

stichting pensioenfonds
Provisum

**BELEID INZAKE MAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD BELEGGEN**

januari 2024

Inhoudsopgave

1. Inleiding	3
2. Wettelijk kaders en richtlijnen	4
2.1 Pensioenwet	4
2.2 Wet Marktmisbruik (Clustermunitie)	4
2.3 Code Pensioenfondsen 2024	4
2.4 IORP II-richtlijn	4
2.5 Shareholders Rights Directive II.....	5
2.6 IMVB convenant.....	5
2.7 Nederlands Klimaatakkoord	5
2.8 Sustainable Finance Disclosure Regulation	6
3. Beleid.....	6
3.1 Lange termijn waardecreatie	6
3.2 Negatieve impact (stap 2 van het ESG- due diligence proces).....	6
3.3 Thema's.....	7
4. Instrumenten (stappen 3 en 6 van het ESG- due diligence proces).....	10
4.1 Uitsluitingen (aandelen en staatsobligaties)	10
4.2. Stemmen (aandelen).....	11
4.3. Engagement (aandelen).....	11
4.4. ESG integratie bij beleggingsmanagers	12
4.6. Impact beleggingen.....	14
4.6. Instrumenten onroerend goed	14
4.7. Instrumenten Hypotheken.....	15
5. UNPRI	15
6. Beleggen in Nederland.....	15
7. Monitoring en communicatie (stappen 4 en 5 van het ESG-due diligence proces) ..	15
Bijlage 1: Nadere uitwerking uitsluitingsbeleid	17
Bijlage 2: Nadere uitwerking thema's	19

1. Inleiding

Stichting Pensioenfonds Provisum (het fonds) belegt om een optimaal rendement te behalen tegen een aanvaardbaar risico. Het bestuur is van mening dat dit goed kan samengaan met maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Het een staat het ander niet in de weg. Het bestuur is er voorts van overtuigd dat de factor duurzaamheid als onderdeel van maatschappelijk verantwoord beleggen van positieve invloed is op het risico-rendementsprofiel van de beleggingen en dat deze invloed in de toekomst steeds groter wordt.

Ook de deelnemers staan duidelijk positief tegenover maatschappelijk verantwoord beleggen blijkt uit een onderzoek uit 2021, 72% vindt het belangrijk dat Provisum maatschappelijk verantwoord belegt en 80% geeft aan dat verantwoord beleggen best wat mag kosten. Periodiek vindt er overleg met de werkgever plaats over verantwoord beleggen en worden mogelijke verdergaande ambities besproken.

Door maatschappelijk verantwoord te beleggen draagt het fonds bij aan een leefbare en duurzame wereld. Daarnaast wil het bestuur invulling geven aan de waarden en principes waar het fonds voor wil staan: het recht van ieder mens op een eerlijke humane behandeling en op duurzaamheid. Daarom heeft het bestuur 'Verantwoord' opgenomen als kernwaarde in de missie. Het fonds streeft ernaar om met de beleggingen - binnen de mogelijkheden - een positieve bijdrage te leveren aan de samenleving. Hoewel het fonds ambitieus is, wordt bij de opzet en uitvoering van het verantwoord beleggingsbeleid ook rekening gehouden met de omvang en mogelijkheden van het fonds. Dat brengt met zich mee dat het fonds zich niet in de koppositie van pensioenfonds op het terrein van verantwoord beleggen kan bevinden. Maar dat is ook niet wat het bestuur beoogt; wel om op een eigen wijze een steentje bij te dragen aan een leefbare en duurzame wereld. Een positief, maar niet vooropgezet gevolg van het bijdragen aan een leefbare en duurzame wereld is dat de maatschappelijke acceptatie van pensioenfonds in het algemeen en dus ook van ons fonds wordt verhoogd.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid inclusief de beginselen en ambities die hieraan ten grondslag liggen. Bij de ontwikkeling van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid zijn de volgende internationale normen en verdragen als uitgangspunt genomen:

- *Universele verklaring van de rechten van de mens;*
- *Verklaring van de ILO inzake fundamentele arbeidsrechten;*
- *Verklaring van Rio inzake milieu en ontwikkeling;*
- *Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie;*
- *Verschillende verdragen op het gebied van controversiële wapens (zie bijlage).*

Het bestuur legt in het kader van de governance van het fonds verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop het is uitgevoerd. Het bestuur doet periodiek uitvragen bij de deelnemers en informeert hen over het gevoerde beleid via website, pensioenbericht, jaarverslag en het jaarlijks verslag "rapport verantwoord beleggen".

Vermogensbeheerder Anthos Fund & Asset Management (AFAM) implementeert het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het fonds. AFAM heeft ook een eigen beleid inzake verantwoord beleggen, onderschrijft de UN Principles for Responsible

Investment (UNPRI), handelt conform de OESO-richtlijnen en de UNGP's en heeft het Klimaatakkoord van de financiële sector ondertekend.

Voor de beleggingen ten behoeve van de DC-regelingen (ca. 1% van het totaal van het door het fonds beheerde vermogen) is het beleid van Robeco van toepassing.

2. Wettelijk kaders en richtlijnen

Hieronder wordt een omschrijving gegeven van de belangrijkste wet- en regelgeving op MVB-gebied alsook de initiatieven waar het fonds zich aan heeft gecommitteerd.

- Pensioenwet (2006)
- Wet Marktmissbruik (2013)
- Code Pensioenfondsen (2014: update 2018)
- IORP II-richtlijn (2019)
- Shareholders Rights Directive II (2019)
- IMVB convenant (2018)
- Nederlands Klimaatakkoord (2019)
- Sustainable Finance Disclosure Regulation (2020)

2.1 Pensioenwet

In de Pensioenwet is vastgelegd dat pensioenfondsen in hun bestuursverslag dienen te vermelden op welke wijze in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen.

2.2 Wet Marktmissbruik (Clustermunitie)

In de wet is vastgelegd dat het voor in Nederland gevestigde financiële ondernemingen verboden is om te investeren in ondernemingen die clustermunitie, of cruciale onderdelen daarvan, produceren, verkopen of distribueren.

2.3 Code Pensioenfondsen 2024

In de Code Pensioenfondsen 2024 is in norm 2 vastgelegd dat het pensioenfonds, rekening houdend met de voorkeuren en belangen van belanghebbenden, een beleggingsbeleid heeft waarvan milieu-, klimaat-, sociale en governance factoren een uitdrukkelijk en kenbaar onderdeel zijn. Het pensioenfonds houdt op proportionele wijze rekening met mogelijke langetermijneffecten van het beleggingsbeleid op mens, milieu en maatschappij en de effecten van duurzaamheidsrisico's op beleggingsbeslissingen.

2.4 IORP II-richtlijn

In de IORP II richtlijn zijn enkele artikelen opgenomen inzake een duurzaam beleggingsbeleid.

