

MVB-BELEID

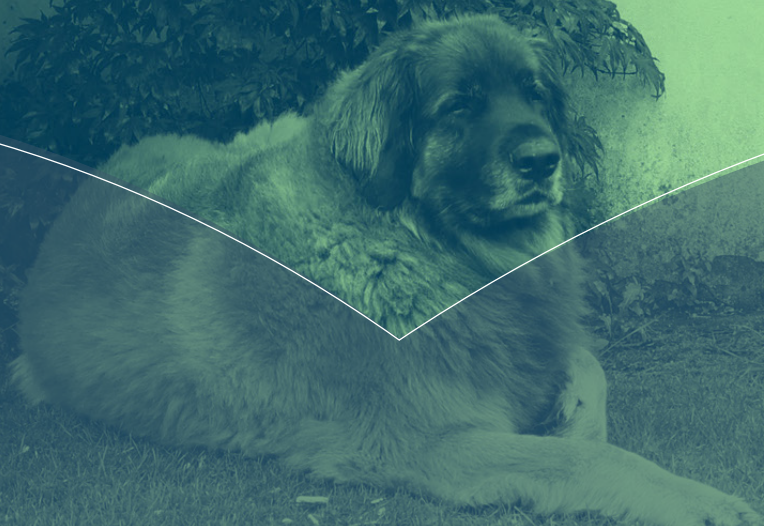
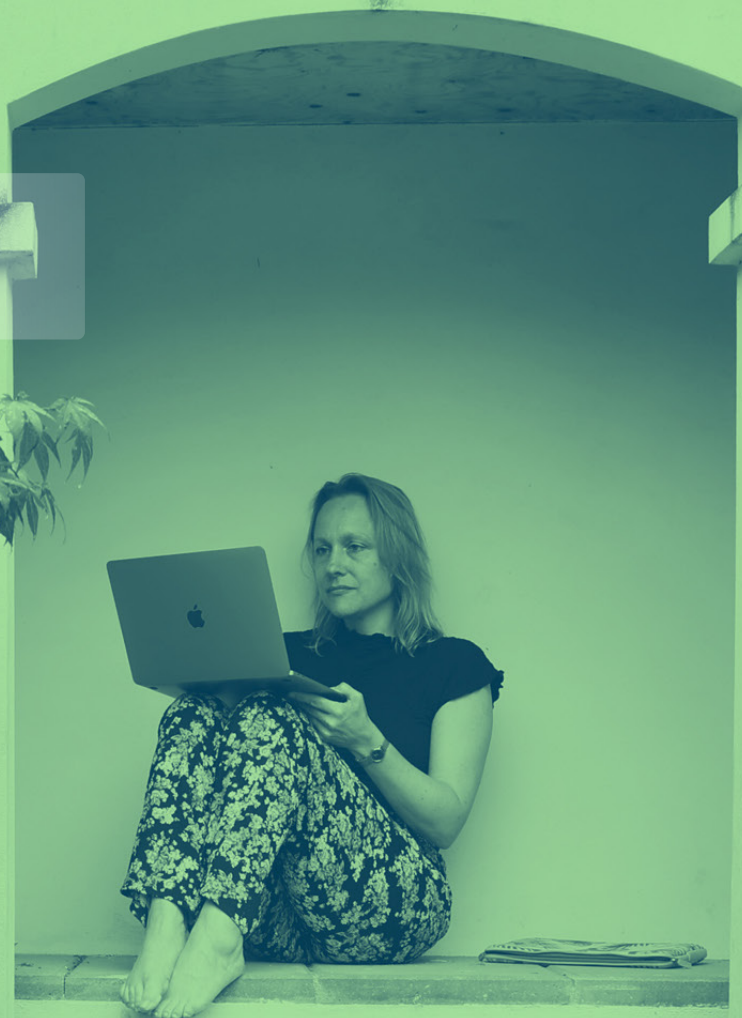


Inhoud

1.	Inleiding	3
2.	Overtuiging en doelstellingen	5
3.	Focusthema's	8
3.1.	Gezondheid	10
3.2.	Klimaat & milieu	11
4.	Instrumenten	14
4.1.	Uitsluiten	15
4.2.	ESG-integratie	16
4.3.	Betrokken aandeelhouderschap	17
4.4.	Impact beleggen	19
5.	ESG-risicobeheer	20
6.	Verantwoording	23



1. Inleiding



MVB-BELEID



1. Inleiding

SPH is het pensioenfonds van, voor en met alle huisartsen in Nederland. Wij beleggen hun geld voor het opbouwen van een goed pensioen in een leefbare wereld. Want een goed pensioen is meer dan geld alleen. Bij het beleggen van dit vermogen houden we rekening met 'dubbele materialiteit': de impact die ontwikkelingen in de wereld hebben op de waarde van onze beleggingen, en hoe wij via onze beleggingen impact hebben op de wereld om ons heen. In dit beleidsdocument wordt omschreven hoe wij omgaan met de vraagstukken omtrent maatschappelijk verantwoord beleggen en op welke wijze deze worden meegenomen in het beleggingsbeleid.



Als startpunt van ons maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (MVB-beleid) hebben wij overtuigingen en doelstellingen opgesteld die aansluiten bij de normen en waarden van onze deelnemers. Want maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) hangt hier nauw mee samen. Wat echter voor een persoon als 'verantwoordelijk' wordt ervaren hoeft niet zo te zijn voor een ander. In onze overtuigingen en doelstellingen proberen wij zo goed mogelijk alle deelnemers in het pensioenfonds te vertegenwoordigen. Hierbij gebruiken wij de uitkomsten van deelnemersonderzoeken, aangevuld met informatie vanuit de dialoog met de huisartsen in de Vergadering van Afgevaardigden en andere contactmomenten met deelnemers.

Om richting te geven aan ons beleid zijn er twee focusthema's bepaald: gezondheid en klimaat & milieu. Deze thema's kwamen als meest relevant naar voren in het deelnemersonderzoek uit 2022. Gezondheid staat als thema centraal in de dagelijkse werkzaamheden van huisartsen. Daarnaast is klimaat- en milieuverandering een universeel urgent probleem. CO₂-uitstoot leidt tot

klimaatverandering en veranderingen in het milieu: opwarming van de aarde, extreem weer en afname van biodiversiteit. Dit heeft vervolgens grote invloed op de economie en maatschappij waarin wij leven.

Wij zetten verschillende instrumenten in om onze doelstellingen te behalen: uitsluiten, ESG-integratie, betrokken aandeelhouderschap en impact beleggen. Het is de optelsom van alle onderdelen die gezamenlijk onze visie en overtuigingen op MVB vertegenwoordigen. Wij richten ons daarbij op de grootste effecten en risico's, en accepteren dat er bij vrijwel alle MVB-instrumenten en beleggingen ook kanttekeningen te plaatsen zijn.

Dit beleid zal met enige regelmaat worden aangepast. De perceptie van 'maatschappelijk verantwoord' is constant in beweging door nieuwe informatie en ontwikkelingen. Wij proberen continu op de hoogte te blijven van de laatste ontwikkelingen, inzichten en mening van onze deelnemers.

2. Doelstellingen en overtuigingen

MVB-BELEID



2. Doelstellingen en overtuigingen

Duurzaamheid is een actueel onderwerp in onze maatschappij en onder onze deelnemers. Het wordt steeds duidelijker dat onze huidige manier van leven niet voldoende duurzaam is en daarmee niet houdbaar op de lange termijn. Een verandering van ons gedrag is noodzakelijk.

Hoofddoelstelling: een goed pensioen, voor nu en later

MVB-uitgangspunten:

1. Richt geen schade aan
2. Help mensen en draag bij aan de maatschappij

MVB-doelstellingen voor de portefeuille:

1. Het voorkomen en mitigeren van negatieve impact
2. Het stimuleren van maatschappelijke verbeteringen
3. Het bereiken van positieve impact



Deze verandering vraagt om een geleidelijke transitie en betreft een complex krachtenveld van consumenten, bedrijven en overheden. Als pensioenfondsen hebben wij ook een rol in dit geheel. Wij zijn betrokken als belegger en geldverstrekker, met onze deelnemers, de huisartsen, als begunstigen van het vermogen.

Wij vinden het daarom belangrijk om duurzaamheid onderdeel te laten zijn van ons beleggingsbeleid en de uitgangspunten te baseren op voorkeuren van onze deelnemers. Wij zoeken actief de dialoog op met onze deelnemers en nemen hun wensen en waarden mee in de beleidsontwikkeling.

Onze hoofddoelstelling is een goed pensioen, voor nu en later. In ons meest recente deelnemersonderzoek hebben onze deelnemers aangegeven dat een 'goed' pensioen zowel financieel als maatschappelijk betreft. Wij zijn ervan overtuigd dat het mogelijk is dit te realiseren.

