



Brochure

Maatschappelijk
verantwoord
beleggen en
Corporate governance

Maatschappelijk verantwoord beleggen en Corporate governance

Deze brochure gaat over Maatschappelijk Verantwoord (MVB) Beleggen en Governance. Onder MVB wordt verstaan het beleggen op grond van sociaal ethische- en milieuoverwegingen. Governance heeft betrekking op de beginselen van behoorlijk ondernemingsbestuur en de daarbij na te streven procedures, bij ondernemingen waarin Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF) belegt.

Zowel MVB als de aandacht voor Governance heeft invloed op de wijze waarop SPF haar pensioengelden belegt.

SPF vindt dat het een maatschappelijke verantwoordelijkheid heeft. Het heeft daarom een beleid ontwikkeld rond maatschappelijk verantwoord beleggen. Bij dat beleid verliest SPF niet uit het oog dat het bij het beleggen van de pensioengelden voldoende rendement moet blijven maken om nu en in de toekomst de pensioenen te kunnen betalen. Het is volgens het pensioenfonds mogelijk maatschappelijk verantwoord te beleggen zonder dat daardoor minder rendement gemaakt wordt op de beleggingen.

Het beleid van SPF op het gebied van MVB is op drie pijlers gebaseerd.

Dat zijn:

1. Uitsluiting
2. Doelinvesterings
3. Transparantie

1. Uitsluiting

Sommige bedrijven of landen worden uitgesloten van investeringen door SPF. De basis voor dit uitsluiten van ondernemingen en landen is dat zij zich bezighouden met activiteiten die de Verenigde Naties (VN), de Europese Unie (EU) of de Nederlandse overheid onaanvaardbaar vinden.

Wat de Verenigde Naties in dit verband onaanvaardbaar vinden, is vastgelegd in de 'Tien principes van het VN Global Compact'. Deze principes zijn afgeleid uit vier internationale verdragen en verklaringen.

Daarbij gaat het om:

- De Universele Verklaring van de Rechten van de Mens.
- De Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk.
- De Verklaring van Rio de Janeiro inzake Milieu en Ontwikkeling.
- Het Verdrag van de Verenigde Naties tegen Corruptie.





De 10 principes die hieruit voortvloeien zijn de volgende:

Mensenrechten

- Principe 1: Bedrijven dienen de bescherming van internationaal uitgevaardigde mensenrechten te ondersteunen en te respecteren.
- Principe 2: Zij dienen ervoor te zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan mensenrechten-schendingen.

Arbeidsrechten

- Principe 3: Bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging erkennen en ook het recht op collectieve onderhandelingen.
- Principe 4: Alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid zijn verboden;
- Principe 5: Kinderarbeid moet afgeschaft worden.
- Principe 6: Discriminatie in arbeid en beroep is verboden.

Milieu

- Principe 7: Bedrijven moeten zorg betrachten bij het belasten van het milieu.
- Principe 8: Zij moeten initiatieven nemen om een groter milieubewustzijn te bevorderen.

- Principe 9: Zij dienen de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.

Anti-corruptie

- Principe 10: Bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

Naast het uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de tien principes van het Global Compact, sluit SPF ook bedrijven uit die producent zijn of belangrijke toeleverancier zijn van controversiële wapens. SPF belegt niet in de producenten of belangrijkste toeleveranciers van producenten van de volgende controversiële wapens:

- Landmijnen
- Biologische wapens
- Chemische wapens
- Verarmd uranium munitie
- Nucleaire wapens
- Witte fosfor munitie

Tevens belegt SPF niet in staatsobligaties van landen waarop een sanctie van de VN en/of de Europese Unie rust. Hierbij gaat het voornamelijk om mensenrechten en wapenvraagstukken.

Om bedrijven en landen te kunnen uitsluiten van beleggingen maakt SPF gebruik van de diensten van het bedrijf Sustainalytics. Dit bedrijf onderzoekt voor SPF (en andere investeerders) in welke bedrijven en landen het fonds niet zou moeten beleggen als het rekening wil houden met de tien principes van VN Global Impact.

2. Doelinvesterings

Met 'doelinvesterings' investeert SPF in ondernemingen die speciale aandacht hebben voor duurzame ontwikkeling.

