleid. Het bestuur evalueert periodiek de beleggingen van PMA op basis van deze uitgangspunten. Daarnaast heeft het pensioenfonds ambities geformuleerd op het gebied van MVB. Ook zorgt PMA voor een frequente gedachtewisseling met zijn achterban (verantwoordingsorgaan, deelnemers en sociale partners) en andere relevante belanghebbenden, met betrekking tot het MVB-beleid.

1.1.1 MVB-overtuigingen

- PMA vindt maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk. Daarom maken wij gebruik van de invloed die wij als belegger kunnen uitoefenen.
- Wij geloven dat MVB op lange termijn een positief effect heeft op het rendement dat we behalen en het risico dat we lopen.
- Wij zijn van mening dat de verantwoordelijkheid van het pensioenfonds verder gaat dan alleen de afweging van meer en minder risicovolle beleggingen, met meer en minder verwacht rendement. Daarom:
 - zijn MVB-overwegingen onderdeel van de besluitvorming; en
 - is PMA is bereid om kosten te maken voor de ontwikkeling en uitvoering van het MVB-beleid.
- We zijn er van overtuigd dat het MVB-beleid moet aansluiten bij de omvang en de identiteit van PMA. PMA is een relatief klein pensioenfonds. Mensen met een pensioen bij PMA werken in de gezondheidszorg of hebben in de gezondheidszorg gewerkt. Het thema gezondheidszorg verdient daarom extra aandacht.
- PMA vindt het belangrijk dat er voor het MVB-beleid draagvlak is en blijft bij iedereen met een pensioen bij PMA. Daarom neemt PMA belanghebbenden mee in de ontwikkeling van het MVB-beleid. Daarnaast hecht het pensioenfonds aan goede communicatie met zijn achterban over MVB.

1.1.2 MVB-ambitie

- PMA heeft een gezonde ambitie als het gaat om MVB en wil de komende jaren verder werken aan het realiseren van deze ambitie.
- Met onze beleggingen streven wij naar financieel rendement en willen we ook ernstige negatieve impact op mens en milieu zoveel mogelijk beperken.
- We passen het MVB-beleid toe op een zo groot mogelijk deel van de portefeuille.

1.1.3 Thematische focus

PMA heeft twee thema's gekozen die bij het pensioenfonds en zijn achterban passen: gezondheidszorg en verminderen gebruik eenmalig plastic. Door deze thema's te adresseren, via engagement, stemmen en het ondersteunen van *investor statements*, beoogt PMA een bijdrage te leveren aan UN Sustainable Development Goals (SDG's) 3 (gezondheidszorg voor iedereen) en 13 (aanpak klimaatverandering), 14 (leven in water) en 15 (leven op het land).

Figuur 1: Overzicht SDG's



Gezondheid

PMA focust daarnaast op het thema gezondheid. Een belangrijk speerpunt binnen dit thema is toegang tot goede en betaalbare medicijnen.

Verminderen gebruik eenmalig plastic

Hoewel plastic een belangrijke rol speelt in ons leven en veel voordelen biedt, komt veel plastic en zeker eenmalig plastic als afval in verbrandingsovens, op stortplaatsen en in het milieu terecht. Elk jaar lekken miljoenen tonnen plastic in het milieu. Er is steeds meer bewijs dat het gebruik van eenmalig plastic een serieus probleem vormt dat in omvang toeneemt, tenzij we de manier waarop we plastic produceren, gebruiken, hergebruiken en verwijderen fundamenteel veranderen.

Klimaatverandering

PMA vindt klimaatverandering een belangrijk thema. Wij willen een bijdrage leveren aan het beperken van de negatieve gevolgen veroorzaakt door klimaatverandering. Bovendien verwacht het pensioenfonds dat, door rekening te houden met klimaatverandering, de beleggingsportefeuille minder gevoelig is voor klimaatrisico's en er een beter rendement kan worden behaald. Daarom:

1. zijn klimaatrisico's belangrijke risico's waarmee PMA nu en in toenemende mate rekening houdt bij het maken van beleggingsbeslissingen. Het verlagen van de CO₂-voetafdruk van de beleggingsportefeuille speelt hierbij een belangrijke rol;
2. ziet PMA voor zichzelf een rol om, binnen bestaande beleggingscategorieën, de energietransitie te helpen financieren;
3. onderschrijft PMA de doelstellingen van het Akkoord van Parijs om opwarming van de aarde tegen te gaan. PMA gelooft dat door haar invloed als actief aandeelhouder aan te wenden, in samenwerking

met andere beleggers, meer impact in de reële economie kan worden bereikt, dan door niet meer te beleggen in CO₂-intensieve ondernemingen;

4. is PMA van mening dat het effect van “*stranded assets*” een relevante risico factor is die de aankomende jaren steeds belangrijker zal worden. Onder “*stranded assets*” verstaan we ondernemingen met een bedrijfsmodel, waarvan wij denken dat het als gevolg van de energietransitie op termijn geen bestaansrecht meer heeft. PMA monitort de ontwikkelingen ten aanzien van “*stranded assets*” periodiek;

5. wil PMA zoveel mogelijk invulling geven aan het thema klimaat door met de inzet van verschillende instrumenten de grootste klimaatrisico's te beperken. We doen daarbij meer dan wat het meest eenvoudig toepasbaar is (dus meer dan het plukken van 'laaghangend fruit') maar streven ook niet voor iedere beleggingscategorie een klimaatstrategie na. We bezien dit vanuit een totaal portefeuille niveau als op het niveau van de beleggingen.

In 2023 werken wij ons klimaatbeleid en de implementatie daarvan (verder) uit.

1.2 MVB-uitgangspunten en internationale kaders

PMA hanteert voor het MVB-beleid de uitgangspunten van de UN Global Compact (Bijlage 1). Deze uitgangspunten hebben betrekking op mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie. Daarnaast gebruikt PMA de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen¹ en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights² als internationaal normenkader. Deze uitgangspunten vormen het toetsingskader voor ondernemingen waarin we beleggen. Daarnaast streeft PMA ernaar om bij de inrichting van de beleggingsportefeuille zoveel mogelijk aan te sluiten bij de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties (Bijlage 2). Zo verlangt het pensioenfonds van zijn externe vermogensbeheerders dat de ze de PRI onderschrijven.

1.3 Reikwijdte MVB-beleid

Hieronder wordt uiteengezet hoe het MVB-beleid van PMA wordt toegepast op de verschillende beleggingscategorieën.