Naast deze hoofddoelstelling hanteren wij daarom twee uitgangspunten als startpunt van ons MVB-beleid. Deze sluiten aan bij de normen en waarden van het beroep als huisarts en bij de principes

van een verantwoord bestuur van een pensioenfonds. Deze uitgangspunten hebben wij weer verder uitgewerkt in specifieke MVB-doelstellingen voor onze portefeuille.

Deze doelstellingen zijn tweeledig: het gaat hier om de impact op de maatschappij door onze beleggingen, maar ook om de impact van de maatschappelijke veranderingen en risico's op de waarde van onze portefeuille.

Duurzaamheid is ook onderdeel van onze algemene beleggingsfilosofie. Wij hanteren vijf beleggingsovertuigingen om de belangrijkste beleggingskeuzes voor het pensioenfonds vorm te geven. Twee daarvan zijn relevant voor het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid: SPH belegt voor de lange termijn en SPH belegt duurzaam.

Beleggingsovertuiging:
SPH belegt voor de lange termijn

SPH is ervan overtuigd dat een lange termijn beleggingshorizon voordelen biedt. Deze maakt het mogelijk te kiezen voor beleggingscategorieën en beheerconstructies die voor andere beleggers minder toegankelijk zijn, en zo een beter pensioenresultaat te bereiken.



Het beleggen voor de lange termijn zien wij als een belangrijk onderdeel van maatschappelijk verantwoord beleggen. In ons beleggingsbeleid streven wij naar lange termijn waardecreatie, zowel financieel als maatschappelijk. Wij zijn ervan overtuigd dat op de lange termijn, beleggingen die relevant zijn voor de maatschappij, financieel ook beter presenteren. Daarmee geloven we in de samenhang tussen maatschappelijke en financiële waardecreatie.

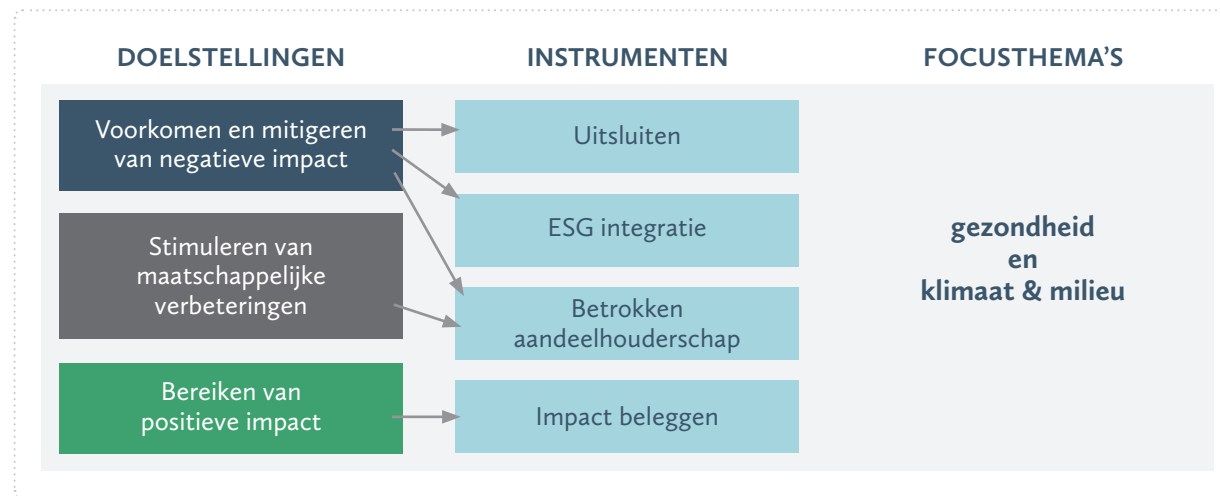
Beleggen voor de lange termijn betekent voor ons ook dat we niet van slag raken bij een korte termijn verandering in waarde. Met lange termijn waardecreatie houden we rekening met zowel financiële als maatschappelijke risico's en anticiperen we op lange termijn maatschappelijke veranderingen of transities. Daarbij kijken we niet alleen naar de risico's voor de portefeuille maar ook naar de daadwerkelijke impact van de beleggingen op de wereld om ons heen. Door voor de lange termijn te investeren kunnen we daarnaast beter onze invloed aanwenden om bedrijven te bewegen richting financiële waardecreatie zonder afbreuk te doen aan de maatschappij.

Beleggingsovertuiging: SPH belegt duurzaam

SPH is ervan overtuigd dat een goed pensioen kan worden behaald op een maatschappelijk verantwoorde manier. Ons beleggingsbeleid moet passen bij de maatschappelijke voorkeuren van onze deelnemers. We creëren op lange termijn waarde voor onze deelnemers en de maatschappij. Bij elke beleggingsbeslissing maken we een integrale afweging tussen maatschappelijke waarde, risico, rendement en kosten.

Duurzaamheid is een onderdeel van elke beleggingsbeslissing. Bij elke beslissing beoordelen we hoe we maatschappelijk verantwoorde keuzes kunnen maken, zonder het risico en rendement van de portefeuille wezenlijk aan te tasten. Daarmee willen we voldoen aan de hoofddoelstelling van het fonds: het leveren van een goed pensioen. Alleen de principiële keuze om bedrijven, landen of branches uit te sluiten van belegging, kan invloed hebben op het risico en rendement van de portefeuille.

Wij geven invulling aan deze doelstellingen en overtuigingen door middel van verschillende MVB-instrumenten: uitsluiten, ESG-integratie, betrokken aandeelhouderschap en impact beleggen. Daarnaast hebben we twee focusthema's gekozen om binnen ons beleid zoveel mogelijk aan te sluiten bij de voorkeuren van onze deelnemers: gezondheid en klimaat & milieu. In de volgende hoofdstukken worden deze thema's en bovengenoemde instrumenten verder toegelicht en geven wij uitleg over de toepassing en de bijdrage aan het behalen van onze doelstellingen.



3. *Focusthema's*

MVB-BELEID



3. Focusthema's

Gezondheid en klimaat & milieu zijn de focusthema's binnen ons MVB-beleid. Het formuleren van deze focusgebieden helpt ons om in ons beleid gericht rekening te houden de grootste maatschappelijke uitdagingen voor onze deelnemers. Het gaat dan om het voorkomen van een negatieve impact via onze beleggingen, maar ook om het aanwenden van onze invloed voor het verminderen van deze uitdagingen en het bereiken van een positieve impact. Omdat deze thema's vrij omvangrijk zijn hebben wij daarnaast deelthema's vastgesteld. De thema's gezondheid en klimaat & milieu zijn nauw aan elkaar verbonden, wat ook leidt tot enige overlap tussen de verschillende deelthema's.

Klimaatverandering is een universeel urgent probleem. Door de toename van broeikasgassen zoals CO₂ in de atmosfeer, stijgt de temperatuur en verandert het klimaat. Dit leidt tot veranderingen in het milieu: opwarming van de aarde, extreem weer en afname van biodiversiteit. Dit heeft vervolgens grote invloed op de economie en maatschappij waarin wij leven. Verminderde beschikbaarheid van drinkwater bijvoorbeeld, beperktere landbouwmogelijkheden en kansen op bosbranden en overstromingen. Hierdoor verslechtert weer de leefbaarheid en mogelijkheden voor voedselvoorziening.

Deze verslechterde leefbaarheid heeft een directe invloed op de gezondheid van mensen, waar huisartsen als eerste mee worden geconfronteerd. Luchtvervuiling leidt tot meer astma en longziekten. Hogere temperaturen en vochtigheid kunnen de verspreiding van bepaalde ziektes bevorderen, zoals de ziekte van Lyme. Extreme weersomstandigheden kunnen weer leiden tot uitdroging, hitteberoerte, infecties en psychologische stress.

Daarnaast spelen andere grote gezondheidsproblemen in de huidige maatschappij, zoals overgewicht, psychische problematiek en verslaving. Een goede toegang tot zorg en preventie via bijvoorbeeld gezonde voeding en voldoende beweging kunnen hierin een groot verschil maken.

Doordat wij beleggen in bijvoorbeeld ondernemingen, infrastructurenprojecten en vastgoed, hebben wij indirect invloed op deze thema's. Daarnaast hebben de risico's die met deze thema's samenhangen samen met de toenemende wet- en regelgeving omtrent klimaat & milieu, grote invloed op de beleggingen.





3.1 Gezondheid

Het thema gezondheid kent een koppeling naar de Sustainable Development Goals (SDG's), met name SDG 2: geen honger, SDG 3: goede gezondheid en welzijn, SDG 6: schoon water en sanitair en SDG 11, duurzame steden en gemeenschappen.



