



SSPF Duurzaamheids- informatie



Duurzaamheidsinformatie

Versiegeschiedenis

Versie	Datum	Aanleiding
1.0	December 2022	Eerste wettelijke publicatie
2.0	Juni 2025	Wijzigingen in het Beleid verantwoord beleggen

Deze informatie dient om te voldoen aan de informatieverplichtingen van Stichting Shell Pensioenfonds (SSPF) op grond van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverplichting over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("Sustainable Finance Disclosures Regulation; SFDR") en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 (SFDR Technische Reguleringsnormen (Regulatory Technical Standard (RTS))). Dit document bevat uitgebreidere informatie en moet gelezen worden in samenhang met de precontractuele informatie over de gepromote ecologische en sociale kenmerken van de pensioenregeling.

(a) Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling voor duurzaamheidsbeleggingen

SSPF promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

SSPF promoot de volgende kenmerken:

- Ondersteuning doelstellingen Klimaatakkoord van Parijs
- Verantwoord ondernemen stimuleren
- Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten en controversieel gedrag
- Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur
- Rapportage eisen voor vastgoed en hypotheekbeleggingen

Beleggingsstrategie

Voor het selecteren van beleggingen om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken worden verschillende instrumenten ingezet:

- Insluiting van landen die voldoen aan de landencriteria van SSPF ten aanzien van governance en sancties
- Uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan de criteria van SSPF ten aanzien van betrokkenheid bij controversiële wapens en controversieel gedrag
- Engagement om bedrijven te stimuleren om op ESG-gebied verbetering aan te brengen of negatieve gevolgen te beperken (dit heet engagement). Om engagement kracht bij te zetten, maakt SSPF actief gebruik van haar stemrecht.
- Portefeuilleconstructie door beleggingen te selecteren die betere duurzaamheidsprestaties hebben dan andere ondernemingen. Gekeken wordt naar de sociale, milieu en governance scores van ondernemingen, CO2-reductie door bedrijven, allocatie naar groene beleggingen en groene, sociale of duurzaamheidsobligaties en de transparantie van vastgoedbeleggingen over duurzaamheid
- Selectie van illiquide fondsen door eisen te stellen aan de integratie van ESG in beleggingen en rapportages bij nieuw te selecteren fondsen



Aandeel beleggingen

Op basis van de strategische activa allocatie is minimaal 75% afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken. Dit betreft de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, hypotheek en vastgoed. Overige beleggingen betreffen private equity, hedge funds en liquide middelen.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Er worden verschillende duurzaamheidsindicatoren gebruikt om het bereiken van ecologische en sociale kenmerken te meten. De kenmerken worden periodiek gemonitord via een voor elke indicator specifiek proces.

Methodologieën

Er worden verschillende methodologieën gebruikt om te meten in hoeverre aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt voldaan. Gebruik wordt gemaakt van externe databronnen, raamwerken voor het meten van groene beleggingen, de methodologie van externe dienstverlener EOS voor engagement en stemmen, drempelwaarden voor uitsluitingen en insluitingen en rapportages door externe vermogensbeheerders.

Databronnen en -verwerking

Er worden verschillende bronnen gebruikt:

- Klimaatdata van MSCI
- Data over controversiële wapens, controversieel gedrag en VN wapenembargo van Sustainalytics
- Governance data over landen van de Wereldbank
- Vastgoed data van GRESB

Externe vermogensbeheerders, EOS en de fiduciair vermogensbeheerder kunnen zelf andere databronnen gebruiken.

Methodologische en databeperkingen

De belangrijkste beperkingen zijn:

- Gebrek aan gerapporteerde data
- Actualisatie van de data
- Beleggingen in beleggingsfondsen

Due diligence

In het due diligence proces wordt de naleving van internationale standaarden (UN Global Compact principes en OESO-richtlijnen) en waarborging van andere geprioriteerde duurzaamheidseffecten op mens en milieu door ondernemingen waarin belegd wordt door SSFP periodiek gemonitord.

Engagementbeleid

SSPF voert dialoog ("engagement") met de belegde ondernemingen, al dan niet gezamenlijk met andere institutionele beleggers. Enerzijds via proactieve dialoog, waarbij ondernemingen worden gestimuleerd om verbeteringen aan te brengen op specifieke thema's ('do good'). Anderzijds via reactieve engagement om negatieve gevolgen op mens en milieu te beperken ('do no harm').



