

# **Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de handel in Bouwmaterialen (Bpf HiBiN)**

## ***ESG Beleid***

Versie	Datum	Door	Status	Omschrijving wijziging incl. aanleiding
1.0	17-01-2018	BVC	Voorlopig	

## Inhoudsopgave

1.	Over dit document .....	4
2.	Inleiding.....	4
3.	Algemene uitgangspunten .....	5
4.	ESG-beleid.....	6
4.1.	ESG-beleggingsbeleid.....	6
4.2.	Doelstellingen .....	6
5.	Uitvoering ESG.....	7
5.1.	Sturing .....	7
5.2.	UN Global Compact en PRI.....	8
5.3.	Uitsluitingenbeleid.....	8
5.4.	Stembeleid.....	8
5.5.	Engagement .....	8
6.	Monitoring en verantwoording.....	9

## 1. Over dit document

Dit document beschrijft het ESG-beleid van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Handel in Bouwmaterialen (hierna: Bpf HiBiN of het fonds). Bpf HiBiN ziet het ontwikkelen van het ESG-beleid als een iteratief proces, waarvan het uiteindelijke eindpunt nog niet is bereikt. Daarom is dit een levend document, dat gedurende dit proces wordt aangepast.

De Balansmanagement en vermogensbeheercommissie (hierna: BVC) van Bpf HiBiN heeft aangegeven het ESG-beleid vorm te willen gaan geven. Het gewenste proces is om eerst een ESG-beleid te definiëren alvorens over te gaan tot implementatie. In dit geval worden er al wat stappen gezet en wordt gedurende het proces het beleid en de doelstelling waar nodig aangescherpt. Dit omdat het fonds het ESG-beleid nog niet volledig heeft uitgekristalliseerd en er gedurende het proces nog een aantal besluiten genomen moeten worden. Gelijktijdig ontwikkelt ook de aanbiedersmarkt zich en komen er naar verwachting steeds meer en betere producten (van vermogensbeheerders) en tools (van dataproviders) waarmee het beleid van het fonds verder kan worden vormgegeven.

Dit document gaat niet zozeer over de uitvoering van het beleid, maar wel over de strategie. In dit document wordt beschreven:

- de doelstelling van het ESG-beleid van Bpf HiBiN (beleid);
- hoe Bpf HiBiN hier sturing aan wil geven (uitvoering);
- hoe Bpf HiBiN hier verantwoording over aflegt (monitoring).

## 2. Inleiding

Bpf HiBiN heeft voor verantwoord beleggen de volgende definitie en visie geformuleerd.

### *Definitie*

Verantwoord beleggen is een beleggingsbenadering die nadrukkelijk rekening houdt met milieu, sociale en governance-overwegingen (ESG-factoren).

### *Visie*

Het fonds heeft ten doel, overeenkomstig de bepalingen van de statuten en van het (de) pensioenreglement(en) van het fonds, werknemers en gewezen werknemers, alsmede hun nagelaten betrekkingen te beschermen tegen geldelijke gevolgen van ouderdom, overlijden en arbeidsongeschiktheid.

Het bestuur heeft als taak het pensioenfonds zodanig te besturen dat deze doelstelling wordt gerealiseerd.

Voor een pensioenfonds is het beleggingsbeleid, naast de andere financiële sturingsmiddelen, voor het verschaffen van een goed en betaalbaar pensioen van cruciaal belang. De visie van Bpf HiBiN is dat verantwoord beleggen bijdraagt aan haar langetermijn doelstelling en onderdeel is van haar fiduciaire taak door verantwoordelijkheid te nemen als kapitaalverschaffer.

Met beleggingen verdienen pensioenfondsen geld. Vanzelfsprekend hebben pensioenfondsen daarbij ook verantwoordelijkheden: People, Planet en Profit moeten wat Bpf HiBiN betreft in harmonie zijn. Natuurlijk mag en moet een bedrijf geld verdienen, maar niet ten koste van alles

### 3. *Algemene uitgangspunten*

Op basis van de visie en de al bestaande investment belief over ESG beleggen heeft Bpf HiBiN de volgende uitgangspunten voor verantwoord beleggen gedefinieerd:

- Verantwoord beleggen maakt integraal onderdeel uit van het beleggingsbeleid van HiBiN. Bij beleggingsbeleid beslissingen is de ESG impact onderdeel van de besluitvorming.
- Verantwoord beleggen mag leiden tot iets hogere kosten (enkele basispunten) maar mag geen negatieve impact hebben op het risico-rendementsprofiel van de portefeuille.
- Bij beleggingen met gelijke risico- rendementskarakteristieken gaat de voorkeur uit naar een invulling met verantwoord beleggen.
- Bpf HiBiN is zich bewust van de invloed die zij als belegger kan uitoefenen en ziet het als haar maatschappelijke verantwoordelijkheid om bijvoorbeeld haar stemrecht uit te oefenen.
- Bpf HiBiN heeft ook aandacht voor de mogelijke negatieve consequenties die een (te) strikt ESG-beleid kan hebben op de omvang van het belegbaar universum en het kostenniveau.
- Bpf HiBiN wil geen concessies doen aan de compleetheid van de portefeuille. De portefeuille-invulling moet een goede afspiegeling zijn van de betreffende beleggingscategorie.
- Bpf HiBiN voert een uitsluitingenbeleid en een engagement beleid waarover verantwoording wordt gegeven en waar het fonds op aanspreekbaar is.
- Conform de wettelijke eisen belegt Bpf HiBiN in geen geval, direct of indirect via fondsen, in ondernemingen die clustermunition produceren, verkopen of distribueren.
- Bpf HiBiN vermijdt te beleggen in bedrijven die tabak produceren, onderhouden of verhandelen.
- Bpf HiBiN legt de invulling van het ESG-beleggingsbeleid voor alle onderdelen van de beleggingsportefeuille vast. In de evaluatie van beleggingscategorieën is verantwoord beleggen een specifiek criterium.
- Bpf HiBiN streeft naar objectivering (meetbaar maken) van het ESG-beleid.
- Bpf HiBiN legt over zijn ESG beleggingsbeleid op hoofdpunten verantwoording af aan zijn stakeholders.
- Bpf HiBiN is van mening dat verantwoord beleggen een leerproces is en nog niet volgroeid, noch bij het eigen fonds nog in de markt vanwege een gebrek aan goede data.

## 4. ESG-beleid

### 4.1. ESG-beleggingsbeleid

Het ESG-beleid van HiBiN is gebaseerd op de resultaten van het deelnemersonderzoek uit 2015 en zal worden geüpdate op basis van het deelnemersonderzoek van 2018. Binnen het ESG-raamwerk is er geen specifieke voorkeur voor focus op een van de E, S of G factoren.

Belangrijke thema's binnen deze factoren zijn tabak, wapenindustrie en kinderarbeid. De deelnemers hebben specifiek aangegeven bereid te zijn iets in te leveren als hierdoor kinderarbeid wordt uitgesloten.

### 4.2. Doelstellingen

De doelstelling van het ESG-beleid van HiBiN is tweeledig, namelijk:

#### *Portefeuilledoelstelling*

Met verantwoord beleggen streeft Bpf HiBiN er in de eerste plaats naar rekening te houden in de daadwerkelijke beleggingsportefeuille met bovengenoemde wensen van de deelnemers. Dit betekent dus dat het fonds meer wil beleggen in bedrijven en landen met een goede [E/S/G]-score en minder of zelfs niet wil beleggen in bedrijven en landen in de tabaksproductie, wapenhandel en landen en bedrijven die betrokken zijn bij kinderarbeid. Bpf HiBiN heeft hiermee ten doel dat de portefeuille beter presteert op ESG dan een portefeuille waarbij geen rekening wordt gehouden met ESG factoren.

Bpf HiBiN vindt het belangrijk om het effect van de wijzigingen door het ESG beleid inzichtelijk en meetbaar maken. Hierbij wordt mede gebruik gemaakt van de ESG-score van bedrijven en landen. Het fonds zal de portefeuille periodiek (laten) scoren op ESG-criteria om te inzicht te houden in de effectiviteit van het ESG-beleid. Door kwantificering is het mogelijk de gewenste doorlopende verbetering van beleid en het inzicht van de effectiviteit van het beleid te monitoren.

In een later stadium zal Bpf HiBiN mogelijk concrete doelstellingen koppelen aan die ESG scores. Hierbij zal de nadruk liggen op de [E/S/G]-score. Dit kan bijvoorbeeld door minimale scores voor beleggingen te hanteren om in de portefeuille opgenomen te worden of alleen in de beste 25% scorende bedrijven te beleggen. Het fonds wil niet dat de toepassing van het ESG-beleid leidt tot een lager verwacht rendement voor de deelnemers en het mag ook niet leiden tot concentratierisico. Daarnaast heeft het fonds aandacht voor mogelijk hogere kosten. Verantwoord beleggen mag leiden tot iets hogere kosten (enkele basispunten) maar mag geen negatieve impact hebben op het risico-rendementsprofiel van de portefeuille. Deze verschillende aspecten weegt Bpf HiBiN in haar besluitvorming af.