Deelthema's

Wij hebben binnen het thema gezondheid vier deelthema's geïdentificeerd:

- **Deelthema 1: Toegang tot gezondheidszorg.** Huisartsen weten vanuit hun maatschappelijke rol als geen ander hoe belangrijk kwalitatief hoogwaardige zorg is voor de gezondheid van mensen. Ieder individu heeft recht op toegang tot hoogwaardige en betaalbare zorgdienstverlening.
- **Deelthema 2: Lichamelijk en geestelijk welbevinden door gezonde voeding.** Wereldwijd worden veel mensen bedreigd door honger en ondervoeding, voornamelijk in ontwikkelingslanden. Maar ook

in Nederland en andere ontwikkelde landen is voeding een relevant onderwerp. Voeding is nog te vaak ongezond en van slechte kwaliteit, er is weinig afwisseling in het voedingspatroon en er is sprake van veel voedselverspilling.

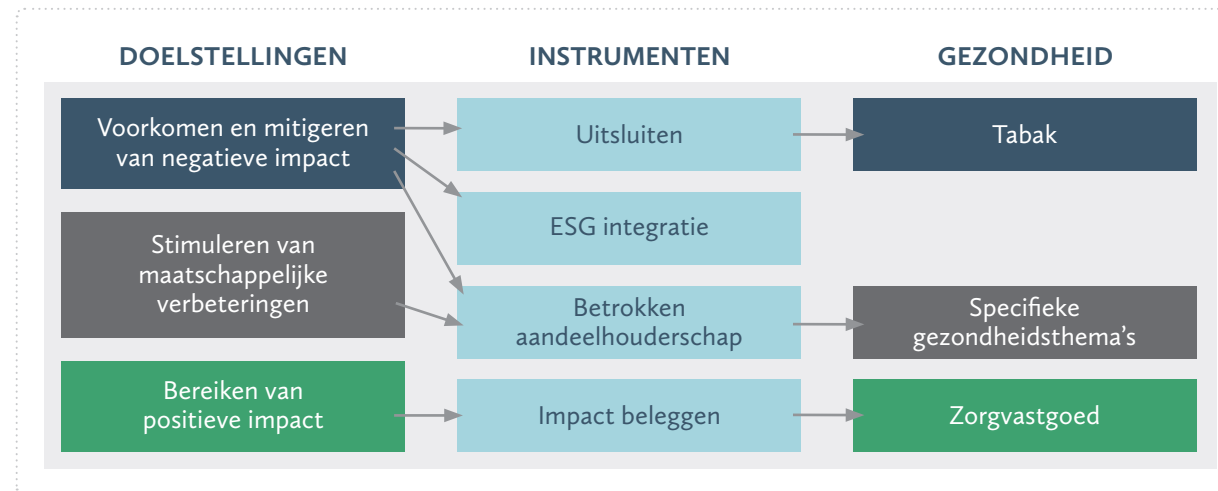
- **Deelthema 3: Toegang tot schoon water.** De toegang tot en kwaliteit van water zijn zeer belangrijk voor de gezondheid van mensen; vooral in ontwikkelingslanden sterven mensen door te weinig of een slechte kwaliteit van water. Tegelijk is ook in ontwikkelde landen de beschikbaarheid van schoon drinkwater niet oneindig. Door bevolkingsgroei en toenemende consumptie zal de vraag naar water de komende

jaren alleen maar stijgen. Daarom is het van belang dat er stappen worden gezet in de kwaliteit en de efficiënte verwerking van water.

- **Deelthema 4: Preventie en verslaving.** Preventie is bij uitstek de taak van de huisarts en een onderdeel waarmee veel zorg kan worden voorkomen. Verslaving heeft een groot negatief effect op de gezondheid van mensen en indirect ook op de samenleving.

Toepassing in het beleid

Wij hanteren een uitsluitingenbeleid^{*} van bedrijven en overheden waar wij bij voorbaat niet in willen beleggen. De geprodu-





ceerde producten of gehanteerde werkwijzen zijn in strijd met ons uitgangspunt van het voorkomen van negatieve impact op gezondheid en worden niet acceptabel gevonden. Binnen dit thema wordt om deze reden bijvoorbeeld de sector tabak uitgesloten. Onder tabak verstaan we alle tabakproducten zoals sigaretten, sigaren, snuiftabak en pijptabak. Ondernemingen worden uitgesloten zodra er omzet afkomstig is uit tabakgerelateerde activiteiten; zowel productie, distributie, verkoop als marketing of promotieactiviteiten van tabak.

Daarnaast wordt er vanuit ons programma voor betrokken aandeelhouderschap aandacht gegeven aan het thema gezondheid. Dit betekent dat we proactief het gesprek aangaan met bedrijven om risico's binnen het gezondheidsthema aan te kaarten, waar mogelijk te verminderen en duurzaam gedrag te stimuleren.

Impact beleggingen zijn beleggingen die naast een financiële doelstelling ook een concreet meetbare maatschappelijke impact doelstelling hebben. Binnen onze portefeuille hebben wij een impact-belegging in een zorgvastgoedfonds. Dit fonds belegt in eerstelijnszorgcentra, beschermd-wonen-ac-

commodaties en verpleeghuizen. Met deze beleggingen draagt SPH bij aan de realisatie van voldoende aanbod van hoogwaardige, duurzame en betaalbare zorghuisvesting.

3.2 Klimaat & milieu

Het thema klimaat & milieu kent een koppeling naar de Sustainable Development Goals (SDG's), met name SDG 7: betaalbare en duurzame energie, SDG 9: industrie, innovatie en infrastructuur, SDG 12: verantwoorde consumptie en productie, SDG 13: klimaatactie, SDG 14: leven in het water en SDG 15: leven op het land.



Deelthema's

Binnen het thema klimaat hebben wij vier deelthema's bepaald:

- **Deelthema 5: Duurzame energie en het beperken van klimaatverandering.**
Voor het tegengaan de opwarming van de aarde moet de CO₂-uitstoot worden beperkt. Dit betekent het afbouwen van het gebruik van conventionele energiebronnen en een ordelijke transitie naar alternatieve energie.
- **Deelthema 6: Biodiversiteit.**
Een verlies van biodiversiteit heeft grote gevolgen voor het ecosysteem en daarmee het klimaat en onze maatschappij. Zo leidt ontbossing en erosie tot verlies aan natuur en vruchtbare grond voor landbouw maar ook tot een vermindering in CO₂-opname.
- **Deelthema 7: Duurzame infrastructuur.**
Door de toenemende wereldbevolking neemt het belang van een duurzame logistieke infrastructuur toe. Technologische ontwikkelingen en innovatie dragen bij aan betaalbaarheid, toegang, een verbeterde energie efficiëntie en uiteindelijk duurzame economische groei. Daarnaast is voldoende infrastructuur voor duurzame



energie essentieel voor de benodigde energietransitie.

- **Deelthema 8: Recycling en afvalverwerking.** Het wereldwijde consumptiepatroon kan niet met de huidige bevolkingsgroei worden doorgezet. Er wordt te weinig rekening gehouden met de impact op het klimaat. Er zullen daarom verbeterlagen doorgevoerd moeten worden in de circulariteit van de economie en in de efficiëntie en duurzaamheid van het productieproces.

Klimaatdoelstellingen

Wij zijn ons bewust van onze verantwoordelijkheid en onze invloed op het klimaatprobleem via de bedrijven waarin wordt belegd. Daarom hebben wij ons gecommitteerd aan de doelstellingen van het Parijs Akkoord en willen wij bijdragen aan een verantwoorde en geleidelijke klimaattransitie. Dit betekent voor ons een transitie naar een per saldo CO₂-neutrale beleggingsportefeuille per 2050. Als tussentijds doel hebben wij ons gecommitteerd om 50% CO₂-reductie te behalen in 2030 ten opzichte van 2019. Om

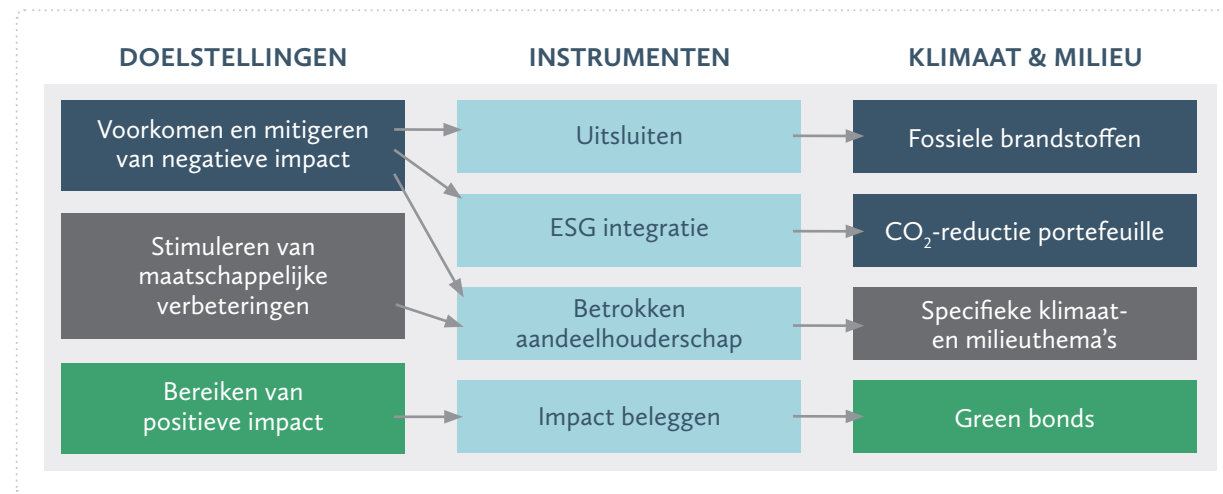
dit doel te behalen, is er voor de portefeuille een pad bepaald van 7% CO₂-reductie per jaar, om zo op 50% reductie in 2030 uit te komen.