PMA belegt in mandaten voor de volgende beleggingscategorieën:

- aandelen wereldwijd
- bedrijfsobligaties EU
- bedrijfsobligaties VS
- staatsobligaties
- beursgenoteerd vastgoed (wereldwijd)

PMA onderhoudt een uitsluitingslijst waaraan de beheerders van deze mandaten zich moeten houden. Daarnaast past PMA het stembeleid toe op de aandelen waarin het fonds belegt. Voor zowel de aandelenportefeuille als voor beide bedrijfsobligatieportefeuilles gaat PMA de dialoog aan met de ondernemingen waarin het pensioenfonds belegt.

Voor zover PMA belegt in beleggingsfondsen, kan het niet het eigen MVB-beleid toepassen. PMA kiest er daarom voor om in beleggingsfondsen te beleggen die zo veel mogelijk aansluiten bij de uitgangspunten van het pensioenfonds. Deze beleggingsfondsen worden vervolgens ook aan ESG criteria getoetst.

¹ <http://www.oecd.org/daf/inv/mne/48004323.pdf>

² https://www.ohchr.org/Documents/Publications/GuidingPrinciplesBusinessHR_EN.pdf

1.4 Governance

Het MVB-beleid van PMA is vastgesteld door het bestuur van het pensioenfonds. Periodiek evalueert het bestuur of het beleid nog aansluit bij de ambities en de beleggingspraktijk van het pensioenfonds. Indien nodig past PMA dit beleid aan.

Het bestuur van PMA is collectief verantwoordelijk voor de vaststelling, ontwikkeling en uitvoering van het MVB-beleid van PMA. Daarnaast is een van de bestuursleden portefeuliehouder op dit gebied.

Achmea IM is aangesteld voor de advisering over en de uitvoering van het MVB-beleid. Samen met Achmea IM stelt PMA halfjaarrapportages op, waarin wordt beschreven wat er op MVB-gebied is gedaan.

2. MVB-instrumenten

Het pensioenfonds kiest voor een combinatie van de volgende instrumenten voor de uitvoering van het MVB-beleid:

- Screening van de beleggingsportefeuilles
- Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
- Engagement (het aangaan van de dialoog met ondernemingen)
- Uitsluiten
- Doelinvesteringen

2.1 Screening van de beleggingsportefeuilles

PMA laat de beleggingsportefeuilles op periodieke basis screenen om te controleren of de ondernemingen waarin wordt belegd zich houden aan de internationale normen, zoals verwoord in het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen en de *UN Guiding Principles*. Hierbij wordt gekeken naar de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of het milieu. Daarbij wordt ook gekeken naar de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van een eventuele schending van deze internationale normen. De bevindingen worden beoordeeld en indien nodig neemt PMA actie. Daarbij kan het PMA over gaan tot het starten van een dialoog met een onderneming of het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Dit proces wordt ook wel *due diligence* genoemd. In [bijlage 1](#) wordt het *due diligence* proces in detail uiteengezet. In het uiterste geval kan PMA besluiten een onderneming uit te sluiten van beleggingen.

PMA kiest ervoor om de screening van de beleggingsportefeuilles op een uniforme en consistente wijze uit te laten voeren door het MVB-team van haar fiduciair beheerder. Zodra er aanleiding is om ondernemingen uit te sluiten, dan gelden die uitsluitingen voor alle aandelen en vastrentende waarde mandaten. Als de dialoog wordt gestart met ondernemingen gebeurt dit ook op een uniforme wijze namens PMA.

2.2 Stemmen en engagement

PMA wil graag een betrokken aandeelhouder zijn en vindt daarom stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en het beïnvloeden van geselecteerde ondernemingen door het aangaan van dialogen ('engagement') belangrijk.

Stemmen

Corporate governance wordt vaak omschreven als 'goed ondernemingsbestuur'. Het heeft betrekking op de verhoudingen tussen de verschillende organen van een onderneming, zoals de raad van bestuur, raad van commissarissen, aandeelhouders en andere belanghebbenden, waarbij

rekenschap, transparantie en toezicht een centrale rol spelen. Het uitoefenen van stemrechten op aandeelhoudersvergaderingen is een van de belangrijkste aandeelhoudersrechten.

Het stembeleid van PMA is van toepassing op de beleggingen in aandelenmandaten. Voor de beleggingen in fondsen verlangt PMA van de externe managers dat zij op z'n minst de principes van het ICGN (International Corporate Governance Network) in acht nemen. Het pensioenfonds publiceert het stemgedrag op de website.

Engagement

Naast het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, kunnen beleggers de dialoog aangaan met ondernemingen waarin zij beleggen. Het beoogde doel van de dialoog is een positieve gedragsverandering te realiseren bij de onderneming en aan te sporen tot lange termijn waarde creatie. Naast beïnvloeding van ondernemingsgedrag is het uitwisselen van standpunten en kennis een tweede doel.

PMA neemt deel aan zowel normatieve als thematische engagementprogramma's. Het doel van normatieve engagement is het opheffen van schending van internationale normen. ISS ESG voert de normatieve dialogen namens PMA. ISS ESG besluit op basis van de volgende criteria of zij de dialoog met een onderneming starten: de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu: de ernst, de schaal en eventuele onomkeerbaarheid van de schending. Ook besluit ISS ESG wel of geen dialoog aan te gaan, op basis van de inschatting dat er een succesvolle dialoog kan plaatsvinden.

Het doel van thematische engagement is het verbeteren van processen en standaarden in bepaalde sectoren. PMA neemt deel aan twee thematische engagement trajecten: *Plastics* en Goede en beschikbare medicijnen. De thematische dialogen worden gevoerd door Achmea IM.

Naast engagement onder eigen naam, staat PMA open voor deelname aan gezamenlijke initiatieven, waaronder het voeren van dialogen met bedrijven samen met andere partijen.

2.3 Uitsluiten

PMA vindt het belangrijk om de beleggingsportefeuilles vrij te waren van maatschappelijk onwenselijke activiteiten. Het pensioenfonds voert dan ook een uitsluitingsbeleid om zijn normatieve ondergrens te borgen. Voor de definitie van deze ondergrens maakt PMA onderscheid tussen producten die het pensioenfonds onacceptabel vindt (controversiële wapens en tabak) en ondernemingsgedrag dat het pensioenfonds onacceptabel vindt (structurele UN Global Compact schendingen). Ondernemingen die niet voldoen aan deze ondergrens worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

PMA geeft de fiduciair manager (Achmea IM) de opdracht om elk half jaar een uitsluitingslijst op te stellen en te implementeren op basis van bovenstaande criteria. Bij het opstellen van de uitsluitingslijst baseert Achmea IM zich op onderzoek van ISS ESG.