Daarbij kan gedacht worden aan bedrijven op het gebied van alternatieve energie, microfinanciering en van sociale projecten. Bij het doen van deze doelinvesteringen houdt SPF er rekening mee dat het rendement en het risico van het fonds niet mogen verslechteren. Via microfinanciering wordt geld geleend aan 'arme mensen in arme landen' die normaal gesproken geen lening kunnen krijgen van bijvoorbeeld een bank. Zij krijgen vaak geen lening omdat ze niet voldoen aan bepaalde eisen, bijvoorbeeld het hebben van eigen vermogen. Met een kleine lening (microkrediet) kunnen deze mensen een bedrijfje starten en een beter bestaan opbouwen. Bij alternatieve energie kan gedacht worden aan windenergie, zonne-energie en bio-energie. Dit zijn vormen van energie waar in principe voor onbeperkte tijd gebruik van gemaakt kan worden. Bovendien wordt het leefmilieu van huidige en toekomstige generaties niet benadeeld.

Momenteel heeft SPF circa 1% van het totale vermogen belegd in deze doelinvesteringen. De doelinvesteringen van SPF zijn:

Actiam Institutional Microfinance Fund I

Het fonds heeft als doel om micro-financieringen te verstrekken aan kleine ondernemers in ontwikkelingslanden. Het fonds geeft leningen niet direct aan individuen, maar aan zogeheten Microfinancieringsinstellingen (MFI's). Dit zijn lokale financiële instituten in Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Oost-Europa en Afrika. De MFI's geven op hun beurt leningen aan ondernemers. Dit zijn vaak leningen tussen de 100 en 1.500 Amerikaanse dollar voor een periode van 6 tot 12 maanden.

DIF Infrastructure II Fund en DIF Infrastructure III Fund

Deze fondsen investeren in Europese Infrastructuur-projecten zoals wegen, scholen

en ziekenhuizen. Verder beleggen de fondsen in alternatieve energie zoals wind- en zonne-energie.

DIF Infrastructure II Fund heeft onder meer geïnvesteerd in het Harrow Schools project, waarbij een basisschool en twee scholen voor kinderen die speciale verzorging nodig hebben, opgericht zijn. Verder heeft DIF geïnvesteerd in de ontwikkeling van twee ziekenhuizen die zich specialiseren in kankerbestrijding en hartziekten. Op het gebied van alternatieve energie heeft DIF geïnvesteerd in windenergie in Duitsland.

DIF Renewable Energy Fund

Dit fonds investeert in alternatieve energie projecten. Het fonds richt zich op windenergie en zonne-energie. Daarbij ligt de focus op Europa.

Glenmont Clean Energy I en II

Ook deze fondsen richten zich op investeringen in wind- en zonne-energie in (voornamelijk) Europa. De fondsen beleggen zowel in projecten die nog moeten worden opgestart, als ook in projecten die al operationeel zijn. Zo wordt bijvoorbeeld belegd in de aanleg van windparken in Engeland en in een zonne-energie project in Italië.

3. Transparantie

Een derde onderdeel van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van SPF is dat het transparant (zichtbaar) maakt waar het belegt. Op de website van SPF zijn de namen te vinden van alle bedrijven waarin SPF belegt. SPF geeft de namen van beleggingen in alle beleggingscategorieën van beleggingen die het zelf doet en ook voor de beleggingen die namens SPF door (externe) beleggers worden gedaan.

Klik [hier](#) voor een overzicht van de beleggingen van SPF.

Duurzaamheid

Behalve de drie pijlers is er nog een andere belangrijke factor waarmee SPF rekening houdt in haar maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Dat is duurzaamheid. Duurzaamheid heeft een relatie met de voornoemde ESG-factoren.

Bedrijven die het milieu te zwaar belasten of op een niet-acceptabele manier met bepaalde sociale factoren omgaan (bijvoorbeeld de werknemers en andere belanghebbenden bij de onderneming) zijn in de ogen van SPF geen goede belegging. SPF is hier de mening toegedaan dat dergelijke bedrijven in de toekomst geen bestaansrecht hebben en dus geen goede belegging zijn voor het fonds. Een bepaald niveau op het gebied van ESG is dus nodig om het bestaansrecht van het bedrijf te garanderen.

Governance

Een onderneming die de ESG-factoren serieus neemt, schept ook kansen voor die ondernemingen. Duurzaamheid kan zorgen voor meer winst, door het inspelen op energie- of milieubewuste producten. Hierbij is dan sprake van een win/win situatie, waarbij zowel het milieu minder wordt belast als de aandeelhouder een goed rendement mag verwachten.

Bij goed ondernemingsbestuur (governance) gaat het om transparant en efficiënt toezicht op het bestuur van een onderneming. Daarvoor is een evenwichtige verdeling van invloed van belang tussen het bestuur, de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Uitgangspunt is dat het bestuur en de Raad van Commissarissen verantwoording afleggen over het ondernemingsbeleid en het door de Raad van Commissarissen uitgeoefende toezicht hierop.