Deze doelstellingen gelden voor alle categorieën waar dit kan worden gemeten. Per beleggingscategorie wordt bekeken hoe aan deze doelstelling kan worden voldaan. Daarover maken we ook afspraken met de vermogensbeheerders. We willen zoveel mogelijk bedrijven selecteren die in lijn handelen met het Klimaatakkoord van Parijs

en een klimaatstrategie hanteren die leidt tot een afname van broeikasgas-emissies. Daarnaast zetten we stemmen en engagement in om bedrijven te stimuleren om meer werk te maken van hun transitie naar een klimaatneutrale economie.

Toepassing in het beleid

Binnen ons [uitsluitingenbeleid](#)[†] is klimaat & milieu een belangrijk thema. Zo willen we de fossiele brandstofproductie uitsluiten vanwege de grote negatieve impact van het productieproces op het klimaat. Dit past





niet bij de normen en waarden van huisartsen, omdat zij als eerste worden geconfronteerd met de negatieve gezondheidseffecten van klimaatverandering.

Wij gebruiken betrokken aandeelhouderschap om de ondernemingen waar wel in wordt belegd te bewegen tot duurzamer gedrag. Hierbinnen wordt ook aandacht gegeven aan het thema klimaat & milieu en de onderliggende deelthema's zoals de vereiste klimaattransitie.

Bij het beleggen in obligaties kan worden gekozen voor green bonds. Dit zijn obligaties waarvan de opbrengst wordt geïnvesteerd in projecten met een klimaat- of milieu-doelstelling. Voorbeelden hiervan zijn het verduurzamen van een wagenpark of het opzetten van een windmolenproject. Bij gelijke voorwaarden geven wij de voorkeur aan deze green bonds, mits de doelstellingen aansluiten bij onze thema keuze. Er wordt geen minimale allocatie-doelstelling voor green bonds gehanteerd.

Klimaat- & milieu-risico's in de portefeuille

Hoe wij beleggen heeft indirect invloed op het klimaat en het milieu, maar klimaat of milieuverandering zorgt ook voor risico's in de beleggingsportefeuille. Deze risico's worden onderverdeeld in fysieke risico's en transitierisico's.

Fysieke risico's omvatten risico's die direct geassocieerd worden met klimaatverandering zelf. Bijvoorbeeld de risico's op overstromingen en waterschaarste, die vervolgens een negatieve impact hebben op de waarde van bedrijven, vastgoed of infrastructuur.

Transitierisico's zijn risico's die voortvloeien uit de transitie naar een klimaatneutrale economie. Voorbeelden van deze transitierisico's zijn milieubelasting, een verandering in consumentenvraag of stranded assets: fossiele energiereserves die wel zijn gewaardeerd maar nooit zullen worden gebruikt. Deze risico's kunnen invloed hebben op de waarde van de beleggingen wanneer bedrijven hier onvoldoende op zijn voorbereid.

Wij houden hier rekening mee door middel van ESG-integratie. Dit betekent dat bij de selectie van de beleggingen ook wordt gekeken naar de onderwerpen milieu (E), maatschappij (S) en goed ondernemingsbestuur (G). Daarnaast hanteren wij een speciaal ESG-risico beheerproces.

In dit proces worden de grootste ESG risico's binnen onze beleggingen en de effectiviteit van het risicobeheer in kaart gebracht, waarbij wordt gekeken naar de mogelijke consequenties hiervan voor de financiële positie van het pensioenfonds en de mogelijke impact op de maatschappij.

Verder houden wij rekening met klimaatscenario's bij het bepalen van de strategische asset-allocatie. Dit zijn toekomstscenario's waarin specifiek gekeken wordt naar de klimaatrisico's, om zo inzichtelijk te maken wat de impact hiervan zou kunnen zijn op de waarde van de portefeuille gegeven een bepaalde samenstelling. Deze scenario's zijn onderdeel van de jaarlijkse scenario-analyse waarmee de strategische asset allocatie wordt bepaald.

4. Instrumenten

MVB-BELEID



4. Instrumenten

Om onze MVB-doelstellingen te bereiken worden verschillende instrumenten ingezet: uitsluiten, ESG-integratie, betrokken aandeelhouderschap en impact beleggen. Hieronder leggen wij uit wat deze instrumenten precies inhouden en hoe deze worden toegepast in het beleggingsbeleid.



4.1 Uitsluiten

Bepaalde geproduceerde producten, diensten of handelingen en gedrag vinden wij niet acceptabel. Ze dragen bijvoorbeeld negatief bij aan het thema gezondheid of klimaat & milieu, zonder dat er nog enige positieve verandering wordt verwacht. Bepaalde bedrijven en aan overheden gelieerde instellingen worden daarom bij voorbaat uitgesloten van belegging. Op deze manier geven wij invulling aan doelstelling 1: het voorkomen en mitigeren van negatieve impact. Wij hanteren de volgende uitsluitingen:

Fossiele brandstoffen

Wij hebben besloten om niet langer te beleggen in fossiele brandstofbedrijven, tenzij er geloofwaardige stappen worden gezet in de energietransitie. Hoe we dit gaan bepalen en wat dit betekent voor de portefeuille moet nog worden uitgezocht. We hopen dit beleid in 2025 te kunnen implementeren. Tot die tijd geldt dat ondernemingen worden uitgesloten bij een blootstelling van meer dan 5% van de omzet aan onconventioneel gewonnen fossiele brandstoffen. Hieronder wordt verstaan:

- *Thermische steenkool - inclusief bruinkool, bitumen, antraciet en stoomkolen.* Hieronder vallen ook ondernemingen die omzet halen uit de elektriciteitsopwekking uit kolen. Inkomsten uit kolenhandel en -transport worden vanwege databeperkingen vooralsnog niet meegenomen in het uitsluitingenbeleid.
- *Teerzanden* - het extraheren van bitumen uit teerzanden voor de verwerking tot olieproducten
- *Schalieolie en -gas*
- *Arctische olie en gas*

Tabak

Ondernemingen met enige omzet (>0%) gerelateerd aan tabaksgoederen worden uitgesloten. Het gaat hierbij om tabakproducten en tabak gerelateerde activiteiten. Dit omvat:

- Productie van tabaksproducten: sigaretten, sigaren, snuiftabak en pijptabak en e-sigaretten
- Distributie en verkoop van deze tabaksproducten, via detailhandel, groothandel of supermarkten
- Diensten gerelateerd aan deze tabaksproducten zoals marketing en promotie (hieronder vallen ook reclame- en mediabedrijven) en toeleveranciers voor de tabaksindustrie.



Controversiële wapens

Ondernemingen worden uitgesloten indien zij betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens. Betrokkenheid wordt niet gerelateerd aan een bepaald percentage van de omzet. Onder controversiële wapens wordt verstaan:

- Biologische en chemische wapens
- Clustermunitie
- Anti-persoonsmijnen
- Verarmd uranium munitie
- Witte fosfor wapens
- Kernwapens (gericht op ondernemingen die distribueren naar landen die buiten het non-proliferatieverdrag vallen).

Wapens voor de consumentenmarkt

Ondernemingen betrokken bij het produceren, handelen en distribueren van wapens voor de consumentenmarkt worden uitgesloten. Bij directe betrokkenheid wordt een onderneming uitgesloten en wordt er niet gerelateerd aan een bepaald percentage van de omzet. Onder wapens voor de consumentenmarkt wordt verstaan:

- Aanvalswapens
- Automatische vuurwapens
- Semiautomatische vuurwapens
- Enkelschotsvuurwapens, munitie of magazijnen met een hoge capaciteit.