- In de verklaring inzake beleggingsbeginselen dient te worden opgenomen op welke wijze in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met ESG-factoren.
- Voor pensioenfondsen is de verplichting opgenomen om de risico's voortvloeiend uit klimaatverandering, gebruik van natuurlijke hulpbronnen en uit afwaardering van activa ten gevolge van veranderingen in (o.a.) milieu regelgeving onderdeel te laten vormen van het risicobeheer en de eigenrisicobeoordeling.

- Een pensioenfonds dient informatie te verstrekken aan nieuwe deelnemers over de wijze waarop in hun beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen.

2.5 Shareholders Rights Directive II

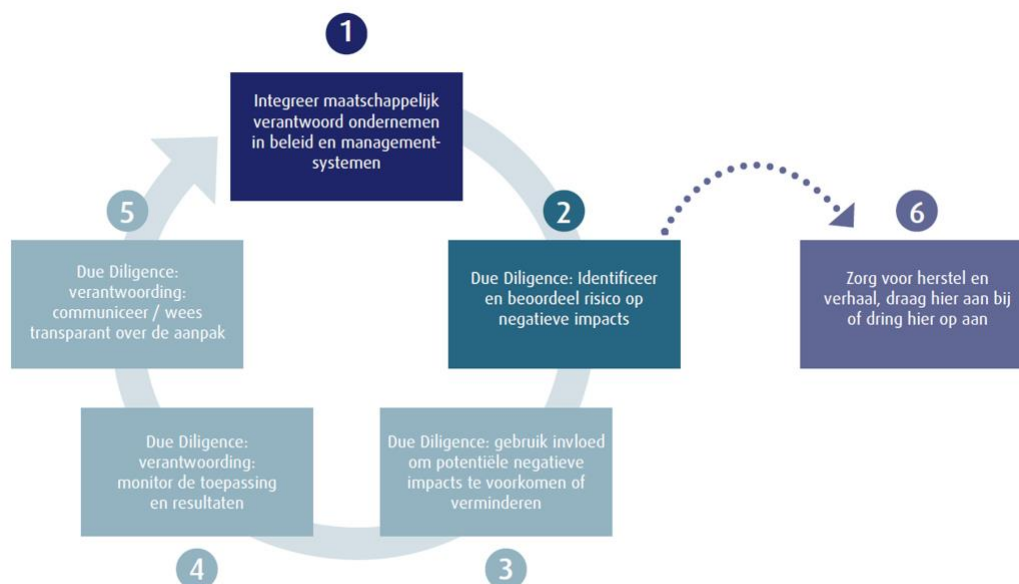
Dit betreft regelgeving vanuit de EU op het gebied van betrokkenheid bij beursvennootschappen. Pensioenfondsen dienen informatie hierover openbaar te maken (zie [Betrokkenheidsbeleid](#)).

2.6 IMVB convenant

Het fonds heeft het IMVB convenant ondertekend, de "brede spoor" variant. Door ondertekening van dit convenant committeert het fonds zich aan de principes van de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's). Deze principes zijn daarmee (mede) het uitgangspunt voor het MVB beleid van het fonds. Wij verwachten eveneens van AFAM, de beleggingsmanagers en de bedrijven waarin wij beleggen dat zij conform deze internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken.

In het convenant is afgesproken dat pensioenfondsen inzicht in hun beleggingen krijgen en handelen in lijn met de OESO-richtlijnen en de UNGP's. Dit heet due diligence. Een pensioenfonds dient een beschrijving te geven hoe het de verschillende ESG-due diligence stappen conform de OESO-richtlijnen en de UNGP's invult.

Het due diligence proces ziet er als volgt uit:



Verderop wordt weergegeven hoe het fonds de ESG-due diligence stappen heeft ingevuld.

2.7 Nederlands Klimaatakkoord

Dit akkoord moet bijdragen aan een vermindering van de uitstoot van CO₂. Ondanks dat het fonds klimaat een zeer belangrijk onderwerp vindt heeft het niet zelf de Commitment van de financiële sector aan het Klimaatakkoord ondertekend, maar vermogensbeheerder AFAM wel.

2.8 Sustainable Finance Disclosure Regulation

Op 10 maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in werking getreden. Deze Europese Verordening verplicht financiële marktdeelnemers, waaronder pensioenfondsen, informatie te verschaffen over het duurzaamheidsbeleid en transparant te zijn over de uitvoering daarvan. Op grond van de SFDR moeten financiële instellingen rapporteren over hoe wordt omgegaan met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op mens, milieu en samenleving. Provisum neemt deze belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking bij haar beleggingsbeslissingen in de zin van de SFDR-verordening. Met andere woorden, voordat er beleggingsbeslissingen worden genomen, wordt actief gekeken naar de negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren die centraal staan in de SFDR. Het fonds rapporteert via de website hoe het met de belangrijkste ongunstige effecten omgaat.

Financiële marktdeelnemers dienen ook hun product te classificeren. Dit betreft bij pensioenfondsen de pensioenregeling. Er zijn drie categorieën:

- donkergroen: producten met een duurzame doelstelling (artikel 9 product)
- lichtgroen: financiële producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8 product)
- grijs: producten die duurzaamheid niet promoten (artikel 6 of overig product)

Het pensioenfonds maakt bij de classificering onderscheid naar de uitkeringsregelingen (DB) en de beschikbare premieregelingen (DC). De DC-regelingen (B-excedent en vrijwillige aanvullende pensioenregeling) heeft het bestuur geclassificeerd als overig product (artikel 6). Dit betekent dat de onderliggende beleggingen van deze regelingen geen rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De DB-pensioenregelingen (A2001, A2006 en B) zijn door het bestuur geclassificeerd als lichtgroen, oftewel een artikel 8 product. Deze pensioenregelingen promoten namelijk ecologische en/of sociale kenmerken, maar hebben geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het pensioenfonds rapporteert via de website over hoe en op welke wijze het ecologische en/of sociale kenmerken promoot.

3. Beleid

3.1 Lange termijn waardecreatie

Het fonds streeft via haar beleggingen naar (maatschappelijke) lange termijn waardecreatie. Dit leidend principe verwerkt het fonds door bij de selectie van de vermogensbeheerder en beleggingsmanagers ESG-informatie mee te laten wegen in plaats van alleen financiële informatie en contracten met deze dienstverleners aan te gaan met een voldoende lange looptijd. Belangrijk om hier te vermelden is dat AFAM ESG nadrukkelijk meeneemt in haar eigen Beloningsbeleid. Wij verwachten van onze dienstverleners overeenkomstig ons beleid en doelstellingen te handelen en streven naar langjarige samenwerking ten einde onze doelstellingen gezamenlijk te realiseren.

