



## 1. Goedgekeurd duurzaam beleggingsbeleid<sup>1</sup>:

Duurzaam beleggen brengt traditioneel beleggen in balans met inzichten op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) om de langetermijnresultaten te verbeteren. Deze langetermijnresultaten kunnen gericht zijn op:

- De risico- en rendementskenmerken van beleggingen, dat wil zeggen het gebruik van ESG-informatie om ESG-risico's voor de beleggingsportefeuille te beperken.
- En/of de langetermijnbijdrage van beleggingen aan een betere en duurzamere wereld en samenleving.

ESG-factoren, die een breed scala van zaken omvatten, zijn belangrijk voor SDPF en moeten in overweging worden genomen in de context van de evaluatie van langetermijnbeleggingsrisico's en -mogelijkheden, naast de traditionele financiële analyse, als onderdeel van het beleggingsproces.

Voorbeelden van ESG-kwesties, zoals vastgelegd door United Nations Global Compact (UNGC), zijn onder meer:

### **MILIEU**

klimaatverandering  
uitputting van hulpbronnen  
afval  
vervuiling  
ontbossing

### **MAATSCHAPPIJ**

mensenrechten  
moderne slavernij  
kinderarbeid  
arbeidsomstandigheden  
werknemersrelaties

### **BESTUUR**

omkoping en corruptie  
beloning van bestuurders  
diversiteit en structuur van het bestuur  
politiek lobbyen en donaties  
fiscale strategie

De meeste ontwikkelde landen hebben het Klimaatakkoord van Parijs<sup>2</sup> ondertekend en scoren hoog<sup>3</sup> op de United Nations Sustainable Development Goals (*duurzame ontwikkelingsdoelinden*, UN SDG).<sup>4</sup>

ESG-overwegingen zijn onderdeel geworden van het beleggingsproces van SDPF, aangezien zowel het vermogensbeheer als regelgevende instanties zich snel hebben ontwikkeld en ESG-factoren steeds relevanter worden. Er zijn verschillende strategieën beschikbaar om een duurzaam beleggingsbeleid te voeren:

- Uitsluitingen of negatieve screening: uitsluiten van aandelen, bedrijven of landen.
- Best in class-screening of positieve screening: 'overweight' bedrijven met een hoge ESG-score.
- ESG-integratie: het opnemen van ESG-metrics en -risico's in de beleggingsanalyse en het selecteren van vermogensbeheerders die bij hun aandelselectie rekening houden met ESG-informatie.

<sup>1</sup> De term 'duurzaam beleggen' kan in dit document wisselend worden gebruikt met 'verantwoordelijk beleggen'.

<sup>2</sup> Het Klimaatakkoord van Parijs: <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

<sup>3</sup> Sustainable Development Report: <https://dashboards.sdindex.org/rankings>

<sup>4</sup> UN SDG: <https://sdgs.un.org/goals>



- Stemmen: het uitoefenen van stemrechten verbonden aan aandelen op een aandeelhoudersvergadering.
- Engagement: doelgerichte tweerichtingsinteracties tussen twee of meer belanghebbenden, bijvoorbeeld belegger en ondernemingsleiding.
- Thematisch beleggen: beleggen in thema's of activa die specifiek bijdragen aan duurzame oplossingen / milieu en maatschappij, zoals groen vastgoed, cleantech, onderwijs en gezondheid.
- Impactbelegging: beleggen om positieve sociale en milieueffecten te realiseren.
- Gemeenschapsbeleggen: kapitaal wordt specifiek geleid naar traditioneel achtergestelde personen of gemeenschappen en er wordt financiering verstrekt aan bedrijven met een duidelijk sociaal doel of milieudoel.

SDPF is een klein fonds en heeft zijn beleggingen uitbesteed aan externe vermogensbeheerders. Daarom wordt het duurzame beleggingsbeleid van SDPF geïmplementeerd via de aangestelde vermogensbeheerders en is het voornamelijk gericht op ESG-integratie, hoewel sommige vermogensbeheerders voor hun specifieke mandaat andere strategieën kunnen hebben geïmplementeerd. Het ESG-beleid en de ESG-aanpak van de vermogensbeheerders maken deel uit van het due diligence-proces voor het inwerken van beheerders. Verder wordt jaarlijks een enquête gestuurd over ESG-gebruiken naar alle beheerders.

Bovendien zijn de meeste vermogensbeheerders van SDPF ondertekenaars van de United Nations Principles for Responsible Investments (UN PRI).<sup>5</sup> The PRI definieert verantwoordelijk beleggen als een strategie en gebruik om ESG-factoren mee te nemen in beleggingsbeslissingen en actief aandeelhouderschap. Het is een aanvulling op traditionele financiële analyse en technieken voor portefeuilleconstructie.