Normschenders

Ondernemingen worden uitgesloten van belegging als zij aantoonbaar en structureel internationale normen schenden ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen en geen maatregelen nemen. Bedrijven die wel maatregelen nemen maar onvoldoende, worden na 2 jaar ook uitgesloten. De internationale normen die hierbij worden gehanteerd zijn de VN Global Compact principes, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Wanneer ondernemingen handelen in strijd met internationale normen zal als eerste via dialoog worden geprobeerd de onderneming tot verandering en/of herstel te bewegen. Zie ook betrokken aandeelhouderschap.

Controversiële landen

Wij sluiten staatsleningen en staatsgerelateerde bedrijven (>50% in staatseigendom) uit van belegging op basis van sancties en/of embargo van de Verenigde Naties tegen de betrokken overheid. Het gaat hierbij om sancties met betrekking tot schendingen van internationale verdragen of algemeen geaccepteerde normen van één of meerdere van de volgende onderwerpen:

- Non-proliferatieverdrag tegen verspreiding van kernwapens;

- Mensenrechtenschendingen;
- Misdrijven tegen de menselijkheid;
- Schending van de democratie;
- Wapen- en/of handelsembargo's.

Daarnaast gebruiken wij de Global Compact Principles als leidraad voor het beoordelen van landen op het gebied van Mensenrechten, Arbeidsrechten & Corruptie. Hiervoor leunen we op onderzoeksresultaten van de volgende drie instituten:

- Freedom House, voor het beoordelen van de mensenrechten in het desbetreffende land. Landen met een vrijheidsrating van 6 (niet-vrij) worden uitgesloten.
- ITUC, voor het bepalen van de arbeidsnormen binnen een land. Landen met de classificatie 'Geen garantie van rechten vanwege de ineenstorting van de rechtstaat' worden uitgesloten.
- Transparency International, voor het bepalen van de mate van corruptie. Landen met de classificatie 'Zeer corrupt' worden uitgesloten.

Op onze website is een lijst te vinden van alle uitgesloten [bedrijven](#)[^] en [landen](#)[^].

4.2 ESG-integratie

ESG staat voor Environmental, Social and Governance, ofwel milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur. ESG-integratie wil zeggen dat ESG-criteria worden toegepast in het beleid van het pensioenfonds en in de investeringsbeslissingen. Hiermee willen wij voldoen aan doelstelling 1: het voorkomen en mitigeren van negatieve impact. Het gaat dan om negatieve impact op de maatschappij, maar ook om de impact van maatschappelijke risico's en ontwikkelingen op de waarde van de beleggingsportefeuille.

De manier waarop dit kan worden toegepast verschilt voor de liquide, ofwel beursgenoteerde beleggingen en de illiquide, de niet-beursgenoteerde beleggingen in de portefeuille. Onderdeel van ESG-integratie is ook het meten van de CO₂-voetafdruk en het sturen op reductie door middel van reductiedoelstellingen, zoals omschreven onder het thema klimaat.

Liquide beleggingen

Binnen de liquide beleggingsportefeuille hanteren wij een beleid voor ESG-integratie op basis van best-in-class. Alleen bedrijven die het beste binnen hun sector presteren op het gebied van ESG worden opgenomen



in de portefeuille. Door alleen in de best presterende bedrijven te beleggen mitigeren we ESG-risico's.

De toepassing van dit beleid verschilt per beleggingscategorie. Wij hanteren de voorwaarde dat de ESG-data van voldoende kwaliteit moet zijn om hier de selectie op te baseren. Daarnaast moeten er voldoende mogelijkheden tot diversificatie en toepassing van de strategie overblijven.

Voor het bepalen van de ESG-scores maken we gebruik van de externe dataleverancier MSCI ESG. MSCI ESG onderzoekt het beleid en de strategie van ondernemingen op een groot aantal onderwerpen en vat dit samen in een ESG-score per bedrijf.

Binnen de aandelenportefeuille starten wij per eind 2024 met een lange termijn waarde strategie. Binnen deze strategie beleggen we voor de lange termijn in financieel solide bedrijven die binnen hun sector vooroplopen in een duurzame bedrijfsvoering en/of via hun producten of diensten bijdragen aan een duurzamere maatschappij. Deze strategie kijkt vooruit, zo mag er mag ook worden geïnvesteerd in bedrijven die nog niet aan deze voorwaarden voldoen, maar wel de potentie en wil hebben om daar te komen.

ESG-integratie is een integraal onderdeel van het selectieproces. De vermogensbeheerder maakt een eigen beoordeling van het ESG-profiel van een bedrijf en hanteert daarbij een minimale standaard om opgenomen te mogen worden in de portefeuille. Een belangrijk verschil met het ESG best-in-class beleid is dat ook de maatschappelijke voetafdruk van de geleverde producten of diensten wordt meegewogen in het selectieproces.

Illiquide portefeuille

Voor de integratie van ESG-criteria bij beleggingen in de illiquide categorieën worden afspraken gemaakt met de verschillende beheerders van de beleggingen. In alle categorieën moeten ESG-criteria worden meegenomen in het selectieproces, waarbij bijvoorbeeld gebruik kan worden gemaakt van GRESB-scores. GRESB staat voor Global Real Estate Sustainability Benchmark. Dit is een onafhankelijke instantie die wereldwijd vastgoed en infrastructuurfondsen en portefeuilles screent op ESG-criteria en voor deze categorieën referentiemaatstaven (benchmarks) opstelt.

Integratie in proces

ESG-criteria worden ook meegenomen in het selectie- en monitoringproces voor vermogensbeheerders en andere uitbestedingsrelaties. Deze niet-financiële criteria worden opgenomen in de afgesloten (vermogensbeheer)overeenkomsten. Een specifieke vereiste aan vermogensbeheerrelaties is dat ze ESG-variabelen een integraal onderdeel laten zijn van het beleggingsproces. Daarnaast worden onderstaande minimale vereisten gesteld:

- PRI-ondertekenaar
- Voldoen aan de minimale MVB-vereisten vanuit wet- en regelgeving
- Ondersteunen van onze specifieke MVB-vereisten
- Aanwezigheid van methodiek voor vaststelling duurzaamheidsscore en (potentiële) negatieve impact van de beleggingen, inclusief het betrekken van de relevante stakeholders
- Signalering, prioritering en het betrekken van relevante stakeholders van/ bij (potentiële) negatieve impact van activiteiten in de beleggingsportefeuille
- Betrokkenheid en aansluiting bij sector brede duurzaamheidsinitiatieven (bijvoorbeeld PRI, OESO-richtlijnen en de UNGP's)

- Rapportage op ESG/duurzaamheidsaspecten (op basis van bijvoorbeeld betrokken aandeelhouderschap activiteiten, IMVB-Convenant, SFDR en Taxonomie)
- Hanteren van lang termijn waarde creatie als leidend principe
- Aanwezigheid van beleid/methodes inzake omgang met klimaatverandering en transitierisico's binnen het beleggingsproces.

4.3 Betrokken aandeelhouderschap

Het beleid op betrokken aandeelhouderschap bevat twee onderdelen: dialoog en stemmen. Door dialoog te voeren stimuleren we bedrijven om ESG-risico's te bewaken, de negatieve impact ervan te beperken en kanssen te benutten. Het gaat daarbij zowel om risico's die financieel relevant zijn voor de onderneming als om duurzaamheidsrisico's voor de maatschappij.

Dialoog

Ons dialoogprogramma is van toepassing op onze bedrijfsobligatie- en aandelenportefeuille. Met dit programma willen we bijdragen aan de eerste twee MVB-doelstel-



lingen van de portefeuille: het voorkomen en mitigeren van negatieve impact en het stimuleren van maatschappelijke verbeteringen. Onze dialoog-activiteiten voor de aandelenportefeuille zijn uitbesteed aan de vermogensbeheerder en voor onze obligatieportefeuille aan onze MVB-dienstverlener. Wij rapporteren over de resultaten op onze website en evalueren jaarlijks de aansluiting op ons beleid.

In ons beleid maken wij onderscheid tussen soorten dialoog, afhankelijk van het onderwerp, het bedrijf en de plaats in de portefeuille.

Wij verwachten van onze uitvoerders dat ze met normschenders in gesprek gaan. Dit noemen wij normatieve dialogen: gesprekken met bedrijven die betrokken zijn bij een (dreigende) schending van internationale richtlijnen, zoals de VN Global Compact principes, de OESO-richtlijnen voor Multinationale ondernemingen of UN Guiding Principles on Business & Human Rights. De dialogen zijn onder te verdelen in de thema's mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie. Voor elk dialoog moeten doelstellingen worden opgesteld om structurele schendingen te voorkomen, te doen stoppen en/of de juiste herstelmaatregelen te treffen. Wanneer een onderneming na 2 jaar on-

voldoende voortgang laat zien als gevolg van de dialoog, én door andere databronnen als schender van internationale normen wordt aangemerkt, dan wordt de onderneming op de uitsluitingslijst geplaatst.