3.2 Negatieve impact (stap 2 van het ESG- due diligence proces)

Het fonds screent periodiek de aandelen- en obligatieportefeuille op (potentiële) negatieve impact, op ESG (Environment, Social en Governance) risico's/ financieel-materiele duurzaamheidsfactoren die impact hebben op de beleggingsportefeuille. Bij het screenen van de beleggingsportefeuille worden ook de (potentiële) negatieve impacts op de

samenleving en milieu geïdentificeerd conform de OESO-richtlijnen. Daarbij worden de meest ernstige negatieve impacts geprioriteerd op basis van:

- Ernst
- Schaal
- Onomkeerbaarheid

Tevens wordt de mate van waarschijnlijkheid meegewogen.

Het fonds heeft het identificeren van de negatieve impact via AFAM uitbesteed aan Sustainalytics. Die voert de volgende screenings op de aandelenportefeuille van het fonds uit:

- Global Standards Screening: beoordeelt in hoeverre een bedrijf internationale normen en standaarden overtreedt waarbij de basis de United Nations (UN) Global Compact Principles zijn.
- Controverse screening: identificeert ondernemingen die betrokken zijn bij incidenten en gebeurtenissen (binnen eigen bedrijf en toeleveringsketen) die mogelijk leiden tot een ondernemings- of reputatierisico als gevolg van de potentiële impact op stakeholders of de omgeving. De incidenten en gebeurtenissen worden ingedeeld in een categorie van 1 tot 5 waarbij 5 de meest ernstige gebeurtenissen en incidenten zijn.
- Product Involvement screening: screening op van tevoren bepaalde producten/sectoren uit hoofde van principiële overwegingen (bijv. omdat het slecht voor de gezondheid is of voor de omgeving) of om een bepaald effect/ doel te bereiken. Er wordt gescreend op ondernemingen die betrokken zijn bij tabak, pornografie, gokken, palmolie, handwapens, arctic oil, olie uit teerzand en steenkool.

Wanneer ondernemingen in de beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken gebruikt het fonds zijn invloed om deze impact te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. De instrumenten, stemmen en engagement, die hiervoor worden gebruikt, worden in een volgend hoofdstuk omschreven.

3.3 Thema's

Het fonds wenst aan alle drie de ESG-pijlers, te weten milieu/klimaat (E), sociale verhoudingen (S) en ondernemingsbestuur (G) aandacht te besteden. Wel beschouwt het fonds de klimaatuitdagingen waar de maatschappij voor staat als zeer urgent. In het kader van het IMVB covenant heeft Provisum op basis van de voorkeuren van de deelnemers (enquête september 2021) en een risico-inschatting van het bestuur een aantal thema's per ESG-pijler gekozen die extra aandacht verdienen, te weten:

- Milieu/klimaat (E): klimaat, biodiversiteit en waterkwaliteit
- Sociale verhoudingen (S): veilige werkomstandigheden (incl. kinderarbeid), wapens en mensenrechten
- Ondernemingsbestuur (G): goed bestuur en corruptie

Voor een nadere uitwerking van de thema's w.b. instrumenten en indicatoren wordt verwezen naar bijlage 2.

3.3.1 Milieu/klimaat

Klimaat

De klimaatcrisis is een van de grootste mondiale problemen van deze tijd. Klimaatverandering brengt steeds meer onherstelbare schade toe aan samenlevingen, ecosystemen en economieën over de hele wereld.

Dit thema is gekoppeld aan de Social Development Goals (SDG's) 7 (Affordable and Clean Energy) en 13 (Climate Action) van de Verenigde Naties.

Er zijn twee redenen om klimaatverandering onderdeel te maken van het beleggingsproces: risico's en kansen. De risico's zijn: het financiële transitierisico en het fysieke risico. Het financiële transitierisico komt voort uit (veranderingen in) de klimaataanpak van bedrijven, klimaatregelen van de overheid, technologische vooruitgang of door veranderingen in marktsentiment en marktvoorkeuren en de impact die deze hebben op de (waarde van) de beleggingen. De fysieke risico's betreffen bijvoorbeeld overstromingen en extreme weersomstandigheden en de impact die dat heeft op de beleggingen. De fysieke risico's en de impact op de beleggingen zijn moeilijker te bepalen en worden daarom vooralsnog niet in kaart gebracht.

Doelstelling: om de klimaatrisico's te beperken wil Provisum de CO₂-uitstoot stapsgewijs verminderen. Bij de aandelenportefeuille wordt jaarlijks gestreefd naar een grotere vermindering van de CO₂-intensiteit dan de benchmark MSCI World. Daarnaast zal gekeken worden naar de ontwikkeling ten opzichte van de custom benchmark (dit is inclusief alle uitsluitingen).

Jaarlijks wordt er gerapporteerd over de CO₂-uitstoot en intensiteit. Bij de aandelenportefeuille wordt tevens grafisch weergegeven hoe Provisum, gemeten in ton CO₂e en ton CO₂e/€ m Inv., zich beweegt en hoe de behaalde reducties zich verhouden tot de benchmark.

Biodiversiteit en waterkwaliteit

Biodiversiteit: Gezonde ecosystemen zijn van cruciaal belang en vertegenwoordigen een enorme waarde. Het huidige tempo van een verlies aan soorten (planten en dieren) heeft een ongekende impact op hoe we – onder meer – leven en eten.

Dit thema is gekoppeld aan SDG's 14 (Life below water) en 15 (life on land) van de Verenigde Naties.

Waterkwaliteit: Waterschaarste en slechte waterkwaliteit hebben een negatief effect op de voedselzekerheid. De verontreiniging, overbevissing en verzuring van de oceanen bedreigen niet alleen het zeeleven maar ook het klimaat en onze planeet.

Dit onderwerp is gerelateerd aan het thema Biodiversiteit. Dit thema is gekoppeld aan SDG's 6 (Clean water and sanitation) en 14 (Life below water) van de Verenigde Naties.

De doelstelling van Provisum is om met de inzet van verschillende instrumenten het negatieve effect op biodiversiteit en waterkwaliteit veroorzaakt door ondernemingen waarin het fonds belegt, te voorkomen en/of te verminderen.

3.3.2 Sociale verhoudingen (S)

Veilige werkomstandigheden (incl. kinderarbeid)

Goede arbeidsomstandigheden zijn belangrijke voorwaarden voor gezond en veilig werken.

Dit thema is gekoppeld aan SDG's 5 (Gender equality) en 8 (Decent work and economic growth) van de Verenigde Naties.

Wapens

Het fonds verwacht van bedrijven dat de nationale en internationale regels op het terrein van niet-conventionele wapens worden nageleefd. Wapens kunnen een belangrijke rol spelen bij het waarborgen van veiligheid en stabiliteit in de wereld. Daarom kiest het fonds ervoor om niet alle wapens uit te sluiten en te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, handel en distributie van niet-controversiële wapens zolang deze wapens niet voor de consumentmarkt bedoeld zijn.

Dit thema is gekoppeld aan Social Development Goal 3 (Good health and well-being) en SDG 16 (Peace, justice and strong institutions) van de Verenigde Naties.