2.3.1 Bedrijven

PMA hanteert de volgende criteria en grenswaarden voor het uitsluitingsbeleid:

- **Controversiële wapens:** Bedrijven, die zijn betrokken bij de productie en handel in alle vormen van controversiële wapens en aanverwante producten (bijlage 3).
- **Tabak:** Producenten van tabaksproducten én hun leveranciers, die minimaal 50% van de omzet halen uit leveringen aan tabaksproducenten.

- **UN Global Compact:** Bedrijven die structureel in overtreding zijn met de UN Global Compact principes (bijlage 1).³
- **Goed Bestuur:** Ondernemingen die zeer slecht⁴ presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Daarbij wordt minimaal gekeken naar wettelijke vereisten op het gebied van:
 - goede managementstructuren;
 - betrekkingen met werknemers;
 - beloning van het betrokken personeel;
 - naleving van de belastingwetgeving.

2.3.2 Overheden en staatsbedrijven

PMA belegt niet in landen waartegen de EU of de VN majeure/substantiële sancties heeft ingesteld. Over het algemeen maken de overheden van dergelijke landen zich schuldig aan schendingen van de fundamentele mensenrechten van hun burgers. Naast de EU-sanctielijst en de VN-sanctie lijst worden de prestaties van de landen in de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index als vertrekpunt gebruikt bij het opstellen van een landenuitsluitingslijst.

Als PMA een land uitsluit, betekent dit dat PMA alle aan deze overheid direct gerelateerde beleggingsinstrumenten, zoals staatsobligaties uitsluit. Ook obligaties van aan de staat gerelateerde instanties en lagere overheden van het desbetreffende land vallen onder deze uitsluiting. In aansluiting op het landenbeleid kiest PMA er voor om niet te beleggen in staatsbedrijven van landen die uitgesloten zijn. Dit zijn ondernemingen waarin het uitgesloten land een aandelenbelang heeft van meer dan 50%.

2.4 ESG-integratie

PMA belegt via verschillende vermogensbeheerders. Het pensioenfonds belegt waar mogelijk⁵ in gesegregeerde mandaten. Het voordeel hiervan is dat het pensioenfonds het eigen verantwoord beleggen beleid kan toepassen. Op deze wijze worden de ondernemingen in de verschillende beleggingsportefeuilles op een uniforme en consistente manier behandeld. De vermogensbeheerders mogen niet beleggen in de ondernemingen en landen die PMA heeft uitgesloten.

PMA vindt het meenemen van duurzaamheidsinformatie in het beleggingsproces belangrijk. Het pensioenfonds heeft de ambitie dat ESG-informatie wordt meegenomen in alle beleggingsportefeuilles, voor zover dit mogelijk is.

Binnen de aandelen wereld en bedrijfsobligaties EU en VS portefeuilles wordt een *worst-in-class* aanpak toegepast, waarbij niet wordt belegd in ondernemingen met slechte ESG-scores. Binnen het aandelen wereldmandaat wordt deze aanpak gerealiseerd door ondernemingen met MSCI scores B-CCC toe te voegen aan de uitsluitingslijst. In het geval van de bedrijfsobligatiemandaten wordt dit gedaan op basis van de methodiek van de vermogensbeheerders. Ook binnen het beursgenoteerd vastgoed mandaat wordt ESG-integratie toegepast. De vermogensbeheerder neemt E, S en G criteria mee als onderdeel (30%) van de waardering van de ondernemingen in de portefeuille. Hierbij worden

³ Het beleid is erop gericht om bedrijven met ontoereikend beleid en tekortschietende inspanningen op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, aandacht voor het milieu en goed bestuur (verwerpelijk 'corporate behaviour') uit te sluiten ('norms-based exclusions'). In de praktijk betekent dit dat een onderneming voor een aaneengesloten periode van minimaal 2 jaar in overtreding is met de UN Global Compact principes (volgens ISS ESG) en dat er via engagement geen verbetering is bewerkstelligd.

⁴ Onder zeer slecht verstaan we: ondernemingen die door MSCI de status 'rood' krijgen toegekend op een of meerdere relevante criteria voor goed bestuur.

⁵ PMA is voornemens om bij de volgende beleidsupdate beleid inzicht te geven in het percentage van het vermogen dat wordt belegd in gesegregeerde mandaten en waarop het eigen MVB-beleid van toepassing is.

ondernemingen beoordeeld op zaken als: onafhankelijkheid van bestuurders, het percentage vrouwen in het bestuur, en de bereidheid om de bedrijfsstrategie in lijn te brengen met het Akkoord van Parijs.

PMA monitort waar vermogensbeheerders staan ten aanzien van ESG-integratie. Periodiek worden de vermogensbeheerders bevraagd over hun ESG-prestaties en integraties. Bij de selectie van nieuwe vermogensbeheerders houdt PMA expliciet rekening met het duurzaamheidsprofiel van de vermogensbeheerder.

2.5 Doelinvesterings

Door middel van doelinvesterings wil PMA een positieve maatschappelijke bijdrage leveren. Het Pensioenfonds geeft invulling aan doelinvesterings binnen de bedrijfsobligatie- en infrastructuurportefeuilles.

Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille belegt PMA in groene obligaties, ofwel *green bonds*. Het Pensioenfonds ziet in *green bonds* financiële instrumenten die bijdragen aan met name de doelstelling van het klimaatakkoord van Parijs, om geldstromen in overeenstemming te brengen met een traject naar broeikasgasarme en klimaatbestendige ontwikkeling. In de mandaatrichtlijnen voor de bedrijfs- en staatsobligatieportefeuilles zijn green bond minimum- (EU bedrijfsobligatieportefeuille) en doelallocaties (VS bedrijfsobligatieportefeuille) opgenomen. Deze percentages worden periodiek geëvalueerd. Voor zowel de EU-bedrijfsobligatieportefeuille als voor de VS-bedrijfsobligatieportefeuille is de *green bond* allocatie vastgesteld op 2,5%. Voor de staatsobligatieportefeuille geldt een minimumallocatie van 3%.