Aangewezen referentiebenchmark

SSPF maakt voor een aantal beleggingscategorieën gebruik van referentiebenchmarks voor het bereiken of het monitoren van een aantal gepromote ecologische en sociale kenmerken. Echter is geen sprake van een referentiebenchmark die voor de gehele beleggingsportefeuille geldt.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen.

(c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Stichting Shell Pensioenfonds (SSPF) houdt naast financiële overwegingen ook rekening met milieu-, sociale en governance-overwegingen (Environmental, Social & Governance, afgekort naar ESG).

In onderstaande tabel staan de ecologische en sociale kenmerken die door SSPF worden gepromoot.

Kenmerk	Beschrijving
Ondersteuning doelstellingen Klimaatakkoord van Parijs	Voor de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles wordt gestreefd naar een 20% lagere carbon footprint in 2025 dan eind 2022 en een 40% lagere carbon footprint in 2030. Daarnaast geldt voor de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille en staatsobligaties in opkomende landen een minimaal percentage beleggingen in groene beleggingen (groene of duurzaamheidsgerelateerde obligaties of ondernemingen met een deel van de omzet behaald uit groene activiteiten). Voor staatsobligaties van ontwikkelde landen geldt een minimaal percentage beleggingen in groene, sociale of duurzaamheidsgerelateerde obligaties.
Verantwoord ondernemen stimuleren	SSPF zoekt de dialoog met de belegde ondernemingen, al dan niet gezamenlijk met andere institutionele beleggers. Daarnaast maakt SSPF actief gebruik van haar stemrecht om onder andere engagement kracht bij te zetten.
Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten en controversieel gedrag	SSPF belegt niet in ondernemingen die betrokken zijn bij clustermunitie, landmijnen, biologische en chemische wapens en kernwapens in strijd met het Non-proliferatieverdrag voor Kernwapens. Daarnaast worden ondernemingen die gelieerd zijn aan ernstige controverses (gebaseerd op de Global Compact principes van de Verenigde Naties en OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) of grote nadelige effecten hebben op het gebied van duurzaamheid gemonitord. Onder andere de voortgang van engagement en wenselijkheid van uitsluiting wordt beoordeeld.
Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur	SSPF belegt uitsluitend in obligaties uitgegeven door overheden en quasi-soevereine instellingen waar sprake is van goede governance en waarvoor geen wapenembargo van de Verenigde Naties geldt.
Rapportage eisen voor vastgoed- en hypotheekbeleggingen	Voor de vastgoed en hypotheekbeleggingen wordt gekeken naar de mate waarin de vermogensbeheerders ESG integreren in hun beleggingen en rapportages.



(d) Beleggingsstrategie

- **Beleggingsstrategie om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot**

De beleggingsstrategie is vastgelegd in de verklaring inzake beleggingsbeginselen en is te vinden op [de SSPF-website](#). Voor het selecteren van beleggingen om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken worden verschillende instrumenten ingezet:

- Insluiting van landen die voldoen aan de landencriteria van SSPF ten aanzien van governance en sancties
- Uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan de criteria van SSPF ten aanzien van betrokkenheid bij controversiële wapens en controversieel gedrag
- Engagement om bedrijven te stimuleren om op ESG-gebied verbetering aan te brengen of negatieve gevolgen te beperken (dit heet engagement). Om engagement kracht bij te zetten, maakt SSPF actief gebruik van haar stemrecht.
- Portefeuilleconstructie door beleggingen te selecteren die betere duurzaamheidsprestaties hebben dan andere ondernemingen. Gekeken wordt naar de sociale, milieu en governance scores van ondernemingen, CO2-reductie door bedrijven, allocatie naar groene beleggingen en groene, sociale of duurzaamheidsobligaties en de transparantie van vastgoedbeleggingen over duurzaamheid
- Selectie van illiquide fondsen door eisen te stellen aan de integratie van ESG in beleggingen en rapportages bij nieuw te selecteren fondsen

- **Beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van ondernemingen waarin wordt belegd**

De governance score van ondernemingen wordt beoordeeld op beleggingscategorie niveau.