Mensenrechten

De rechten en vrijheden die algemeen worden beschouwd als mensenrechten zijn vastgelegd in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Landen en bedrijven hebben de verantwoordelijkheid om mensenrechten te respecteren. Voor bedrijven is deze verantwoordelijkheid vastgelegd en uitgewerkt in de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties (UNGP's).

Dit thema is gekoppeld aan SDG's 1 (No poverty), 2 (Zero hunger), 3 (Good health and well-being) en 4 (Quality education) van de Verenigde Naties.

De doelstelling van Provisum is om met de inzet van verschillende instrumenten bij te dragen tot het voorkomen en/of verminderen van onveilige werkomstandigheden, productie en gebruik van wapens en het verbeteren van de mensenrechten bij/door ondernemingen en/of landen waarin het fonds belegt.

3.3.3 Ondernemingsbestuur

Goed ondernemingsbestuur

Een adequate organisatie aan de top van een onderneming is een voorwaarde voor de beheersing van risico's in de operationele processen, incl. ESG-risico's. Een goede corporate governance draagt bij tot bescherming van de belangen en aanspraken van aandeelhouders, crediteuren, polishouders en andere rechthebbenden en aan lange termijn waardecreatie.

Dit thema is gekoppeld aan SDG's 5 (Gender equality) en 8 (Decent work and economic growth) van de Verenigde Naties.

Corruptie

Corruptie is in de meest ruime zin alle vormen van machtsmisbruik door eenieder die macht toevertrouwd heeft gekregen, met als doel om zichzelf of een ander te bevoordelen.

Dit thema is niet direct te koppelen aan een Social Development Goal van de Verenigde Naties.

Doelstelling

De doelstelling van Provisum is om met de inzet van verschillende instrumenten bij te dragen tot het bevorderen van goed ondernemingsbestuur en het voorkomen en/of verminderen van corruptie bij ondernemingen en/of landen waarin het fonds belegt.

3.3.4 Rapportages

Jaarlijks wordt over de implementatie van het beleid inzake de thema's gerapporteerd in het Jaarverslag, de jaarrapportage maatschappelijk verantwoord beleggen en op de website.

4. Instrumenten (stappen 3 en 6 van het ESG- due diligence proces)

Hieronder is een overzicht opgenomen van de instrumenten die per beleggingscategorie gehanteerd worden om de negatieve impact te voorkomen en/of te mitigeren.

4.1 Uitsluitingen (aandelen en staatsobligaties)

Het fonds sluit beleggingen in ondernemingen/landen uit die op grond van nationale of internationale wetgeving verboden zijn en of waarin het pensioenfonds zelf niet wenst te beleggen, t.w.:

- a. Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en/of handel in controversiële wapens.
- b. Ondernemingen die betrokken zijn bij tabak, pornografie, gokken, palmolie, verkoop van wapens aan burgers.
- c. Ondernemingen die duidelijk en op grove wijze de principes van het UN Global Compact schenden. De UN Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties en stelt zich ten doel om bedrijfsactiviteiten en -strategieën overal ter wereld in overeenstemming te brengen met tien universele aanvaarde beginselen. De beginselen hebben o.a. betrekking op mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie.
- d. Ondernemingen in de fossiele sectoren arctic olie, olie uit teerzand en steenkool om een CO2 reductie te realiseren.
- e. Ondernemingen waarmee Sustainalytics het engagementtraject in de Global standards heeft beëindigd ('disengaged') omdat er geen of te weinig voortgang wordt geboekt.
- f. Ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige incidenten en gebeurtenissen (categorie 5 in de controversie screening).
- g. Staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die het onderwerp zijn van sancties van de EU tegen de centrale overheid zodanig dat er sprake is van een wapenembargo.
- h. Staatsobligaties van landen die onvoldoende scores op het gebied van mensenrechten en/of corruptie.

Voor de uitsluitingen ad a, b, d en h gelden nadere criteria en bepalingen. Hiervoor wordt verwezen naar bijlage 1.

Sustainalytics onderzoekt welke ondernemingen en landen naar aanleiding van de door het fonds gedefinieerde uitgangspunten moeten worden uitgesloten en stelt elk half jaar een uitsluitingslijst op die ter goedkeuring aan de beleggingscommissie wordt voorgelegd. De beheerder van het directe mandaat, State Street, ontvangt elk half jaar

de uitsluitingslijst waarna State Street de portefeuille in lijn brengt met de vereisten van het fonds.

De staatsobligatie opkomende markten portefeuille is indirect in beleggingsfondsen belegd. Omdat het fonds bij de indirecte beleggingen samen met andere beleggers in een beleggingsfonds participeert en de onderliggende stukken niet zelf in bezit heeft, maar eigendom zijn van het beleggingsfonds, is het hiervoor beschreven uitsluitingsbeleid moeilijker toe te passen of is in het geheel niet mogelijk. Wel worden eenmaal per jaar de portefeuilles van de beleggingsfondsen door Sustainalytics gescreend in hoeverre (in een percentage van het belegd vermogen per fonds) er in landen belegd is, die zijn uitgesloten. Indien een fonds meer dan de (ongeschoonde) benchmark is belegd in uitgesloten landen, zal het pensioenfonds met AFAM in overleg treden over eventueel te nemen acties, inclusief een mogelijke beëindiging van de investering in het fonds.

4.2. Stemmen (aandelen)

Het uitoefenen van stemrecht is een belangrijk onderdeel van een goed functionerende governance structuur voor bedrijven. Het fonds maakt actief gebruik van haar stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin wordt belegd. Voor het directe aandelenmandaat heeft het fonds aansluiting gezocht bij het stembeleid van State Street. Op kwartaalbasis rapporteert State Street over hoe het gestemd heeft op aandeelhoudersvergaderingen. Deze rapportages publiceert het fonds op haar website.

4.3. Engagement (aandelen)

Bij engagement gaat een pensioenfonds in gesprek met de top van een onderneming om het bedrijf aan te sporen aanpassingen in de strategie of governance door te voeren teneinde meer maatschappelijk verantwoord te opereren.

4.3.1. Engagement via de beleggingsmanager

Voor het directe aandelenmandaat heeft het fonds aansluiting gezocht bij het engagementbeleid van State Street. *“As one of the world’s largest asset managers, we represent near-permanent capital and actively engage with our portfolio companies to promote long-term value of our clients’ investments”*. Op kwartaalbasis rapporteert State Street op hoofdlijnen over engagement in het Asset Stewardship Activity report en op jaarbasis uitgebreider in het Stewardship report. Zowel de kwartaal als jaarrapporten worden op de website van het fonds gepubliceerd.

Bij de indirecte beleggingen (staatsobligaties opkomende markten en onroerend goed) waarin het fonds samen met andere beleggers in een beleggingsfonds participeert, wordt aangesloten bij het engagementbeleid van de beleggingsmanager. Een van de criteria om tot een keuze voor een beleggingsmanager te komen is het hebben van een engagementbeleid (zie verderop). Periodiek wordt er verantwoording afgelegd door de beleggingsmanagers over engagement.