3. Vastgoed (beursgenoteerd)

PMA belegt in beursgenoteerd vastgoed via een mandaat bij een externe vermogensbeheerder. ESG is een belangrijk aspect in het selecteren en monitoren van een vermogensbeheerder. Daarnaast vraagt PMA de vermogensbeheerder om periodiek basis te rapporteren over de implementatie van de verschillende MVB-instrumenten (ESG-integratie en engagement) en de resultaten hiervan.

Ook gaat PMA het gesprek aan met de vermogensbeheerder over:

1. het bestaande klimaatrisico in de portefeuilles
2. de CO₂-uitstoot van de beleggingen
3. de verdeling van duurzaamheids-scores van de beleggingen

Op deze manier monitort PMA de ESG-prestaties van de vermogensbeheerder en kan het bijsturen waar nodig.

4. Illiquide beleggingscategorieën

4.1 Vastgoed (niet-beursgenoteerd)

Voor vastgoedbeleggingen (niet-beursgenoteerd) hanteert PMA geen uitsluitingen op objectniveau. Het ESG-beleid voor vastgoed is gericht op 'positive screening'. Binnen de randvoorwaarden (zoals risico/rendement en de positie van PMA binnen fondsen) verlangt PMA het onderstaande van de externe managers van vastgoedportefeuilles:

- a. Minimaal 80% van de objecten/managers heeft een minimale score van drie GRESB⁶-sterren en in 2021 gemiddeld minimaal vier GRESB-sterren voor alle beleggingen van de vastgoedfondsen/-mandaten, waarin PMA direct belegt.

⁶ Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) is een organisatie die die wereldwijd de duurzaamheidsprestaties van de vastgoedbeleggingssector meet.

- b. PMA nodigt de (bestaande en -eventueel- toekomstige) operationele managers uit voor een gesprek over:
- het klimaatrisico in hun portefeuilles
 - de locaties van hun beleggingen
 - de CO₂-uitstoot van hun beleggingen
 - de verdeling van GRESB-scores van hun beleggingen

4.2 Infrastructuur

PMA heeft in de deel van de portefeuille ingeruimd voor infrastructuur beleggingen. Binnen de infrastructuurportefeuille is een normweging van 25% opgenomen naar duurzame energieprojecten, zoals zonne- en windparken. Deze beleggingen sluiten goed aan bij de overtuiging die PMA heeft ten aanzien van het financieren van de energietransitie.

5. Monitoring en rapportage

Externe managers moeten een bijdrage leveren aan het realiseren van de lange-termijn doelstellingen van PMA. Daarom is MVB een vast onderdeel van de manager selectie, monitoring en evaluatie van PMA. Dit betekent dat externe vermogensbeheerder aan strikte criteria moeten voldoen om in aanmerking te komen voor het beheren van beleggingen van PMA. Daarnaast monitort PMA de ESG-ontwikkelingen in de beleggingsfondsen waarin het belegt. Waar PMA belegt in aandelenmandaten, kan PMA het MVB-beleid toepassen. Het pensioenfonds zal via de MVB-halfjaarrapportage op de website communiceren over de implementatie en de voortgang.

Het bestuur van het pensioenfonds is verantwoordelijk voor de monitoring en rapportage over de voortgang van de implementatie van het MVB-beleid. PMA rapporteert hierover in het jaarverslag.

Bijlage 1: Due diligence

1. Inleiding Due diligence

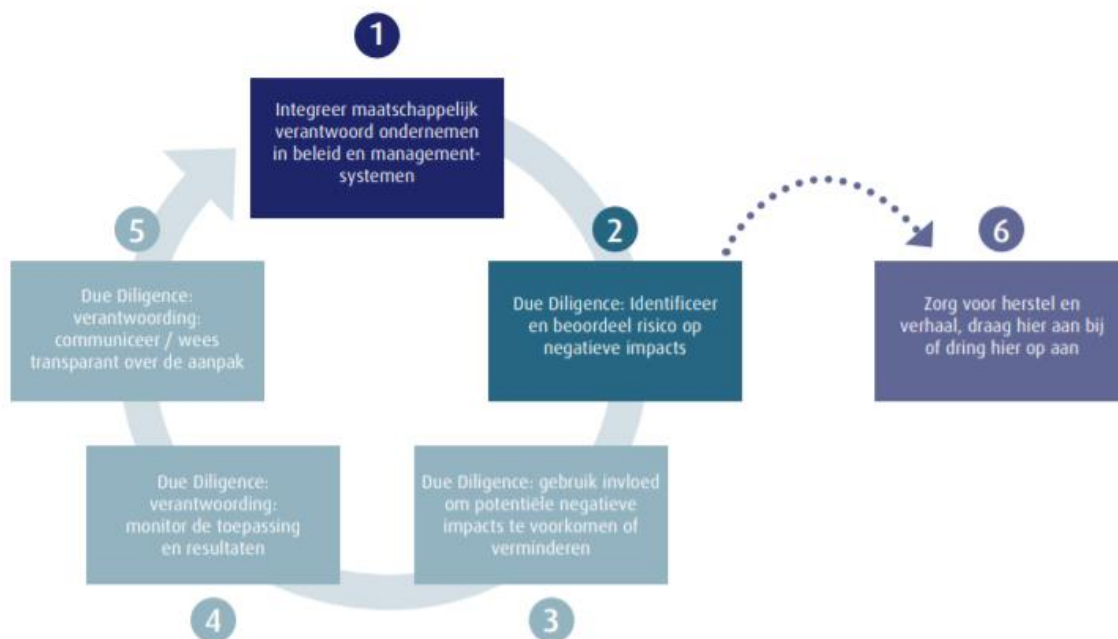
Zoals aangegeven in het MVB-beleid⁷ doorloopt PMA periodiek een screening van ondernemingen op het schenden van de internationale normen. In deze bijlage geeft PMA aan welke stappen worden doorlopen in dit proces, ook wel due diligence cyclus genoemd.

PMA doorloopt periodiek een due diligence cyclus om de daadwerkelijke en mogelijke negatieve impact van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te identificeren, te voorkomen en te verminderen en om verantwoording af te leggen over hoe het pensioenfonds omgaat met de geïdentificeerde risico's.

Due diligence is er op gericht om de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (dus de negatieve impact voor de samenleving en het milieu in de beleggingsportefeuille en bij potentiële beleggingen) te identificeren, prioriteren en analyseren.

In deze bijlage gaan we nader in op de verschillende stappen van het due diligence proces. Daarbij hanteren wij het model en de terminologie van het Instrumentarium van het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfonds⁸. Zie tevens figuur 2.