In de governance score wordt gekeken naar onderwerpen als managementstructuren, bedrijfsethiek, beloning van medewerkers en naleving van de belastingwetgeving. Voor de beursgenoteerde aandelenportefeuille moet de governance score 10% hoger zijn dan de standaard index. Voor bedrijfsobligaties moet de governance score gelijk aan of hoger zijn dan de standaard index.

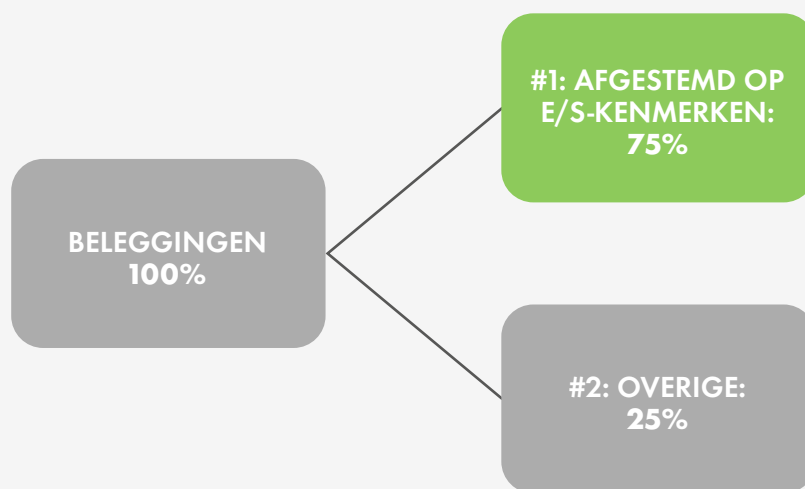
Daarnaast heeft SSPF een proces om ondernemingen te identificeren die betrokken zijn bij controversieel gedrag en waarbij onvoldoende voortgang is op engagement. Daarvoor wordt onder andere de naleving van de VN Global compact principes en de OESO-richtsnoeren en de aanwezigheid van een beleid tegen corruptie en omkoping beoordeeld. Geïdentificeerde ondernemingen worden gemonitord op periodieke basis en komen in aanmerking voor uitsluiting.



(e) Aandeel beleggingen

SSPF promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. SSPF maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van duurzaamheidswetgeving of ecologisch duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Op basis van de strategische activa allocatie is minimaal 75% afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken. Dit betreft de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, hypotheek en vastgoed. Overige beleggingen betreffen private equity, hedge funds en liquide middelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.