4.3.2. Engagement via AFAM/ Sustainalytics

Het fonds kiest ervoor om een extra engagement provider in te zetten om de engagement activiteiten meer kracht bij te zetten en specifieker te kunnen richten op thema’s die het fonds belangrijk acht en op ondernemingen die specifiek in de portefeuille van het fonds zitten. Deze extra engagementactiviteiten heeft het fonds via AFAM uitbesteed aan Sustainalytics.

Sustainalytics voert de dialoog met ondernemingen, waarbij wordt samengewerkt met andere aandeelhouders. Het belangrijkste doel van deze dialoog is om maatschappelijke problemen aan de orde te stellen en de ondernemingen aan te sporen negatieve maatschappelijke impact op te lossen. Dit leidt tot lange termijn waardecreatie. Engagement op basis van negatieve impact bevat vier doelstellingen:

- De negatieve impact moet worden beëindigd;
- De onderneming moet zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden;
- De onderneming moet voldoende maatregelen nemen om toekomstige incidenten te voorkomen;
- De onderneming moet transparant zijn over de genomen maatregelen.

Sustainalytics heeft hier de Global Standards engagement en de Material Risk engagement voor opgezet. Bij Global Standards engagement gaat Sustainalytics in gesprek met ondernemingen die internationale normen en standaarden overtreden (non-compliant) of op de watchlist staan en worden deze aangespoord om te zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden indien van toepassing. Material Risk engagement promoot en beschermt lange termijn waardecreatie door met bedrijven met een hoog en/of ernstig risico in gesprek te gaan over financieel materiele ESG-kwesties.

Daarnaast neemt Provisum ook deel aan 6 thematische engagementtrajecten van Sustainalytics op het gebied van Environment, Social en Governance. In bijlage 2 is een korte omschrijving van elk thema gegeven. Stuk voor stuk belangrijke thema's in de ogen van het bestuur. Mogelijk dat hier in de toekomst nog thema's aan toegevoegd worden.

De volgende thema's zijn geselecteerd:

Sustainability (environment):

1. Feeding the future
2. Climate change sustainable forests and finance
3. Responsible cleantech

Human dignity (social)

4. Modern slavery
5. Human rights accelerator

Good corporate citizenship (governance)

6. Human capital and the future of work

Op kwartaalbasis wordt er door Sustainalytics gerapporteerd over de Global Standards en Material Risk engagement activiteiten die gevoerd worden met ondernemingen in de portefeuille van het fonds. Indien in de Global Standards een engagementtraject met een onderneming niet tot het gewenste resultaat leidt en Sustainalytics overgaat tot 'disengage', zal het fonds de betreffende onderneming toevoegen aan de uitsluitingslijst. Over de thematische engagement wordt op halfjaarlijkse basis gerapporteerd.

4.4. ESG integratie bij beleggingsmanagers

4.4.1. Criteria voor beleggingsmanagers (aandelen en staatsobligaties)

Hiervoor is beschreven waarom het bij de beleggingsfondsen moeilijker is of in het geheel niet mogelijk is om uit te sluiten voor Provisum. Provisum heeft daarom een aantal toetsingscriteria opgesteld om de beleggingsmanagers te toetsen op hun verantwoorde

beleggingsbeleid. Ook voert AFAM regelmatig overleg met de managers van de beleggingsfondsen om (met succes) verbeteringen in het beleid en in de rapportages aan te brengen. De criteria zijn:

1. De beleggingsmanager heeft de UN Principles for Responsible Investment (UNPRI) verklaring ondertekend (zie voor een uitleg H5),
2. De beleggingsmanager heeft een verantwoord beleggingsbeleid,
3. De beleggingsmanager heeft een uitsluitingsbeleid voor gesanctioneerde landen (alleen bij staatsobligaties),
4. De beleggingsmanager heeft een stembeleid (alleen bij aandelen),
5. De beleggingsmanager heeft een engagementbeleid (alleen bij aandelen),
6. De beleggingsmanager heeft zich geconformeerd aan de OESO-richtlijnen en UNGP's (alleen bij aandelen).

De hiervoor genoemde criteria zijn geïntegreerd in het selectie- en monitoringbeleid inzake de externe fondsmanagers. De basis voor dit beleid zijn de in de UNPRI vastgelegde criteria voor selectie en monitoring.

De vermogensbeheerder zal in beleggingsfondsen beleggen als aan de relevante criteria wordt voldaan. Indien dit (nog) niet het geval is verwacht Provisum van AFAM dat het de beleggingsmanager aanspoort om aan de criteria te voldoen. Jaarlijks wordt hierover door AFAM gerapporteerd. Indien er onvoldoende progressie wordt geboekt kan de Belco besluiten om AFAM te verzoeken niet meer te beleggen in het betreffende fonds.

4.4.2. PRI-score, scorecard en ABC-raamwerk

Als onderdeel van het selectie-en monitoringsbeleid vraagt AFAM ook de PRI-assessmentscores op van de beleggingsmanagers. Voor aandelen wordt per manager gescoord op de volgende categorieën:

- Strategie en governance;
- Implementatie bij de beursgenoteerde aandelen;
- Actief aandeelhouderschap (engagement en stemmen).

Ook AFAM heeft de UNPRI ondertekend en conformeert zich aan de zes principes van verantwoord beleggen van de United Nations.

Ook is er door AFAM een ESG-scorecard ontwikkeld als onderdeel van het selectie- en monitoringsproces. Van iedere beleggingsmanager wordt de ESG-integratie in hun beleid en strategie, in het beleggingsproces, actief aandeelhouderschap en monitoring en verslaglegging in kaart gebracht en wordt een score toegekend aan de manager. Naast deze ESG-scorecard is AFAM gestart met het meten van de potentiële impact van de fondsen waarin belegd wordt. Het ABC-raamwerk van het Impact Management Project (IMP) wordt gebruikt om alle beleggingen in kaart te brengen. Dit raamwerk toont welke beleggingen 'mogelijk schade veroorzaken', en verdeelt vervolgens het overige gedeelte in drie groepen:

- Voorkomt schade
- Draagt positief bij aan de maatschappij
- Draagt bij aan oplossingen

De normen van de IMP zorgen voor transparantie en dragen bij aan het in kaart brengen van de producten van AFAM conform de verslagleggingseisen van de SFDR.

Met de PRI-score, de ESG-scorecard en het ABC-raamwerk wordt op continue basis beoogd om alleen die fondsen te selecteren die wat betreft ESG goed presteren en om de managers te stimuleren zich verder te verbeteren.

4.5. ESG integratie in de portefeuilles

Het doel van ESG integratie in de portefeuilles is om milieu, maatschappij en governance in het beleggingsproces te integreren en vervolgens te besluiten of een aandeel of de obligatie koopwaardig is conform beleid.