NB: De stappen in figuur 2 hebben een afwijkende benaming van de stappen die in het Instrumentarium Convenant Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfonds worden genoemd en die zijn uitgewerkt in deze bijlage.



Figuur 2: Due diligence cyclus

Bron: Instrumentarium Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfonds

⁷ Zie paragraaf 2.1: Screening van de beleggingsportefeuilles.

⁸ <https://www.imvoconvenanten.nl/media/imvo/files/pensioenfonds/instrumentarium.pdf?la=nl&hash=8B14DB50274FC744ADA75207D2B28876>

2. Toelichting op de verschillende stappen van due diligence

Stap 1: Inbedden van ESG in relevant beleid en managementsystemen

PMA onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer⁹. Wij streven via onze beleggingen naar (maatschappelijke) langetermijnwaardecreatie en identificeren en beoordelen aan de hand van een due diligence screening de daadwerkelijke en potentiële negatieve impact in de beleggingsportefeuille. Deze due diligence screening wordt uitgevoerd door Achmea Investment Management op basis van ISS-ESG informatie.

Stap 2: Identificeren en beoordelen van daadwerkelijke en potentiële negatieve impact in de beleggingsportefeuille en bij potentiële beleggingen

Bij het screenen van onze beleggingsportefeuille (aandelen en credits) worden (potentiële) negatieve impacts op de samenleving en het milieu geïdentificeerd. Dit zijn de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

Ter beoordeling wordt vervolgens gekeken naar de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of het milieu en de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van de schending. Dit houdt het volgende in:

- Ernst verwijst naar de heftigheid van de negatieve impact.
- Met Schaal wordt het bereik van het gevolg bedoeld, bijvoorbeeld het aantal mensen dat wordt getroffen of kan worden getroffen, of de omvang van de milieuschade.
- Onomkeerbaarheid verwijst naar de grenzen aan de mogelijkheden om de situatie van de getroffen personen of het milieu te herstellen zodat deze overeenkomt met de situatie die voorafging aan de negatieve impact.

Tevens wordt de mate van waarschijnlijkheid meegewogen. Het screeningsproces vindt vier maal per jaar plaats aan de hand van de bevindingen van het onderzoeksbureau ISS-ESG.

Thematische aandachtsgebieden voortkomend uit de due diligence

De uitkomsten van de due diligence screening worden gecategoriseerd naar thematische aandachtsgebieden en beoordeeld op de mate van betrokkenheid van de onderneming en het effect op de samenleving of het milieu. De onderneming krijgt bij de prioritering beoordeling een kwalificatie van rood, oranje of groen op basis van de ISS-ESG data. Deze kwalificatie wordt vervolgens gebruikt bij de prioritering bij de thematisch aandachtsgebieden.

De thematisch aandachtsgebieden voor PMA zijn gerelateerd aan mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie. Ondernemingen die zich niet houden aan deze normen worden als (potentieel) risicovol beschouwd voor de samenleving of het milieu. In paragraaf 3 van deze bijlage worden de (internationale) standaarden uiteengezet die gebruikt worden bij de thematische aandachtsgebieden. Deze thematische aandachtsgebieden zijn al sinds de start van het toepassen van het MVB beleid (2008) integraal onderdeel van het normenkader dat breed gedragen is door de deelnemers van PMA.

PMA prioriteert de daadwerkelijke en potentiële negatieve impact aan de hand van de ernst en waarschijnlijkheid en gebruikt voor alle geïdentificeerde casussen zijn invloed om de negatieve impact te voorkomen en/of te mitigeren. Hierbij wordt geen nadere prioritering gemaakt tussen thematische

⁹ [Rhttps://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf](https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf): "Responsible business conduct for institutional investors"

aandachtsgebieden, locatie waar de daadwerkelijke of potentiële negatieve impact zich voordoet of de omvang van onze positie in een onderneming.

Stap 3: Negatieve impacts voorkomen en/of mitigeren

Wanneer ondernemingen in onze beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken of dreigen te veroorzaken gebruiken wij onze invloed om deze negatieve impact te voorkomen en/of te mitigeren en indien nodig om herstelmaatregelen en/of compensatie mogelijk te maken. Dit doen wij via engagement, waar nodig en mogelijk oefenen we extra invloed uit door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Wanneer ondernemingen waarin wij beleggen negatieve impact hebben veroorzaakt c.q. daaraan hebben bijgedragen, verlangen wij dat zij herstelmaatregelen uitvoeren en/of benadeelden compensatie bieden c.q. daaraan bijdragen (stap 6).

De nadere invulling van ons engagement- en stembeleid vindt u in ons het MVB-beleid¹⁰ en in de halfjaarlijkse verantwoord beleggen rapportages. In het uiterste geval kunnen wij besluiten om te desinvesteren en de onderneming uit te sluiten van belegging.

Stap 4: Monitoring van implementatie en resultaten

De voortgang en impact van ons engagementbeleid ten aanzien van de geïdentificeerde negatieve impact wordt gemonitord via een halfjaarlijkse rapportage vanuit onze MVB-dienstverlener Achmea Investment Management.

Stap 5: Verantwoording

Halfjaarlijks legt PMA aan onze deelnemers en anderen belanghebbenden verantwoording af via een publieke versie van het MVB halfjaarverslag. Deze is beschikbaar op [onze website](#).

3. Overzicht van standaarden die gebruikt worden bij thematisch aandachtsgebieden

3.1 Mensenrechten

De 'rechten van de mens' vormen één van de vier hoofdthema's van het Global Compact en worden geadresseerd door de eerste twee principes. Deze principes staan echter niet op zichzelf en zijn gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 1). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS-ESG dan ook meegenomen bij het screenen van bedrijven op eventuele schendingen van mensenrechten.

In de UN Guiding Principles on Business & Human Rights (UNGPs), staat specifiek beschreven hoe bedrijven met deze richtlijnen en verdragen dienen om te gaan en wat hun verantwoordelijkheden zijn. Of zoals de opsteller van de UNGPs, Professor John Ruggie stelt:

"The Guiding Principles' normative contribution lies not in the creation of new international law obligations but in elaborating the implications of existing standards and practices for states and businesses; integrating them within a single, logically coherent and comprehensive template; and identifying where the current regime falls short and how it could be improved".

¹⁰ Zie paragraaf 2.1: Stemmen en engagement.