(f) Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Kenmerk	Indicatoren om het kenmerk te meten	Proces om het behalen van de ecologische en sociale kenmerken te meten
Ondersteuning doelstellingen Parijs-akkoord	- Carbon footprint verlaging van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles ten opzichte van 202 (berekend als scope 1 + 2 broeikasgasemissies gedeeld door de waarde van de onderneming en uitdrukt in ton CO₂eq/mln) - Percentage groene beleggingen in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles en staatsobligaties in opkomende markten portefeuille - Percentage groene, sociale of duurzaamheidsgerelateerde obligaties in de staatsobligaties van ontwikkelde landen portefeuille	SSPF heeft de vereisten ten aanzien van verlaging van de carbon footprint, allocatie naar groene beleggingen en groene, sociale en duurzaamheidsgerelateerde obligaties meegegeven aan externe vermogensbeheerders. Dit is in de overeenkomst met de externe vermogensbeheerders afgesproken. Daarnaast zijn de benchmarks van de aandelen- en high yield portefeuille aangepast aan deze vereisten. SSPF wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van het beleggingsbeleid en over of de portefeuilles binnen de afgesproken kaders worden beheerd (waaronder de afspraak over carbon footprint reductie). Op kwartaalbasis ontvangt SSPF rapportages over de carbon footprint reductie, percentage groene beleggingen en groene, sociale en duurzaamheidsgerelateerde obligaties.
Verantwoord ondernemen stimuleren	- Aantal ondernemingen waarmee engagement is gevoerd - Aantal aandeelhoudersvergaderingen waarop gestemd is	SSPF maakt gebruik van een externe partij bij het uitvoeren van engagement- en stemactiviteiten. SSPF wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van engagement- en stemactiviteiten en de voortgang van engagementstrategieën. Op grond van deze informatie kan SSPF ervoor kiezen of zij partijen eventueel wenst uit te sluiten. Deze informatie wordt meegenomen in het due diligence proces.
Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten en controversieel gedrag	- Aantal beleggingen in ondernemingen met betrokkenheid bij controversiële wapens - Aantal beleggingen in ondernemingen op de uitsluitingslijst die gelieerd zijn aan controversieel gedrag (gebaseerd op de VN Global Compact principes en OESO-richtsnoeren)	Op halfjaarlijkse basis wordt een uitsluitingslijst opgesteld van bedrijven waarin niet belegd mag worden op basis van de uitsluitingscriteria. Aan de externe vermogensbeheerders wordt deze lijst gecommuniceerd. In de overeenkomsten met de vermogensbeheerders is opgenomen dat er niet in deze bedrijven mag worden belegd. Eventuele overschrijdingen moeten door de externe vermogensbeheerders gemeld worden aan SSPF en de fiduciaire vermogensbeheerder van SSPF. De fiduciaire vermogensbeheerder van SSPF controleert periodiek of er niet in deze bedrijven belegd is.
Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur	Aantal beleggingen in staatsobligaties van landen die niet voldoen aan de minimeisen ten aanzien van governance en waarvoor een wapenembargo van de Verenigde Naties geldt	Op halfjaarlijkse basis wordt een insluitingslijst opgesteld van landen waarin niet belegd mag worden op basis van de landen insluitingscriteria. Aan de externe vermogensbeheerders wordt deze lijst gecommuniceerd. In de overeenkomsten met de vermogensbeheerders is opgenomen dat er niet in staatsobligaties van deze landen mag worden belegd. Eventuele overschrijdingen moeten door de externe vermogensbeheerders gemeld worden aan SSPF en de fiduciaire vermogensbeheerder van SSPF. De fiduciaire vermogensbeheerder van SSPF controleert periodiek of er niet in staatsobligaties van deze landen belegd is.
Rapportage eisen voor vastgoed- en hypotheekbeleggingen	- Global Real Estate Benchmark (GRESB) scores van de vastgoedfondsen waar SSPF in belegt - Percentage beleggingen in hypotheek op gebouwen met energielabel A of hoger	SSPF wordt periodiek geïnformeerd over de GRESB score van de vastgoedfondsen waar SSPF in belegt en de energielabels van de hypotheekbeleggingen.



(g) Methoden voor ecologische of sociale kenmerken

Kenmerken	Methoden om te meten hoe de ecologische en sociale kenmerken worden behaald
Ondersteuning doelstellingen Parijs-akkoord	De verlaging van de carbon footprint van de geselecteerde portefeuilles wordt gemeten ten opzichte van Q4 van 2022. De carbon footprint wordt berekend door de scope 1 en 2 broeikasgasemissies te delen door de waarde van de onderneming (de Enterprise Value Including Cash, afgekort naar EVIC). Groene beleggingen worden geïdentificeerd indien: • De obligatie bijdraagt aan een klimaatdoel conform de Green Bond Principles of de EU Green Bond Standard • 20% of meer van de activiteiten van een bedrijf die bijdragen aan de Taxonomie Verordening. Groene, sociale of duurzaamheidsgerelateerde obligaties in de staatsobligatieportefeuille in ontwikkelde markten worden geïdentificeerd op basis van internationale standaarden omtrent obligaties zoals de International Capital Markets Association Green Bond, Green and Social Bond Principles and Sustainability Bond Guidelines of een eigen raamwerk van de externe vermogensbeheerder. De verlaging van de carbon footprint en groene beleggingen allocatie is in de aandelen en hoogrentende bedrijfsobligaties benchmarks verwerkt. Daarnaast zijn doelstellingen meegegeven aan relevante externe vermogensbeheerders.
Verantwoord ondernemen stimuleren	Engagement en stemmen is uitbesteed aan externe dienstverlener EOS. EOS selecteert bedrijven die in aanmerking komen voor engagementactiviteiten op basis van een ESG-beoordeling van de bedrijven. EOS adviseert ook hoe gestemd moet worden op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven. De selectie van bedrijven voor engagement en stemadviezen worden ingegeven door het beleid wat EOS hanteert.
Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten en controversieel gedrag	Voor insluitingen passen we de volgende drempelwaardes toe: • Controversiële wapens: Bedrijven met meer dan 0% omzet behaald uit enige betrokkenheid bij controversiële wapens (clustermunitie, landmijnen, biologische en chemische wapens en kernwapens in strijd met het Non-proliferatieverdrag voor Kernwapens) • Controversieel gedrag: Bedrijven waarbij sprake is van een schending of watchlist indicatie ten aanzien van de Global Compact principes van de Verenigde Naties en OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen worden geïdentificeerd. Of het bedrijf in aanmerking komt voor uitsluiting wordt bepaald op basis van een aantal aanvullende indicatoren over ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur	Voor insluitingen passen we de volgende drempelwaardes toe: • Landen met een governance score hoger dan -1 • Landen waarvoor geen VN wapenembargo geldt
Rapportage eisen voor vastgoed- en hypotheek-beleggingen	Bij de selectie van nieuwe vastgoedbeleggingen wordt gekeken naar de ESG-rapportages (conform de Global Real Estate Benchmark GRESB, over CO2-uitstoot en over klimaatrisico's) en mate waarin ESG wordt geïntegreerd in de portefeuille.