Daarnaast zijn er 'thematische' dialogen waarin proactief het gesprek wordt aangegaan met bedrijven over hun gedrag om lange termijn waardecreatie te stimuleren. Het gaat hierbij om bedrijven die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties verder kunnen verbeteren. Bij de keuze voor de bedrijven en het thema waarop de dialoog wordt aangegaan spelen de volgende onderdelen een rol:

- Materialiteit en relevantie van het thema
- Omvang van de onderneming in de beleggingsportefeuille (zowel aandelen als bedrijfsobligaties)
- Succeskans voor slagen van de dialoog

Er kan breed op verschillende duurzaamheidsthema's worden ingezet, maar wij verwachten dat er te allen tijde aandacht uitgaat naar onze voorkeurthema's: gezondheid en klimaat & milieu.

Net als bij de normatieve dialogen moeten vooraf doelstellingen worden bepaald die binnen een afzienbare periode behaald moe-

ten zijn. Op basis daarvan wordt bepaald of de dialoog succesvol is geweest of niet.

Als laatste onderscheiden wij de 'ESG due diligence'-dialoog. Wij willen dat vermogensbeheerders met een lange termijn waarde doelstelling actief in gesprek gaan en blijven met de bedrijven in de portefeuille, om zo goed in te kunnen spelen op risico's en kansen. Door deze gesprekken kan vroegtijdig ingegrepen worden wanneer een bedrijf een verkeerde richting in (dreigt) te slaan. Bij dit type dialoog worden niet altijd vooraf concrete doelstellingen geformuleerd, in tegenstelling tot de twee eerder genoemde vormen van dialoog. Wel verwachten wij dat er wordt gerapporteerd over de dialogen die hebben plaatsgevonden.

Om de effectiviteit van de dialoog te vergroten sluiten we zoveel mogelijk aan bij andere investeerders via gezamenlijke dialoogprogramma's, initiatieven of coalities van aandeelhouders. Elk jaar opnieuw wordt samen met onze uitvoerders bekeken of er bestaande initiatieven zijn waarbij kan worden aangesloten en welke deelonderwerpen bij welke ondernemingen het meest urgent en kansrijk zijn voor een dialoog. Wanneer een onderwerp voor ons dermate belangrijk is, kunnen we ons ook aansluiten bij een

gezamenlijk dialoog, ook al investeren wij zelf niet in het betreffende bedrijf.

Wanneer een onderneming niet goed reageert op het initiatief tot een dialoog, kan een escalatie-strategie worden toegepast. Deze strategie wordt door de uitvoerder bepaald, afhankelijk van de specifieke situatie. Escaleren kan door het stellen van vragen op de aandeelhoudersvergadering, of door tegen bepaalde agendapunten te stemmen, bijvoorbeeld het beloningsbeleid of de benoeming van nieuwe bestuurders. Ook kunnen voor de aandeelhoudersvergadering resoluties worden ingebracht of investor statements worden gepubliceerd om zo aandacht te vragen voor het onderwerp en druk uit te voeren op de onderneming. De escalatiemiddelen bij onze obligatieportefeuille zijn beperkt. Maar omdat wij veelal deelnemen aan gezamenlijke dialogenprogramma's kunnen wij hier wel van meeprofiteren wanneer dit middel wordt ingezet op basis van aandeelposities van onze partners in deze programma's.

Stemmen

Wij maken zoveel mogelijk gebruik van onze aandeelhoudersrechten door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. De ondernemingen waarin wij beleggen houden ten



minste één keer per jaar een aandeelhoudersvergadering waar aandeelhouders kunnen stemmen over verschillende onderwerpen. Bijvoorbeeld over de benoeming van bestuurders, het vaststellen van de jaarstukken of de goedkeuring van het beloningsbeleid. Ons stembeleid staat vermeld op de [website](#) [^].

Over het feitelijke stemgedrag wordt gerapporteerd [in een extern portal](#) [^].

De uitvoering van het stembeleid wordt door ons gemonitord en geëvalueerd.

Uitgangspunten bij de uitbesteding van het stembeleid

- Wij verlangen dat er actief gebruik wordt gemaakt van het stemrecht
- Wij verlangen dat er gerapporteerd wordt over de uitvoering van het stemrecht namens ons
- Bij de selectie van vermogensbeheerders wordt het stembeleid meegewogen als beoordelingscriterium. Wij onderzoeken daarbij of het stembeleid past bij dit MVB-beleid (inclusief waar mogelijk de MVB-thema's)

Uitgangspunten van het stembeleid

- Wij vinden het belangrijk dat het stembeleid rekening houdt met de principes van UN Global Compact, de governance

principles van de OECD en de Global Corporate Governance Principles zoals voorgeschreven door het International Corporate Governance Network (ICGN)

- Wij wensen een ESG-brede invulling van het stembeleid en aansluiting bij het uitgangspunt van over lange termijn waardecreatie
- Gezien de reikwijdte van de onderwerpen ter stemming bij aandeelhoudersvergaderingen, vinden wij het belangrijk voor de governance component van ESG, te stemmen over:
 - Het jaarverslagen en de auditprocessen, de statuten en aandeelhoudersrechten, inclusief dividenduitkering;
 - De kapitaalstructuur van de onderneming
 - De samenstelling en werking van bestuur en toezichtsorganen
 - Het beloningsbeleid
 - Voorstellen van andere aandeelhouders (inclusief waar mogelijk de MVB-thema's gezondheid en klimaat&milieu)
 - Wij verlangen dat de uitvoering van het stembeleid aansluit bij de wet- en regelgeving van kracht binnen de betreffende markt.

Implementatie en monitoring van het stembeleid

- Wij zijn transparant naar de deelnemers over de uitvoering van het stembeleid en wij rapporteren hierover
- Wij vragen van de uitvoerder dat zij op de peildatum voor elke aandeelhoudersvergadering eventueel uitgeleende stukken terugroepen voor materiële stemmen, zoals die gerelateerd aan de SPH-thema's of die met een belangrijke corporate governance component.

4.4 Impact beleggen

Impactbeleggingen zijn beleggingen die naast een marktconforme financiële doelstelling ook een concreet meetbare maatschappelijke doelstelling hebben. Dit zijn vaak niet-beursgenoteerde investeringen. Door middel van impact beleggen wil SPH invulling geven aan doelstelling 3: het realiseren van positieve impact.

Wij hanteren drie voorwaarden voor een classificatie als impactbelegging:

- Intentioneel: de bijdrage aan maatschappelijke waardecreatie is doelbewust en mag geen resultaat zijn van toevallige bijvangst.
- Financieel rendement: naast maatschappelijke

lijke waardecreatie is financieel rendement ook een doel. Hiermee verschilt het met filantropie, waarbij het financieel rendement van ondergeschikt belang of niet van belang is.

- Meetbaar: de omvang van de maatschappelijke waardecreatie moet meetbaar zijn door middel van vooraf vastgestelde meetwaarden.

Positieve bijdrage

Wij maken onderscheid tussen impact beleggingen en beleggingen met een positieve bijdrage.

Beleggingen met een positieve bijdrage zijn alle investeringen waarvan een bijdrage aan bepaalde SDG's of andere impactmaatstaf kan worden gemeten. Deze bijdrage mag echter ook onbedoeld tot stand komen, in tegenstelling tot impact beleggingen. Het meten van een positieve bijdrage heeft puur als doel om inzicht te krijgen in het duurzaamheidsprofiel van een beleggingsportefeuille.