4.5.1.CO2-reductie in aandelenportefeuille

Het pensioenfonds stuurt in de aandelenportefeuille op een stapsgewijze vermindering van de CO-uitstoot en de CO2-intensiteit. Bij de aandelenportefeuille heeft het bestuur besloten tot de implementatie van een CO2-reductie scenario. Dit betekent dat de beheerder van het directe aandelenmandaat, State Street, de opdracht meekrijgt om de CO2-intensiteit te optimaliseren rekening houdend met een risicobudget van 30bps. Door het onder- en overwegen van bepaalde ondernemingen, sectoren en landen zal de CO2-intensiteit van het aandelenmandaat van Provisum lager zijn dan die van de benchmark.

4.5.2. Groene obligaties

Groene obligaties zijn leningen aan de overheid waarbij de overheid het geleende geld investeert in projecten die bijdragen aan een beter klimaat. AFAM heeft, rekening houdend met een maximum, de mogelijkheid om te beleggen in deze groene obligaties. Om te bepalen of een het een groene obligatie betreft hanteert het pensioenfonds de "Green Bond Principles" van de International Capital Market Association.

4.6. Impact beleggingen

Een ander instrument zijn doelinvesteringen of impact beleggen. Bij deze vorm van beleggen wil een pensioenfonds niet alleen een financieel rendement behalen, maar daarnaast bepaalde vormen van maatschappelijk rendement nastreven door bij te dragen aan het oplossen van sociaaleconomische of milieuvraagstukken. Problemen die zich bij deze categorie nu nog voordoen zijn o.a. het onvoldoende beschikbaar zijn van gestandaardiseerde manieren om de bereikte impact te meten en met welk risicoprofiel dit gerealiseerd wordt. Impact beleggen maakt nog geen deel uit van het instrumentarium van verantwoord beleggen van het fonds.

4.6. Instrumenten onroerend goed

Als onderdeel van het ESG-integratie beleid maakt het fonds gebruik van de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB). GRESB beoordeelt en benchmarkt vastgoed op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG). De vragen zijn onderverdeeld in twee categorieën,

- management (leiderschap, beleid, rapportage, risicomanagement en stakeholder engagement), 30% van de totaal behaalbare punten.
- performance (risicoassessment, targets, huurders & community, energieconsumptie, broeikasgassen, waterverbruik, afvalproductie, data monitoring & review en gebouwcertificaten), 70% van de totaal behaalbare punten.

De beoordeling leidt tot een totaal score in punten en in aantal sterren die de relatieve positie van een beleggingsfonds ten opzichte van de peers aangeeft. De maximale score is 5 sterren.

Het fonds belegt uitsluitend in fondsen die deelnemen aan GRESB, ten minste een rating hebben van vier sterren en het oogmerk hebben om in de overall score verder te verbeteren. Voorts wordt bij voorkeur in onroerend goed fondsen belegd die de UNPRI hebben ondertekend.

4.7. Instrumenten Hypotheken

Het fonds investeert in hypotheken door middel van een of meerdere hypothekenfondsen en is een relatief kleine belegger en een van de velen in een fonds. Het voeren van een eigen specifiek maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid is niet mogelijk. Daarom stelt het fonds de eis dat ten minste 80% van het in hypotheken geïnvesteerde vermogen moet worden belegd in beleggingsfondsen die als artikel 8 zijn geïnterpreteerd in het kader van de SFDR. Daarnaast hanteert het fonds de volgende algemene criteria voor beleggingen in hypotheekfondsen:

- De beleggingsmanager heeft de UN Principles for Responsible Investment (UNPRI) verklaring ondertekend,
- De beleggingsmanager heeft een verantwoord beleggingsbeleid waarbij de nadruk ligt op verduurzaming van woningen en CO₂-uitstoot.

5. UNPRI

UNPRI, de UN Principles for Responsible Investment (PRI), is een netwerk van grote institutionele beleggers, opgericht in 2005 op initiatief van de Verenigde Naties. De basis van PRI wordt gevormd door zes principes van verantwoord beleggen. De ambitie van de PRI is de integratie van ESG-factoren (Environment, Social en Governance) in het beleggingsbeleid. De ondertekenaar verplicht zich om vooruitgang te boeken bij het implementeren van de zes principes in het beleggingsbeleid en over deze vooruitgang te rapporteren. Een aantal grotere Nederlandse pensioenfondsen en grote pensioenuitvoerders zijn ondertekenaars van de UNPRI. In 2019 heeft het bestuur van het fonds de ondertekening van UNPRI besproken. Besloten is om hiertoe nog niet over te gaan. Het bestuur wenst eerst nog meer stappen te zetten in de uitvoering van het beleid en nader onderzoek te doen naar de omvang van de met de ondertekening samenhangende werkzaamheden.

6. Beleggen in Nederland

Het fonds staat positief tegenover het doen van beleggingen in Nederland. De deelnemers en aangesloten werkgevers hebben baat bij een gezonde Nederlandse economie. Het doen van beleggingen in Nederland kan gezien worden als een invulling van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van het fonds. De reikwijdte moet evenwel getoetst worden aan prudent beleggen in het belang van de deelnemers, de omvang en mogelijkheden van het fonds en de verwachte impact. Op grond van deze overwegingen belegt het fonds niet specifiek in Nederland.

7. Monitoring en communicatie (stappen 4 en 5 van het ESG-due diligence proces)

AFAM rapporteert per kwartaal aan het bestuur over:

- Nieuwe mandaten en beleggingsfondsen met de bijbehorende kenmerken en criteria van het verantwoord beleggingsbeleid
- Bijzonderheden die naar het oordeel van de vermogensbeheerder ter kennis gebracht dienen te worden van het bestuur (knelpunten, besluiten om niet of niet meer te investeren in een mandaat of beleggingsfonds vanwege het beleid inzake verantwoord beleggen van het fonds, relevante nieuwe ontwikkelingen e.a.).

De beheerder van het directe mandaat, State Street, rapporteert op zijn eigen wijze over de uitvoering van het stem- en engagementbeleid. Eenmaal per jaar rapporteert AFAM in een uitgebreide jaarrapportage verantwoord beleggen over de uitvoering van het beleid over het afgelopen jaar. Hierin wordt ook de uitvoering van het stem-en engagementbeleid van State Street meegenomen.

Eenmaal per kwartaal en jaarlijks rapporteert Sustainalytics over de (voortgang van de) engagementactiviteiten (Global Compact en Material Risk). Ieder half jaar rapporteert Sustainalytics over de engagementactiviteiten in verband met de thema's.

Het fonds rapporteert op verschillende manieren aan de deelnemers, o.a. door het pensioenbericht en de website. In het pensioenbericht wordt periodiek aandacht besteed aan het beleid inzake verantwoord beleggen en de uitvoering ervan. Op de website is ook uitgebreide informatie te vinden over verantwoord beleggen met o.a. de engagementrapportages van Sustainalytics, de rapportages van State Street en de uitsluitingslijst.