(h) Databronnen en -verwerking

Kenmerken	Methoden om te meten hoe de ecologische en sociale kenmerken worden behaald
Ondersteuning doelstellingen Parijs-akkoord	• MSCI data worden gebruikt voor het meten van de carbon footprint • MSCI data worden gebruikt voor het meten van de groene beleggingen en groene, social en duurzaamheidsgerelateerde obligaties
Verantwoord ondernemen stimuleren	• Externe dienstverlener EOS levert data aan over de engagement- en stemactiviteiten
Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten en controversieel gedrag	• Sustainalytics data voor de screening van uitsluitingen omtrent controversiële wapens en controversieel gedrag
Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur	• Wereldbank data over de governance score • Sustainalytics data over landen waarvoor een VN-wapenembargo geldt
Rapportage eisen voor vastgoed- en hypotheek-beleggingen	• Global Real Estate Benchmark voor de scores van vastgoedfondsen • Data over energielabels worden aangeleverd door de hypotheekfondsen

Externe vermogensbeheerders, EOS en de fiduciar vermogensbeheerder kunnen zelf andere databronnen gebruiken.

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

Het grootste deel van voornoemde databronnen worden gehanteerd door de fiduciar vermogensbeheerder en externe vermogensbeheerders. SSPF ontvangt de meeste data niet rechtstreeks van de dataleveranciers en heeft zelf dus ook geen maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen voor die databronnen. Het is uiteraard van groot belang dat de data die wordt gebruikt door de fiduciare vermogensbeheerder en andere externe vermogensbeheerders van voldoende kwaliteit is. Deze vermogensbeheerders hebben daarvoor zelf processen ingericht. Datakwaliteit is een onderdeel van het selectieproces van externe vermogensbeheerders en de fiduciare vermogensbeheerder. De data die SSPF zelf wel verwerkt wordt op periodieke basis gecontroleerd op consistentie.

Verwerking van data

SSPF verwerkt zelf beperkt data anders dan de rapportages die zij op periodieke basis ontvangt van de fiduciare vermogensbeheerder en externe vermogensbeheerders. SSPF wordt periodiek geïnformeerd middels rapportages over de implementatie, resultaten en voortgang van het beleid. De fiduciare vermogensbeheerder of andere externe vermogensbeheerders verwerken uiteraard wel data. De data die SSPF verwerkt wordt direct ontvangen van de dataprovider of in een online portal van de dataprovider beschikbaar gesteld.

Aandeel van de gegevens dat wordt geschat

SSPF maakt zelf geen gebruik van geschatte data, maar sluit niet uit dat de aangestelde fiduciare vermogensbeheerder of andere externe vermogensbeheerders wel data schatten en/of gebruik maken van dataproviders die data schatten. Data over controversieel gedrag van bedrijven wordt kwalitatief beoordeeld door de dataprovider van SSPF. Alhoewel de voorkeur wordt gegeven aan gerapporteerde data, wordt missende informatie vaak aangevuld met geschatte data door dataproviders.