Daarnaast erkent het Bestuur het toenemende belang van ESG-overwegingen in het beleggingsproces en heeft daarom besloten een ESG-werkgroep op te richten. De huidige leden van die groep zijn Carmen Floristan (voorzitter van de Beleggingscommissie en lid van het Bestuur), Pierre Taalman (vicevoorzitter van het Bestuur en lid van de Beleggingscommissie), Arnd Thomas (lid van het Bestuur en lid van de Beleggingscommissie), Otto Berbée (lid van het Bestuur namens de gepensioneerden en voorzitter van de Communicatiecommissie) en Bernhard Schmid (directeur Portfolio Investments en lid van de Beleggingscommissie).

De ESG-werkgroep heeft de beleggingscyclus van SDPF opnieuw bekeken en aan elk van de stappen ESG-overwegingen toegevoegd. Als voorbeeld, er zijn klimaatscenario's uitgevoerd als onderdeel van de ALM (asset liability management) studie en er worden ESG-overwegingen opgenomen in de Risk Budgeting-studie. De ESG-werkgroep werkt ook aan ESG-rapportage, hoewel het Bestuur erkent dat het verkrijgen van vergelijkbare ESG-gegevens en ESG-scores op een portefeuilleniveau moeilijk is, vanwege het gebrek aan algemene ESG-standaarden en de verscheidenheid aan ESG-leveranciers en ESG-methodologieën. De ESG-gegevens en de daarmee gerelateerde ESG-rapportagemogelijkheden

---

<sup>5</sup> UN PRI: <https://www.unpri.org/>



veranderen snel. De ESG-werkgroep volgt deze nauwlettend om de beste gegevenscontrole- en/of rapportagetool voor SDPF te kunnen selecteren.



De ESG-werkgroep heeft ook een ESG-enquête gehouden voor het Bestuur van SDPF over hun ESG-kennisseniveau en voorkeuren ten aanzien van het ESG-beleid van SDPF. De resultaten van de enquête zijn gebruikt om dit ESG-beleid te actualiseren.

Hoewel SDPF geen specifieke milieu- of sociale kenmerken promoot en geen doelstelling heeft met betrekking tot milieu- of sociale aangelegenheden, erkent het wel dat SDPF, door zich te concentreren op het verminderen van ESG-risico's, het verwachte, voor risico gecorrigeerde, rendement verbetert. Tegelijkertijd zal de eerder genoemde tool voor ESG-gegevenscontrole en/of -rapportage het Bestuur in staat stellen zicht te krijgen op ESG-aspecten. Het merendeel van de beleggingen van SDPF vindt plaats in ontwikkelde landen.

Bovendien staat het Bestuur Portfolio Investments toe om beleggingsbeheerders te selecteren die een specifiek milieu- of sociaal kenmerk zouden kunnen bevorderen en/of die een doelstelling zouden kunnen hebben in verband met milieu- of sociale zaken, zolang het voor risico gecorrigeerde doelrendement en de strategie van die beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de doelstelling van het Plan. De uiteindelijke goedkeuring van elke nieuwe beleggingsbeheerder berust in elk geval bij het Bestuur.

De regelgeving en marktpraktijk van duurzame beleggingen, met inbegrip van ESG-gerelateerde rapportageverplichtingen en ESG-factoren, is aan het ontwikkelen, en vereist een constante monitoring van een veranderende wereld en aanpassing aan de ontwikkelende behoeften en normen. Daarom is het de ambitie van SDPF om dit beleid één keer per jaar te herzien, en om ten minste één training per jaar te organiseren over dit onderwerp voor het Bestuur.

## **2. Goedgekeurde ESG-beleggingsovertuigingen:**

ESG-overwegingen: Environmental, Social en Governance ("ESG") factoren, die een breed scala aan zaken omvatten, zijn belangrijk voor SDPF en dienen in overweging te worden genomen in het kader van



de evaluatie van langetermijnbeleggingsrisico's en -mogelijkheden, naast de traditionele financiële analyse, als onderdeel van het beleggingsproces.

Duurzaam beleggen en het opnemen van ESG-overwegingen in het beleggingsproces, via ESG-integratie, draagt bij aan de langetermijnwaardecreatie van SDPF.



## Document Log

Laatste wijziging	Gebruiker	Reden/wijziging
8 juni 2022	Carmen Floristan	Goedkeuring van het Bestuur voor de vervanging van voorgaande ESG-beleid en overtuigingen