In het jaarverslag van het fonds wordt uitgebreid gerapporteerd over het beleid en de uitvoering op de verschillende onderdelen ervan en wordt aandacht besteed aan de wijze waarop in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen. Jaarlijks wordt een specifiek verslag over verantwoord beleggen op de website geplaatst waarin het beleid alsmede de resultaten van het beleid in het afgelopen jaar zijn opgenomen.

8. Inwerkingtreding en laatste wijziging

Dit beleid is in de bestuursvergadering van 24 november 2023 goedgekeurd en vastgesteld en treedt per 1 januari 2024 in werking.

Bijlagen: 2

Bijlage 1: Nadere uitwerking uitsluitingsbeleid

De volgende ondernemingen/landen worden uitgesloten:

a. Ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële wapens. Provisum sluit ondernemingen uit die direct betrokken zijn bij de productie van en/of handel van wapens waarvan het gebruik leidt tot schending van fundamentele mensenrechten. Ook sluit Provisum ondernemingen uit die indirect door een eigendom van meer dan 10% of via een dochteronderneming of het moederbedrijf betrokken zijn bij de productie van en/of handel van wapens. Het betreft binnen deze controversiële wapens de volgende categorieën inclusief de van toepassing zijnde conventies of internationale verdragen waarmee de categorie is verboden of aan banden is gelegd:

- Antipersoonsmijnen: Anti-Personnel Mine Ban Convention (1999)
- Biologische wapens: Biological Land Toxin Weapons Convention (1972)
- Chemische wapens: The Chemical Weapons Convention (1997)
- Clustermunitie: Convention on Cluster Munitions (2008)
- Munitie met verarmd uranium: geen conventie van toepassing
- Nucleaire wapens: Non-proliferation Treaty (1968)
- Witte fosfor wapens: geen conventie van toepassing is.

Betrokkenheid wordt mede geïnterpreteerd als het produceren van onderdelen die essentieel zijn voor de wapens (key) en/of specifiek voor deze wapens gemaakt worden (dedicated).

b. Provisum sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij tabak, pornografie, gokken, palmolie en verkoop van wapens aan burgers. Betrokkenheid wordt als volgt geïnterpreteerd:

- Tabak: meer dan 5% van de opbrengsten van de onderneming is afkomstig uit de productie van tabak of 5% of meer van de opbrengsten van de onderneming is afkomstig uit de verkoop van tabak.
- Pornografie: meer dan 5% van de opbrengsten van de onderneming is afkomstig uit de productie of distributie van pornografie.
- Gokken: meer dan 5% van de opbrengsten van de onderneming is afkomstig uit gokactiviteiten, productie van gespecialiseerde uitrusting voor de gokindustrie of ondersteunende producten/ diensten voor gokactiviteiten.
- Palmolie: meer dan 5% van de omzet is afkomstig uit de productie of distributie van palmolie.
- Wapens: alle bedrijven die betrokken zijn bij de verkoop van wapens aan burgers.

c. Ondernemingen betrokken bij Global Compact schendingen. Waar ondernemingen duidelijk en op grove wijze de principes van het UN Global Compact schenden, sluit het fonds het beleggen in deze ondernemingen uit. De UN Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties en dateert van 2000. Het vormt zowel een beleidsplatform als een praktisch kader voor ondernemingen die zich willen verbinden aan duurzaamheid en verantwoord ondernemen. Het initiatief stelt zich ten doel om bedrijfsactiviteiten en -strategieën overal ter wereld in overeenstemming te brengen met tien universele aanvaarde beginselen,

- Mensenrechten (afgeleid van de Universele verklaring van de rechten van de mens)
 - Beginsel 1, Bedrijven dienen de internationaal geaccepteerde mensenrechten te eerbiedigen en

- Beginsel 2, bedrijven dienen zich er steeds van te verzekeren dat zij niet medeplichtig worden aan schending van mensenrechten.
 - Arbeid (afgeleid van de Verklaring van de ILO inzake fundamentele arbeidsrechten)
 - Beginsel 3, Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen in stand te houden;
 - Beginsel 4, iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid uit te bannen;
 - Beginsel 5, kinderarbeid effectief af te schaffen en Beginsel 6, discriminatie in arbeid en beroepsuitoefening te bestrijden.
 - Milieu (afgeleid van de Verklaring van Rio inzake milieu en ontwikkeling)
 - Beginsel 7, Bedrijven dienen voorzichtig om te gaan met milieukwesties;
 - Beginsel 8, initiatieven te ondernemen om een groter verantwoordelijkheidsbesef op milieugebied te bevorderen;
 - Beginsel 9, de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.
 - Anti-corruptie (afgeleid van het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie)
 - Beginsel 10, Bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegen gaan, inclusief afpersing en omkoping.
- d. Ondernemingen in enkele fossiele sectoren, te weten:
- Arctic olie: als meer dan 5% van de opbrengsten van de onderneming afkomstig is uit arctic olie.
 - Olie uit teerzand: als meer dan 5% van de opbrengsten van de onderneming afkomstig is uit olie uit teerzand.
 - Steenkool:
 - In ontwikkelde landen: als meer dan 10% van de opbrengsten van de onderneming komt uit generation of extraction van steenkool.
 - In emerging markets (gebaseerd op de landen die in de MSCI EM zijn opgenomen): als meer dan 25% van de opbrengsten van de onderneming komt uit generation of extraction (tot 2030).
- e. Ondernemingen waarmee Sustainalytics het engagementtraject in de Global standards heeft beëindigd ('disengaged') omdat er geen of te weinig voortgang wordt geboekt.
- f. Ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige incidenten en gebeurtenissen (categorie 5 in de controversie screening).
- g. Staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die het onderwerp zijn van sancties van de EU tegen de centrale overheid zodanig dat er sprake is van een wapenembargo.
- h. Staatsobligaties van landen die onvoldoende scores op het gebied van mensenrechten en/of corruptie.
- Mensenrechten: wordt beoordeeld aan de hand van de Global Freedom Scores van de Amerikaanse NGO, Freedom House. Landen die als niet-vrij classificeren worden uitgesloten.
 - Corruptie: wordt beoordeeld aan de hand van de Corruption Perception Index van de internationale NGO, Transparency International (TI). Deze geeft inzicht in hoe gevoelig landen zijn voor corruptiepraktijken, waarbij er hoofdzakelijk gelet wordt op de publieke sector. Landen die een lagere score hebben dan 30 worden uitgesloten.