TABEL 1. PRINCIPES VN GLOBAL COMPACT EN GELIEERDE VERDRAGEN OP HET THEMA MENSENRECHTEN

Thema	VN Global Compact Principe	Inhoud Principe	Relevante hoofdstukken OESO-richtlijnen	Relevante verdragen per principe
Mensenrechten	Principe 1	Bedrijven dienen binnen de eigen invloedssfeer de internationaal vastgelegde mensenrechten te ondersteunen en te respecteren.	IV. Mensenrechten V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen	Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. De VN-verklaring over de rechten van inheemse volkeren.
	Principe 2	Bedrijven dienen ervoor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.	VIII. Consumentenbelangen IV. Mensenrechten	ILO conventie 169 betreffende inheemse en in stamverband levende volken in onafhankelijke landen. Tripartite ILO-verklaring inzake multinationale ondernemingen en sociaal beleid. Geneefse conventie. Haagse conventie. Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.

In de praktijk hebben mensenrechtenschendingen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Beperking van het recht op zelfbeschikking
- Activiteiten in controversiële landen strijdig met het humanitair recht
- Het niet respecteren van rechten van inheemse volken
- Beperking van vrijheid van meningsuiting

Beperking van het recht op zelfbeschikking

Het recht op zelfbeschikking van volken is opgenomen in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en is weer uitgewerkt in twee bindende VN verdragen; 'Burgerrechten en Politieke Rechten' (BuPo) en 'Economische, Sociale en Culturele Rechten' (EcSoCu). Deze verdragen werden in 1966 aanvaard en gingen in 1976 van kracht. Het individuele recht op zelfbeschikking kan gezien worden als een element van de persoonlijke vrijheid, en daarmee als een grondslag van de mensenrechten. Hierdoor vormen kwesties waarin ondernemingen bijdragen aan een beperking van het recht op zelfbeschikking een mensenrechtenschending.

Activiteiten in controversiële landen strijdig met het humanitair recht

Ten aanzien van de kwestie 'Activiteiten in controversiële landen strijdig met het humanitair recht' is het van belang dat ondernemingen ten aanzien van degenen die gevolgen van hun activiteiten ondervinden internationaal erkende mensenrechten respecteren. De 'UN Guiding Principles on Business & Human Rights', die zijn geïntegreerd in de OESO-richtlijnen, bieden voor bedrijven een hanteerbaar beleidskader over de toepassing van mensenrechten en de Global Compact principes.

Specifiek voor de activiteiten van bedrijven die te maken hebben met oorlogen of bezettingen biedt ook de Geneefse conventie een geschikt raamwerk.

Het niet respecteren van rechten van inheemse volken

De VN aanvaardden in 2007 een 'Verklaring over de rechten van inheemse volken'. De rechten van inheemse volken zijn daarmee pas in recente jaren formeel erkend. In de 'VN-richtlijnen voor mensenrechten ten behoeve van bedrijven' wordt gewezen op de landrechten en andere rechten van inheemse volken. Enkele landen met belangrijke inheemse minderheden stemden tegen de verklaring, waaronder de VS, Canada, Nieuw Zeeland en Australië. Het belangrijkste verdrag is de ILO-conventie (no. 169) over inheemse en tribale volken in onafhankelijke landen. Voor deze toetsing is de bepaling dat ondernemingen 'de mensenrechten van personen die tot specifieke (bevolkings-)groepen horen die bijzondere aandacht vereisen' dienen te respecteren, indien zij een ongunstig effect op de mensenrechten van die personen kunnen hebben.

Beperking van vrijheid van meningsuiting

Vrijheid van meningsuiting is de vrijheid van burgers om hun overtuigingen kenbaar te maken, zonder voor vervolging door de staat te hoeven vrezen. Vrijheid van meningsuiting wordt vaak beschouwd als een integraal concept in democratieën maar is soms minder evident bij andere staatsvormen. De vrijheid om zonder angst voor vervolging je mening te kunnen uiten staat expliciet vermeld in de 'Universele Verklaring van de Rechten van de Mens'.

3.2 Arbeidsnormen

Het respecteren van arbeidsnormen is één van de vier hoofdthema's van het Global Compact en worden geadresseerd door de principes 3,4,5 en 6. Deze principes zijn gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 1.2.1). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS-ESG dan ook meegenomen bij het screenen van bedrijven op eventuele schendingen van arbeidsnormen.

TABEL 2. PRINCIPES VN GLOBAL COMPACT EN GELIEERDE VERDRAGEN OP HET THEMA ARBEIDSRECHTEN

Thema	VN Global Compact Principe	Inhoud Principe	Relevante hoofdstukken OESO-richtlijnen	Relevante verdragen per principe
Arbeidsrechten	Principe 3	Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven.	V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen	ILO conventie 87 betreffende de vrijheid tot het oprichten van vakverenigingen en de bescherming van het vakverenigingsrecht. ILO conventie 98 betreffende Toepassing van het recht van organisatie en collectieve onderhandeling.
	Principe 4	Bedrijven dienen alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid te elimineren.	V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen	ILO conventie 29 over dwangarbeid. ILO conventie 105 betreffende de afschaffing van dwangarbeid.

	Principe 5	Bedrijven dienen zich in te spannen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid.	V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen	ILO conventie 138 betreffende de minimumleeftijd voor arbeid. ILO conventie 182 betreffende het effectief afschaffen van kinderarbeid. UN Verdrag over de rechten van het kind.
	Principe 6	Bedrijven dienen discriminatie met betrekking tot werk en beroep te bestrijden.	V. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen	ILO conventie 100 betreffende gelijke beloning. ILO conventie 111 betreffende discriminatie met betrekking tot arbeid en beroep.

Naast de Global Compact principes over arbeidsnormen zijn de internationale afspraken over minimale arbeidsnormen die zijn vastgelegd in Conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie van de Verenigde Naties van belang: de ILO-Conventies. Deze bieden een internationaal breed geaccepteerd raamwerk om bedrijven te beoordelen. Ook de 'UN Guiding Principles on Business & Human Rights' bieden een praktisch raamwerk om te beoordelen waar de verantwoordelijkheden van bedrijven bij arbeidsrechten beginnen en eindigen.