5. *ESG-risicobeheer*

MVB-BELEID



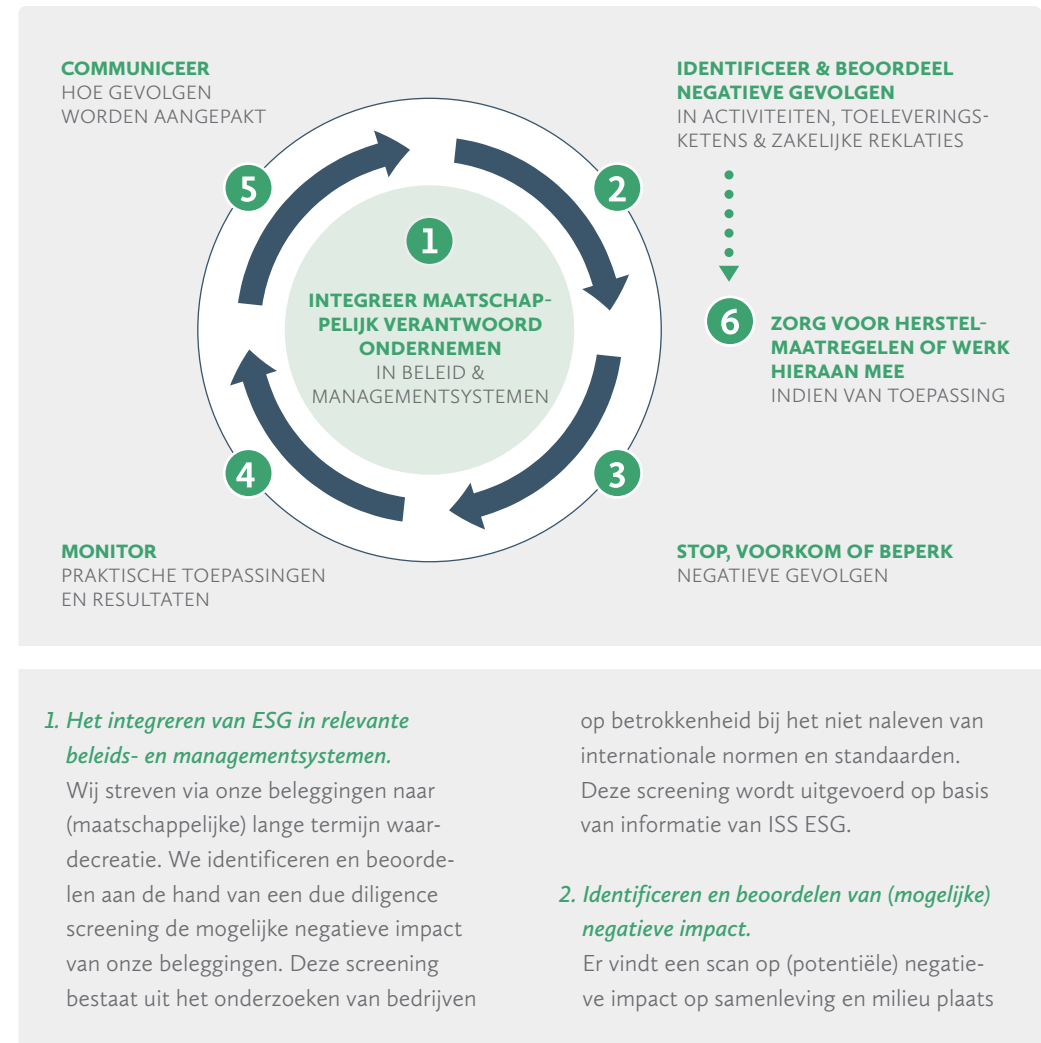
5. ESG-risicobeheer

De veranderende wereld brengt ESG-risico's met zich mee, waar wij als langetermijnbelegger ook mee te maken hebben. Via onze beleggingen hebben we hier invloed op, maar worden wij hier ook zelf door geraakt in de realisatie van onze hoofddoelstelling: een goed pensioenresultaat. ESG is daarom een onderdeel van ons risicobeheerproces.

Jaarlijks wordt als onderdeel van ons risicobeheerproces een brede ESG-risico-inventarisatie uitgevoerd. Aan de hand van een lijst van relevante ESG-risico's voor het fonds vindt er een 'risk self assessment' plaats. Dat is een beoordeling in hoeverre ESG-risico's van toepassing zijn op de beleggingsportefeuille, voor de toegepaste mitigerende maatregelen zoals omschreven in dit beleidsdocument (bruto risico) en na deze maatregelen (netto risico). Hierin wordt onderscheid gemaakt tussen ESG-risico's met een mogelijke financiële impact en ESG-risico's met vooral een impact op de maatschappij, waarbij een negatieve maatschappelijke impact kan leiden tot een reputatierisico voor

het pensioenfonds. De resultaten van deze inventarisatie kunnen aanleiding geven tot evaluatie van het MVB-beleid.

Daarnaast wordt continu de mogelijke en daadwerkelijke negatieve impact op de maatschappij van de beleggingen in de portefeuille in kaart gebracht via het 'ESG due diligence'-proces. Deze ESG due diligence is vormgegeven rond de aanbevelingen uit het IMVB-convenant. Wij hanteren daarbij de volgende stappen: identificatie en beoordelen, voorkomen en mitigeren, monitoren en rapporteren. In het figuur hieronder uit het instrumentarium Convenant IMVB worden de stappen weergegeven.





op de beleggingen in de portefeuille. Dit houdt in dat wanneer er betrokkenheid van een onderneming bij een (mogelijke) schending wordt geïdentificeerd, er vervolgens wordt gekeken naar de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van de (mogelijke) schendingen. Tegelijk wordt ook de mate van waarschijnlijkheid meegewogen.

3. Negatieve impact proberen te stoppen, voorkomen of beperken en herstel en verhaal (stap 6).

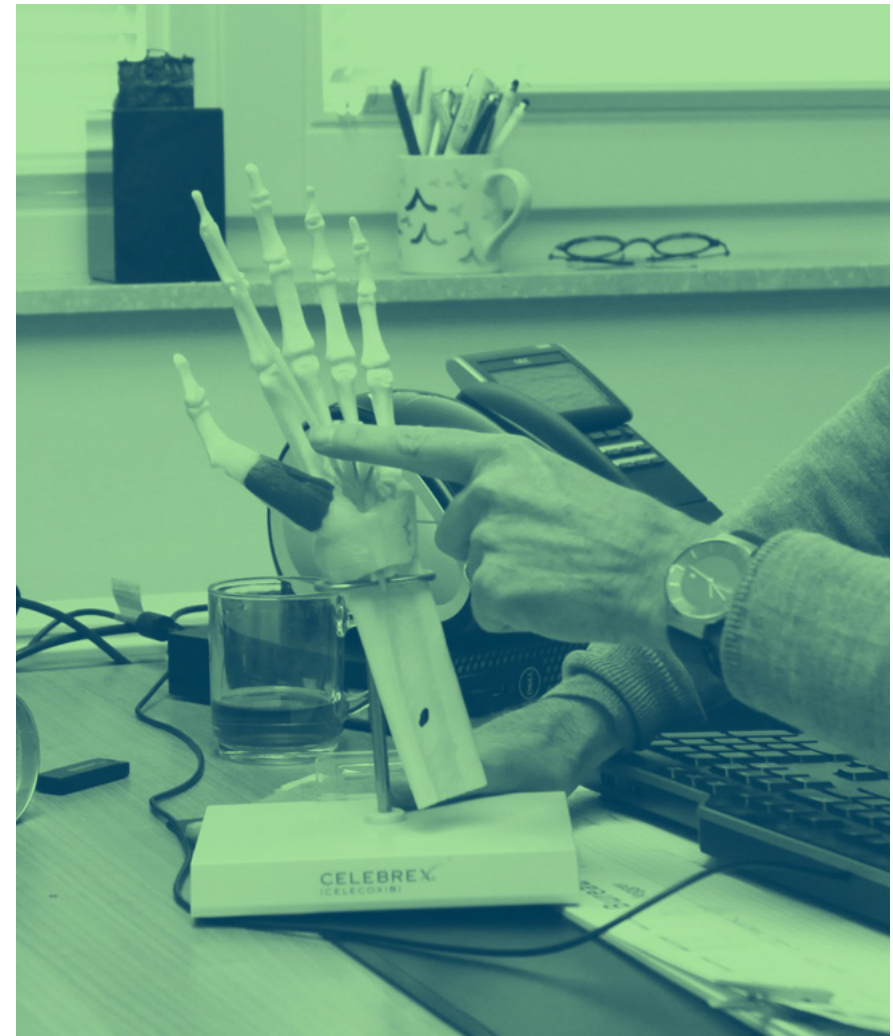
Wanneer (potentieel) negatieve impact wordt gesignaleerd, gebruiken wij onze invloed om dit te voorkomen, te mitigeren of, indien nodig, herstelmaatregelen en/of compensatie mogelijk te maken. Dit doen wij via dialoog. Waar nodig en mogelijk voeren we extra invloed uit door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. In het uiterste geval kunnen wij besluiten om de onderneming uit te sluiten van belegging.

4. Monitoring.

Monitoring van dit proces vindt plaats via halfjaarlijkse rapportages van onze MVB-coördinator.

5. Communicatie.

Verantwoording wordt afgelegd via de publieke versie van de halfjaarlijkse MVB-rapportage van onze MVB-coördinator en ons eigen MVB-jaarverslag, beide worden gedeeld via onze website.



6. *Verantwoording*

MVB-BELEID



6. Verantwoording

Governance

Wij worden in onze werkzaamheden ondersteund door verschillende partijen. Wij blijven altijd zelf verantwoordelijk voor de activiteiten die in onze naam worden uitgevoerd. Voor de implementatie en uitvoering van het MVB-beleid is Achmea Investment Management (AIM) aangesteld als MVB-coördinator. AIM ondersteunt ons met implementatievoorstellen voor het uitsluitingsbeleid, het stembeleid, het dialoogbeleid en het managerselectie- en monitoringbeleid.