Bijlage 2: Nadere uitwerking thema's

Instrumenten en indicatoren

Instrumenten algemeen

Voor alle thema's geldt dat de volgende instrumenten worden gebruikt om verbeteringen tot stand te brengen:

- het uitsluiten van bedrijven die duidelijk en op grove wijze de beginselen (o.a. met betrekking tot mensenrechten, kinderarbeid en milieu) van het Global Compact schenden,
- het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij ernstige incidenten en gebeurtenissen (categorie 5 in de controversie screening)
- het uitsluiten van bepaalde sectoren,
- het uitsluiten van bepaalde landen,
- engagement via Sustainalytics,
- Engagement en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen door de externe beleggingsmanager(s),
- beleggen in groene obligaties, en
- selectie en engagement door AFAM met de beleggingsmanagers met inachtneming van de door het fonds opgestelde criteria.

Voor de vastgoedfondsen wordt gekeken naar de ondertekening van de GRESB. GRESB beoordeelt en benchmarkt fondsen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur. Een fonds dient minimaal vier sterren (van de vijf) te hebben.

Klimaat

Instrumenten

Voor het thema klimaat zijn de volgende specifieke instrumenten van toepassing,

- het uitsluiten van bepaalde fossiele sectoren
- CO2-reductiescenario bij aandelenmandaat
- beleggen in groene obligaties

Ook steunt het fonds bij obligaties en hypotheeklen op het beleid van AFAM die ernaar streeft om de Assets under Management in 2040 CO2 neutraal te laten zijn.

Indicatoren

De volgende indicatoren zijn van toepassing op het thema klimaat:

- CO2-voetafdruk van de portefeuille: dit is de totale CO2-uitstoot van ondernemingen waarin het fonds een belang heeft waarbij rekening wordt gehouden met de grootte van het belang.
- CO2-intensiteit: dit is de hoeveelheid CO2-uitstoot gerelateerd aan de omzet van de ondernemingen waarin wordt belegd. Het geeft aan hoeveel CO2 een onderneming nodig heeft voor een bepaalde hoeveelheid bedrijfsomzet. Vervolgens wordt de gemiddelde CO2- efficiëntie van alle ondernemingen waarin wij beleggen bij elkaar geteld om tot de totale CO2 intensiteit van de hele portefeuille te komen. Ook hier wordt rekening gehouden met de grootte van het belang van de onderneming in onze portefeuille.

- Low Carbon Transition Risk-beoordelingskader van MSCI: met dit kader wordt geïnventariseerd welke bedrijven potentiële winnaars en verliezers in verschillende sectoren zijn door de mate en het beheer van de risico's en kansen van bedrijven vast te stellen in relatie tot de transitie naar een CO2-arme economie.
- Stress-scenario's ALM-studie: vanaf 2021 worden de financiële transitierisico's ook meegenomen in de Asset Liability Management (ALM)- studie die minimaal eenmaal in de drie jaar wordt uitgevoerd. Hierbij worden de door de DNB ontwikkelde stressscenario's doorgerekend.

Elk half jaar wordt de CO2-voetafdruk van de aandelenportefeuille van Provisum gemeten. Hierbij worden de zogenaamde scope 1, de directe CO2-uitstoot veroorzaakt door eigen bronnen binnen de organisatie (zoals de uitstoot door eigen gebouw-, vervoer- en productie-gerelateerde activiteiten) en scope 2, de indirecte uitstoot van CO2 door opwekking gekochte en verbruikte elektriciteit of warmte (bijv. de organisatie gebruikt deze energie intern, maar wekt deze niet intern op) in aanmerking genomen. Ook alle onroerend goed fondsen in de portefeuille van Provisum brengen jaarlijks verslag uit van hun CO2-uitstoot.

Biodiversiteit, Waterkwaliteit, Veilige werkomstandigheden (incl. kinderarbeid), Wapens, Mensenrechten, corruptie en Goed bestuur

Het aantal specifieke instrumenten voor deze thema's is nog zeer beperkt. Het fonds beziet voortdurend in samenhang met de beschikbaarheid van indicatoren welke uitbreidingen van het instrumentarium mogelijk en passend zijn bij de omvang en mogelijkheden van het fonds. De volgende instrumenten zijn op dit moment specifiek van toepassing op de betreffende thema's.

Biodiversiteit

- het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij palmolie,
- engagement via Sustainalytics (o.a. middels het thematische engagementtraject Climate change sustainable forests and finance).

Controversiële wapens

- het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij de productie en/of handel in controversiële wapens,
- het uitsluiten van staatsobligaties uit die zijn uitgegeven door landen die het onderwerp zijn van sancties van de EU tegen de centrale overheid zodanig dat er sprake is van een wapenembargo.

Mensenrechten

- het uitsluiten van landen die als niet-vrij classificeren op basis van de Global Freedom Scores,
- engagement via Sustainalytics (o.a. middels het Global standards programma en de thematische engagementtrajecten Modern slavery en Human rights accelerator).

Corruptie

- het uitsluiten van landen die een lagere score hebben dan 30 op de Corruption Perception Index,

- engagement via Sustainalytics (o.a. middels het Global standards en Material risk programma).

Thematische engagement trajecten

Het fonds neemt deel aan 6 thematische engagementtrajecten van Sustainalytics op het gebied van Environment, Social en Governance. Deze trajecten duren over het algemeen ongeveer drie jaar waarbij engagement wordt gevoerd met ongeveer 20 bedrijven per traject.

Hieronder wordt een korte omschrijving gegeven van elk thema.

Sustainability (environment):

1. Feeding the future: dit traject richt zich op milieueffecten in de voedselindustrie waaronder het overmatig gebruik van plastic etc. Sustainalytics zal voedingsbedrijven aansporen om de transitie naar meer duurzame praktijken te maken.
2. Climate change sustainable forests and finance: dit traject richt zich op klimaatrisico's en vermindering van directe en indirecte emissies in de context van wereldwijde bossystemen. Sustainalytics richt zich op het gebied van duurzame bossen op drie belangrijke actoren: bedrijven die rechtstreeks de bosgerelateerde emissies aansturen, hun klanten en hun financiers.
3. Responsible cleantech: dit traject richt zich op de processen in de keten van bedrijven die producten of diensten aanbieden die negatieve milieueffecten verminderen, zoals bijv. windturbines. Engagementonderwerpen zijn bijv. gebruik van grondstoffen, human rights en de recycling van de producten.

Human dignity (social)

4. Modern Slavery: dit traject richt zich op dwangarbeid, mensenhandel, gedwongen huwelijken en kinderarbeid. Sustainalytics voert gesprekken met ongeveer 20 bedrijven in de bouw en productie (o.a. kleding) met een verhoogd risico op modern slavery.
5. Human rights accelerator: dit traject heeft als doel om te komen tot acceptatie van wereldwijde overeengekomen bedrijfsnormen voor verbetering van mensenrechten.

Good corporate citizenship (governance)

6. Human capital and the future of work: dit traject richt zich op het versterken van het personeelsbeleid van bedrijven (aanneem, ontwikkeling en behoud van personeel maar ook op diversiteit) om beter bestand te zijn tegen arbeidsmarktveranderingen o.a. als gevolg van technologische en demografische veranderingen.