In de praktijk hebben arbeidsnormenschendingen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Beperking van vrijheid van vereniging en recht op collectief onderhandelen
- Gebruik van dwangarbeid in de toeleveringsketen
- Kinderarbeid in de toeleveringsketen
- Discriminatie met betrekking tot arbeid en beroep
- Veiligheid van werknemers

Beperking van vrijheid van vereniging en recht op collectief onderhandelen

Vakbondsvrijheid in het bijzonder wordt genoemd in de derde richtlijn van het Global Compact. Deze luidt: "Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining." De ILO-conventies 87 en 98 stellen dat vakbonden ongestoord moeten kunnen onderhandelen met werkgevers over arbeidsvoorwaarden en dat vrijheid van organisatie en daarmee het recht om lid te worden van een vakbond tot de fundamentele mensenrechten behoort. Nederland heeft beide verdragen geratificeerd.

Gebruik van dwangarbeid in de toeleveringsketen

Het vierde principe van het Global Compact behandelt verplichte en gedwongen arbeid. Deze worden geadresseerd in de ILO-conventies 29 en 105 en hierin wordt onder andere gesteld dat bedrijven niet mogen profiteren van dwangarbeid of slavernij.

Kinderarbeid in de toeleveringsketen

Het vijfde principe uit het Global Compact stelt dat bedrijven zich dienen in te spannen om kinderarbeid uit te bannen. Ook is kinderarbeid in strijd met richtlijn van de OESO-richtlijnen voor internationale ondernemingen en met de ILO-conventies ten aanzien van 'de fundamentele principes en rechten op het werk' en het 'effectief afschaffen van kinderarbeid' (ILO-verdragen 138 en 182).

Discriminatie met betrekking tot arbeid en beroep

Het zesde principe van het Global Compact gaat over het voorkomen van discriminatie in relatie tot werk en beroep. De ILO-conventies 100 en 111 en de OESO-richtlijnen bieden een kader voor bedrijven.

Veiligheid van werknemers

Niet expliciet genoemd in de principes van het Global Compact rond arbeidsrechten, maar vanzelfsprekend wel gelieerd aan de principes 1 en 2 op het gebied van mensenrechten, is de veiligheid van werknemers op de werkvloer. De OESO-richtlijnen bieden bedrijven handvaten om hier invulling aan te geven.

3.3 Milieu

Het milieu is het derde hoofdthema van het Global Compact en wordt geadresseerd door de principes 7, 8 en 9. Deze principes zijn gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 3). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS-ESG dan ook meegenomen bij het screenen van bedrijven op eventuele schendingen van milieunormen.

TABEL 3. PRINCIPES VN GLOBAL COMPACT EN GELIEERDE VERDRAGEN OP HET THEMA MILIEU

Thema	VN Global Compact Principe	Inhoud Principe	Relevante hoofdstukken OESO-richtlijnen	Relevante verdragen per principe
Milieunormen	Principe 7	Bedrijven dienen het voorzichtigheidsbeginsel te hanteren met betrekking tot milieukwesties.	VI. Milieu	Verdrag van Bazel inzake de beheersing van de grensoverschrijdende overbrenging van gevaarlijke afvalstoffen en de verwijdering ervan. Verdrag van Rio de Janeiro inzake biodiversiteit. Rio verklaring over milieu en ontwikkeling.
	Principe 8	Bedrijven dienen initiatieven te ondernemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied te bevorderen.	VI. Milieu	Kyoto Protocol. VN Raamwerk verdrag over klimaatverandering. Akkoord van Parijs.
	Principe 9	Bedrijven dienen de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.	VI. Milieu	Rio verklaring over milieu en ontwikkeling. Agenda 21.

De richtlijnen van het Global Compact betreffende het milieu zijn afgeleid van de 'Rio verklaring inzake milieu en ontwikkeling' en luiden: *"Business should support a precautionary approach to environmental challenges"*, *"Business should undertake initiatives to promote greater environmental responsibility"* en *"Business should encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies."*

In de praktijk hebben schendingen van milieunormen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Milieuvervuiling – grond, of watervervuiling
- Milieuvervuiling – bedreigen biodiversiteit

Milieuvervuiling – grond, of watervervuiling en bedreigen biodiversiteit

Het preventie- en voorzichtigheidsbeginsel samen met het beginsel dat de vervuiler betaalt zijn terug te vinden in de Rio Verklaring en vormen de basis van het referentiekader. Een strikter referentiekader wordt geboden door het Kyoto Protocol, het Verdrag van Bazel (gericht op gevaarlijke afvalstoffen en de verwijdering ervan) en het Biodiversiteitsverdrag van Rio de Janeiro. Deze specifieke en internationaal breed gedragen verdragen en conventies verwoorden welke verantwoordelijkheden ondernemingen hebben voor de effecten van hun activiteiten op lucht, water, bodem, klimaat, ecosystemen, biodiversiteit en gezondheid.

3.4 Anti-corruptie

Anti-corruptiebeleid is het vierde hoofdthema van het Global Compact en wordt geadresseerd door principe 10. Dit principe is gekoppeld aan, en uitgewerkt in diverse richtlijnen en verdragen (zie tabel 4). Deze richtlijnen en verdragen worden door ISS-ESG dan ook meegenomen bij het screenen van bedrijven op het naleven van anti-corruptienormen.

TABEL 4. PRINCIPES VN GLOBAL COMPACT EN GELIEERDE VERDRAGEN OP HET THEMA ANTI-CORRUPTIE

Thema	VN Global Compact Principe	Inhoud Principe	Relevante hoofdstukken OESO-richtlijnen	Relevante verdragen per principe
Anti-corruptie	Principe 10	Bedrijven dienen alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping, tegen te gaan.	III. Informatieverstrekking	VN conventie tegen corruptie
			VII. Bestrijding van corruptie, omkopingsverzoeken en afpersing	VN conventie tegen internationale georganiseerde criminaliteit
			X. Mededinging XI. Belastingen	

Principe 10 van het Global Compact betreft anti-corruptie en is afgeleid van de 'VN Conventie tegen corruptie' en de 'VN Conventie tegen internationale georganiseerde criminaliteit' en luidt: *"Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery."*

Het tiende principe uit het Global Compact stelt dat bedrijven alle vormen van corruptie, inclusief afpersing en omkoping dienen te voorkomen en te bestrijden. In de praktijk hebben anti-corruptieschendingen in het beleggingsuniversum veelal het volgende karakter:

- Omkopingspraktijken
- Afpersingspraktijken

Bijlage 2: Wet- en regelgeving en toezicht

Voor pensioenfondsen is alleen het verbod op investeren in clustermunitie expliciet in de wet vastgelegd.¹¹ Andere ESG-wetgeving voor pensioenfondsen werkt met de clausule “pas toe of leg uit”.