Aandeelhouders dienen vervolgens invloed te kunnen uitoefenen op het beleid en het toezicht daarop.

Stembeleid

Door tijdens aandeelhoudersvergaderingen haar stem te laten horen, kan SPF invloed uitoefenen op het beleid en de kwaliteit van het bestuur van de ondernemingen waarin het aandelen heeft. Dit kan uiteindelijk de waarde van aandelen positief beïnvloeden en de risico's van de belegging verminderen. Elk aandeel van een onderneming geeft de houder van dat aandeel stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen van die onderneming. Zaken waarover gestemd kan worden zijn onder meer de vaststelling van de jaarrekening, winstdeling, bevoegdheid om aandelen in te kopen of uit te geven, benoeming van bestuurders en commissarissen en het beloningsbeleid. SPF belegt in veel ondernemingen. Het is niet mogelijk om altijd bij die aandeelhoudersvergaderingen aanwezig te zijn.

Omdat SPF toch haar stem wil uitbrengen, doet SPF dit op afstand (proxy voting). Voor het uitoefenen van het stemrecht wordt gebruik gemaakt van de diensten van Institutional Shareholders Services (ISS). Dit is een gerenommeerde instelling op dit vakgebied. Op 1 januari 2004 is de Nederlandse Corporate Governance Code ('Code Tabaksblat') in werking gegaan. Het fonds onderschrijft de Code Tabaksblat en past deze code via de uitoefening van het stemrecht actief toe.



Het fonds beperkt zich tot de uitoefening van het stemrecht op Nederlandse aandelen. Door de focus op Nederlandse aandelen, waarbij de reikwijdte van het stembeleid is beperkt tot een aantal ondernemingen, kunnen de stemadviezen meer diepgaand worden beoordeeld. Op die manier kan meer zicht op risico's en kansen worden bereikt. Bovendien is het bij een beperkte reikwijdte van het stembeleid beter mogelijk om tijdig de (duurzame en sociale) ontwikkeling en richting van een onderneming te onderkennen en de onderneming via het stembeleid in een vroeg stadium ter verantwoording te roepen of bij te sturen.

Voorts geldt dat het fonds diepgeworteld is in de Nederlandse maatschappij en daarmee van nature nauw betrokken is bij de ontwikkelingen in het Nederlandse bedrijfsleven. Het fonds kent de Nederlandse markt waarin wordt belegd daarmee dan ook goed en is daarnaast op de hoogte van de heersende dynamiek. Hierdoor kan meer evenwichtig invulling worden gegeven aan actief aandeelhouderschap dan in het geval van een wereldwijd gespreid stembeleid waarbij minder gevoel bestaat met de marktontwikkelingen en de lokale waarden en normen. Het past daarnaast beter bij de maatschappelijke roep om meer eigen verantwoordelijkheid dat met diepgaand inzicht het stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen wordt bepaald.

SPF heeft in 2017 in totaal op 27 aandeelhoudersvergaderingen gestemd. Dit betreft zowel Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders als Buitengewone Vergaderingen van Aandeelhouders. In totaal is bij de vergaderingen op 264 agendapunten een stem uitgebracht. Op 5 agendapunten werd tegen het voorstel van het management gestemd.

Meer informatie over het stembeleid is [hier](#) te vinden (Engelse versie van de 'Europe Summary Proxy Voting Guidelines'). Om te zien hoe SPF gestemd heeft, klik [hier](#).



Contact



Bij vragen over je pensioen kun je terecht op de website: www.spf-pensioenen.nl
of bij onze Pension Desk:
tel. 045 - 5788100
e-mail: info.PensioenfondsSABIC@dsm.com

Disclaimer

De in deze brochure verstrekte informatie van Stichting Pensioenfonds SABIC, gevestigd te Sittard (het "pensioenfonds") is van algemene aard, uitsluitend indicatief en aan wijzigingen onderhevig. De vermelde gegevens zijn uitsluitend bedoeld om deelnemers algemene informatie te verstrekken. De gegeven informatie wordt verondersteld betrouwbaar te zijn, echter het gebruik van de informatie geschiedt geheel voor risico van de gebruiker. Noch de uitvoerder (zijnde DSM Pension Services B.V.), noch het pensioenfonds aanvaardt enige aansprakelijkheid voor schade als gevolg van onjuistheden of onvolkomenheden in de informatie, of voor schade ontstaan in verband met het gebruiken, het afgaan op of verspreiden van de informatie. Rechten kunnen uitsluitend worden ontleend aan het voor de deelnemer geldende pensioenreglement.