Daarnaast sturen zij de verschillende MVB-dienstverleners en vermogensbeheerders aan voor de uitvoering van het MVB-beleid. Voor het uitvoeren van de normatieve dialoog en het stembeleid maakt AIM gebruik van de diensten van ISS ESG, een gespecialiseerd dialoog- en stembureau. Het pensioenbureau van SPH ziet toe op de juiste implementatie van de strategie en het MVB-beleid.

Wij leggen verantwoording af over ons MVB-beleid door middel van de website, de MVB-rapportages, het jaarverslag en aanvullende toelichting aan onze stakeholders. Evaluatie van het MVB-beleid en uitvoering is beschreven in het strategisch balansbeheer en beleggingsbeleid. Sinds

2019 is de evaluatie van het MVB-beleid en de uitvoering hiervan een volwaardig onderdeel van deze evaluaties, waarbinnen het in dit document vastgelegde beleid wordt getoetst aan de praktijk.

Communicatie

Omdat duurzaamheid een zeer belangrijk thema is voor onze deelnemers, vinden wij openheid en transparantie over ons beleid en onze prestaties essentieel. Daarbij zien wij communicatie niet als eenrichtingsverkeer, maar als een permanente dialoog tussen het pensioenfonds en haar deelnemers.

Wij zoeken actief de dialoog op met onze deelnemers en nemen hun wensen en waarden mee in de beleidsontwikkeling. Dit doen wij op structurele basis, zowel kwalitatief als kwantitatief:

- Iedere twee jaar voeren wij een kwantitatief onderzoek uit om goed zicht te houden op wat de huisartsen vinden van het MVB-beleid en gerelateerde thema's. Dit is belangrijke input voor het opstellen en door ontwikkelen van het MVB-beleid.
- Daarnaast gaan wij minimaal twee keer per jaar in gesprek met een groep deelnemers over de onderwerpen die op dat moment de aandacht hebben. Deze gesprekken zijn meer exploratief van aard en kunnen leiden

tot nieuwe ideeën of gedachtevorming.

- Wij onderhouden ook contacten met verschillende belangengroeperingen en organisaties. Daarmee toetsen wij ons eigen beleid aan externe standaarden en meningen.
- Daarnaast vindt er via de Beroepspensioenenvereniging (BPV) een dialoog plaats met verkozen deelnemers over diverse MVB-onderwerpen en verdieping op de resultaten uit het deelnemersonderzoek.

Op onze website is informatie te vinden over ons MVB-beleid en onze vorderingen in de uitvoering:

- Ieder half jaar publiceren wij een MVB-halfjaarverslag waarin wij ingaan op de resultaten van de afgelopen periode. Daarnaast wordt jaarlijks een MVB-jaarverslag gepubliceerd met daarin een omschrijving van de implementatie van het beleid, de resultaten en de visie voor de toekomst.
- Periodiek delen wij een overzicht van alle bedrijven en landen waarin wordt belegd, evenals een overzicht van alle landen bedrijven die worden uitgesloten.
- Op de website staat een link naar een online tool waarin kan worden opgezocht hoe wij hebben gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Ook

publiceren wij het verslag verantwoord aandeelhouderschap.

Daarnaast informeren wij onze deelnemers pro-actief over de hoofdlijnen van het beleid en over belangrijke ontwikkelingen. Hiervoor gebruiken wij verschillende middelen en kanalen, zoals de website, de Huisarts&Pensioen nieuwsbrief en presentaties op bijeenkomsten.

Securities lending

Om extra rendement te genereren maken wij gebruik van securities lending in de portefeuille. Hierbij worden aandelen tijdelijk uitgeleend aan derde partijen tegen een vergoeding. Voorwaarde is dat aandelen van bedrijven die via securities lending uitstaan, terug worden gehaald bij een controversieel agendapunt op de aandeelhoudersvergadering conform de Eumedion Dutch Stewardshipcode. In het beleid en de kaderstelling voor securities lending staat vastgelegd dat het uitlenen van aandelen het uitoefenen van stemrecht niet mag belemmeren. Ook mag er geen misbruik gemaakt worden voor belastingontwijking bij het uitlenen van stukken.



Class actions

Beleggers kunnen gezamenlijk juridische actie tegen bedrijven of (oud) bestuurders ondernemen als sprake is van beleggingsverliezen ten gevolge van wanbeleid door bedrijven (class actions). Wij zien class actions als een manier om bedrijven ook achteraf aan te spreken op hun gedrag. Wij zullen ons als benadeelde partij melden zodat aan ons toekomstige schadevergoeding niet bij andere beleggers terechtkomt.

Belasting

Wij vinden het belangrijk dat ondernemingen belasting betalen in de landen waar zij actief zijn. Het is de verantwoordelijkheid van bestuurders van ondernemingen dat zij een verantwoord belastingbeleid voeren en een redelijk deel aan belasting afdragen, in lijn met geldende wet- en regelgeving. Daarnaast is het belangrijk dat ondernemingen transparant zijn over hoeveel belasting zij afdragen aan overheden, in alle landen waar zij actief zijn. Dit draagt bij aan het maatschappelijk vertrouwen in deze ondernemingen maar geeft ook inzicht in mogelijke risico's voor aandeelhouders wanneer belasting wordt ontweken. Voor onze beleggingen wordt dit meegenomen via ESG-integratie en het ESG due diligence proces. Onze accountant ziet

erop toe dat wij als pensioenfondsen aan onze eigen belastingverplichtingen voldoen.

SFDR en Taxonomy Regulation

De EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en de Taxonomy Regulation zijn onderdeel van het bredere EU Action Plan for Financing Sustainable Growth. Deze verordeningen brengen additionele transparantieplichtingen met zich mee op het gebied van MVB, met name voor producten die als duurzaam zijn geclassificeerd. Tegelijkertijd streeft de verordening ook naar een grotere vergelijkbaarheid tussen producten (inclusief pensioenregelingen) en financiële marktpartijen (inclusief pensioenfondsen) op duurzaamheidsaspecten.

Wij worden aangemerkt als financiële marktdeelnemer in het kader van SFDR. Daarmee hebben wij de verplichting om een verklaring op de website te plaatsen waaruit is op te maken of wij negatieve duurzaamheidsimpacten meewegen bij beleggingsbeslissingen en hoe het due diligence-beleid daarop is afgestemd. Op de website hebben wij daarom een [verklaring omtrent ongunstige effecten](#)[†] geplaatst en [informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's](#)[†] en [duurzaamheidskenmerken van de pensioenregeling](#)[†].

Standaarden in initiatieven

UN Principles for Responsible Investment

De Principles for Responsible Investment (PRI) zijn door de VN ondersteunde richtlijnen voor institutionele beleggers. De belangrijkste doelstelling is het verduurzamen van het financieel systeem en de principes gelden als belangrijk kader om ESG in de beleggingen te integreren. Wij hebben deze richtlijnen ondertekend en rapporteren jaarlijks over de toepassing aan de PRI.

OESO-richtlijnen/ IMVB-Convenant

Wij hebben het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) Convenant onderschreven. Met dit convenant kiezen wij voor een aanpak waarbij de OESO-richtlijnen voor multinationale bedrijven en de UNGP's als basis worden genomen om de risico's voor samenleving en milieu te identificeren, prioriteren en adresseren. Het convenant is een samenwerking tussen non-gouvernementele organisaties, vakbonden en overheid.

UNGP

UNGP staat voor UN Guiding Principles on Business & Human Rights. Dit is een raamwerk van gedragsregels rond mensenrechten waaraan staten en bedrijven zich moeten houden. Staten dienen internationaal erkende mensenrechten te beschermen, bedrijven moeten internationale regelgeving rond mensenrechten respecteren en slachtoffers van mensenrechtenschendingen hebben recht op herstel.

UN Global Compact

De UN Global Compact bestaat uit tien principes met breed aanvaarde minimumvereisten om onverantwoorde bedrijfsvoering te kunnen kaderen en definiëren.

Nederlandse Stewardship Code

Deze code bevat principes over de wijze waarop beleggers invulling en uitvoering kunnen geven aan verantwoord beleggen en betrokken aandeelhouderschap. Zo bevat het onder andere een kader over hoe een dialoog met bedrijven vorm kan worden gegeven en hoe het stemrecht uitgeoefend kan worden.



Postadres

Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen

Postbus 90170

5000 LM Tilburg

Overig

Telefoon 088 462 94 62

E-mail contact@huisartsenpensioen.nl

Inschrijvingsnummer KvK 41177476

huisartsenpensioen.nl

sph PENSIOENFONDS
VOOR HUISARTSEN