Het beleid van PMA is er op gericht om in principe te kiezen voor “toepassen” en alleen in uitzonderingssituaties gebruik te maken van de mogelijkheid om “uit te leggen”, waarom het fonds bepaalde regels niet toepast.

Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen (2013) is verankerd in de Pensioenwet (1 juli 2014).

In lijn met het bovenstaande uitgangspunt ‘pas toe of leg uit’ besteedt PMA aandacht aan de communicatie over het ESG-beleid en communiceert het met deelnemers en andere belanghebbenden (waaronder het verantwoordingsorgaan) in lijn met communicatiebeleid.

Nederlandse Corporate Governance Code

De Nederlandse Corporate Governance Code is sinds 1 januari 2018 wettelijk verankerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft); art. 5:86. Het stembeleid van pensioenfondsen staat in de Corporate Governance Code centraal. Het gaat om het openbaar maken van het stembeleid, verslag uitbrengen over de uitoefening van het beleid en tenminste één maal per kwartaal publiceren hoe is gestemd op aandeelhoudersvergaderingen.¹²

EU Richtlijn voor pensioenfondsen - IORP II

PMA heeft de IORP II wetgeving geïmplementeerd. Op het vlak van MVB betekent dit dat PMA:

- in de eigen risicobeoordeling expliciet de risico's voortvloeiend uit klimaatverandering, gebruik van natuurlijke hulpbronnen en de risico's voortvloeiend uit afwaardering van activa ten gevolge van veranderingen in (onder andere) milieuregelgeving meeneemt.
- in de Verklaring inzake beleggingsbeginselen openbaar maakt hoe in het beleggingsbeleid milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen worden meegenomen.
- in jaarverslagen en in laag 1 van de Pensioen 1-2-3 uitgebreide informatie te geeft over het duurzaamheidsbeleid.

EU-Richtlijn langetermijnbetrokkenheid aandeelhouders (SRD II)

In de kern behandelt deze Richtlijn de wijze waarop aandeelhouders hun invloed kunnen aanwenden als eigenaar van beursgenoteerde ondernemingen.

EU Informatieverschaffingsverordening (SFDR)

De EU Informatieverschaffingsverordening (Sustainable Finance Disclosure Regulation of SFDR) is onderdeel van een breder palet aan Europese wetgeving voor de financiële sector. Het doel van deze wetgeving is om zoveel mogelijk kapitaal te mobiliseren voor het realiseren van de Europese Green Deal waarin gestreefd wordt naar een duurzame economie die:

¹¹ De Autoriteit Financiële Markten hanteert een toegestane grens waar het gaat om beleggingsfondsen met blootstelling aan bedrijven die omzet genereren uit de productie van clustermunitie. PMA streeft een zero-tolerance beleid na waar het gaat om beleggingsfondsen met bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie.

¹² In de loop van 2021 implementeert PMA zijn eigen stembeleid en zal het pensioenfonds gaan rapporteren over zijn stemgedrag.

- De netto-uitstoot aan broeikasgassen tegen 2050 tot nul reduceert
- Economische groei oplevert zonder grondstoffen uit te putten
- Geen mens of regio aan zijn lot overlaat.

De verordening brengt met zich mee dat pensioenfondsen aanvullende informatie ten aanzien van verantwoord beleggen en de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces moeten verstrekken op hun website en in de pensioencommunicatie (Pensioen 1-2-3).

Bijlage 3: De tien principes van het Global Compact

De UN Global Compact verlangt van ondernemingen dat zij binnen hun invloedssfeer een aantal kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie omarmen, ondersteunen en uitoefenen.

Mensenrechten

- 1^e principe: Ondernemingen 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.

Arbeidsnormen

- 3^e principe: Ondernemingen 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.

Milieu

- 7^e principe: Ondernemingen 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.

Anticorruptie

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

De principes van het UN 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.

Bijlage 4: De zes principes van de PRI

In april 2006 zijn door de Verenigde Naties de Principles for Responsible Investment (PRI) gelanceerd. Deze principes zijn inmiddels door meer dan 1.000 institutionele beleggers wereldwijd ondertekend.

De zes principes van PRI luiden als volgt:

1. Wij willen ESG onderwerpen integreren in onze beleggingsanalyse en besluitvormingsprocessen.
2. Wij willen een actieve aandeelhouder zijn die ESG onderwerpen integreert in het eigen corporate governance beleid.
3. Wij vragen van ondernemingen waarin we beleggen rapportage op het gebied van ESG onderwerpen.
4. Wij promoten PRI in de financiële sector.
5. Wij werken samen om PRI effectief te implementeren.
6. Wij zullen rapporteren over de activiteiten die wij doen om PRI te implementeren.

Bijlage 5: PMA criteria controversiële wapens

Controversiële wapens zijn wapens die op grond van internationale conventies verboden zijn of die bijzonder controversieel worden geacht vanwege hun humanitaire impact. Het betreft massavernietigingswapens en wapens die geen onderscheid maken tussen burgers of strijders of onevenredige schade toebrengen. Ook na afloop van een conflict veroorzaken deze wapens nog op aanzienlijke schaal slachtoffers en ontwrichten deze de maatschappij en de economie. Het pensioenfonds belegt niet in ondernemingen die controversiële wapens produceren of distribueren of een significant belang hebben in een andere onderneming betrokken bij de productie van de volgende type wapens:

- nucleaire wapens
- biologische wapens
- chemische wapens
- clustermunitie
- antipersoonsmijnen

Bijlage 6: Vrijwillige initiatieven

Nederlandse Stewardship Code

Het stem- en engagementbeleid kan verder gestalte krijgen als PMA zelf gaat stemmen en 'engagen'. Hierbij kan de Nederlandse Stewardship Code (NSC) leidend zijn, waar het gaat om Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen.

Sustainable Development Goals

In het ESG-beleid wordt een duidelijke relatie gelegd met de SDG's. Hiermee geeft PMA aan zich actief te willen inzetten voor het bereiken van de SDG's, die aansluiten bij zijn thematische voorkeuren ('access to medicine' en klimaatverandering).

IMVB Convenant voor Pensioenfondsen

PMA heeft het IMVB Convenant voor Pensioenfondsen niet ondertekend. Wel onderkent het pensioenfonds het belang van de normatieve standaarden (OESO-richtlijnen en de UNGPs) die ten grondslag liggen aan het Convenant.