(i) Methodologische en databeperkingen

SSPF onderkent de volgende methodologische en databeperkingen:

- **Gebrek aan gerapporteerde data**

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken wordt gebruik gemaakt van data die wordt verwerkt door de fiduciaire vermogensbeheerder en externe vermogensbeheerders. Zij ontvangen deze data doorgaans van externe dataproviders. Deze dataproviders verkrijgen deze data uit rapportages van ondernemingen (zoals jaarverslagen). Niet alle bedrijven rapporteren de benodigde data. Ontbrekende data worden soms geschat door de externe dataproviders en ontbreekt soms volledig als het niet mogelijk is om deze data op een zinvolle wijze te schatten. Dit betekent dat niet in alle gevallen alle gerapporteerde informatie aanwezig is om te kunnen beoordelen of wordt voldaan aan de gepromote kenmerken. Door de keuze voor een gerenommeerde dataprovider (zoals MSCI voor veel kenmerken) wordt de kans op foutieve schattingen gemitigeerd.

- **Actualisatie van de data**

De fiduciaire vermogensbeheerder van SSPF actualiseert minimaal twee keer per jaar de uitsluitingslijst. Uiteraard kan het voorkomen dat bedrijven tussen actualisatiemomenten in controversieel gedrag vertonen of controversiële activiteiten ontplooiën waardoor ze korte tijd ten onrechte niet op de uitsluitingslijst staan.

- **Beleggingen in beleggingsfondsen**

SSPF kan ook beleggen in beleggingsfondsen. SSPF heeft geen controle over de uitvoering van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het kan dus voorkomen dat SSPF via beleggingsfondsen toch belegt in ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan van SSPF of dat er in deze beleggingsfondsen op andere engagement thema's wordt ingezet. SSPF tracht uiteraard wel zoveel mogelijk beleggingsfondsen te selecteren die in lijn zijn met het hier beschreven beleid.

(j) Due diligence

In het due diligence proces wordt gekeken naar de internationale standaarden (UN Global Compact principes en OESO-richtlijnen) en waarborging van andere geprioriteerde onderwerpen over ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Periodiek worden geïdentificeerde bedrijven gemonitord op basis van deze onderwerpen. Ondernemingen die gelieerd zijn aan ernstige controverses (en/of grote nadelige effecten hebben op het gebied van duurzaamheid (o.b.v. geprioriteerde PAI's) en waarbij engagement naar verwachting niet tot aantoonbare verbetering van resultaten leidt, worden door SSPF uitgesloten. Uitgesloten bedrijven worden door SSPF periodiek geëvalueerd om te kijken of ze weer ingesloten kunnen worden.



(k) Engagementbeleid

SSPF voert dialoog ("engagement") met de belegde ondernemingen, al dan niet gezamenlijk met andere institutionele beleggers. Enerzijds via proactieve dialoog, waarbij ondernemingen worden gestimuleerd om verbeteringen aan te brengen op specifieke thema's ('do good'). Anderzijds via reactieve engagement om negatieve gevolgen op mens en milieu te beperken ('do no harm').

Engagement wordt door SSPF gezien als één van de belangrijkste instrumenten voor verantwoord beleggen. Het Engagement Plan van EOS wordt jaarlijks met het Bestuur besproken en getoetst. Op aandelenbeleggingen en bedrijfsobligaties wordt engagement uitgevoerd door een daartoe gespecialiseerde externe engagement-dienstverlener (EOS).

Vanuit het oogpunt van mogelijke belangenverstrengeling vindt er geen engagement plaats tussen het pensioenfonds en Shell PLC.

(l) Aangewezen referentiebenchmark

SSPF maakt voor een aantal beleggingscategorieën gebruik van referentiebenchmarks voor het bereiken of het monitoren van een aantal gepromote ecologische en sociale kenmerken. Echter is geen sprake van een referentiebenchmark die voor de gehele beleggingsportefeuille geldt. Daarom is dit onderdeel niet van toepassing.