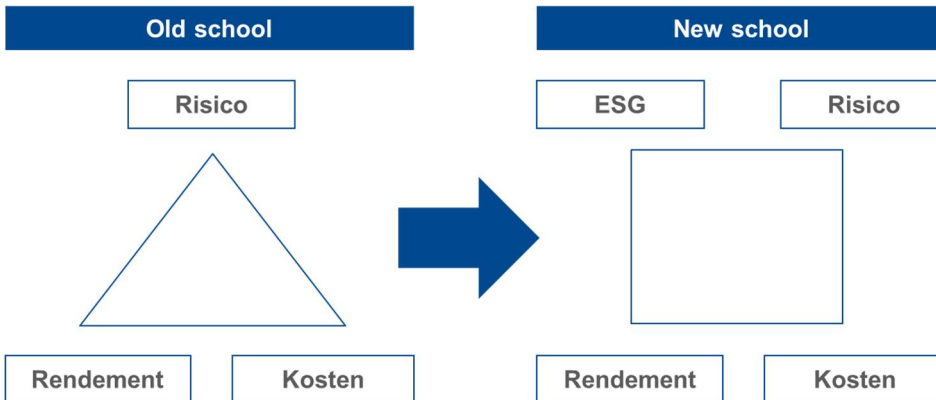
#### *Invloeddoelstelling*

Anderzijds wil Bpf HiBiN invloed uitoefenen op de bedrijven waarin het belegt om het beter te doen op ESG gebied. De instrumenten die hierbij worden ingezet zijn stemmen (voting) en het aangaan van gesprekken met het bedrijf/land over wat voor Bpf HiBiN belangrijk is (engagement).

## 5. Uitvoering ESG

### 5.1. Sturing

Bij besluitvorming over het beleggingsbeleid wordt de impact van de keuze op het ESG-beleid standaard meegenomen. Dit wordt enerzijds gedaan op basis van de ESG-score (kwantitatief), maar dit kan ook beschrijvend (kwalitatief) worden weergegeven. ESG wordt toegevoegd aan de driehoek rendement-risico-kosten als onderdeel van de besluitvorming.



Door de ESG-impact in de besluitvorming te betrekken wordt het ESG beleid geïntegreerd in de bestuurlijke cyclus. Dit geldt voor elke stap in het beleggingsproces.

Stap	Praktische toepassing
1 Beleggingsplan/ portefeuilleconstructie	Bij de vaststelling van het beleggingsplan wordt de ESG-impact van de voorgestelde wijzigingen meegenomen.
2 Benchmark selectie	Bij de keuze voor een benchmark wordt de score meegenomen in de besluitvorming.
3 Inrichting mandaat	Bij het inrichten van een mandaat wordt expliciet de ESG-score meegenomen.
4 Selectie vermogensbeheerders	Bij de selectie van een vermogensbeheerder wordt de ESG-impact meegewogen.
5 Monitoring portefeuille	Bij de monitoring van de beleggingsportefeuille wordt naast rendement en risico gekeken naar de ESG-ontwikkeling.
6 Monitoring vermogensbeheerders	Bij de monitoring van de vermogensbeheerders wordt de ESG-ontwikkeling meegenomen.

Door de ESG-impact in elk besluit mee te nemen, wordt inzichtelijk gemaakt of het besluit bijdraagt aan de ESG-doelstellingen van Bpf HiBiN.

## 5.2. UN Global Compact en PRI

Bpf HiBiN heeft de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de zes principes van de Verenigde Naties (UN PRI: United Nations Principles for Responsible Investments) onderschreven. Omdat Bpf HiBiN niet zelf belegt, heeft het fonds er voor gekozen niet langer zelf de PRI te ondertekenen, maar kiest het bewust alleen voor vermogensbeheerders die de PRI hebben ondertekend. Bpf HiBiN monitort de managers hier op.

De zes principes van PRI zijn:

1. wij zullen milieu, sociale en governance aspecten betrekken bij ons beleggingsbeleid en investeringsbeslissingen;
2. wij zullen actief invulling geven aan ons aandeelhouderschap en daarbij milieu, sociale en governance aspecten betrekken;
3. wij streven naar openbaarheid over milieu, sociale en governance aangelegenheden door de entiteiten waarin wij investeren;
4. wij streven naar acceptatie en implementatie van deze principes in de financiële sector;
5. wij zullen samenwerken om de effectiviteit in de implementatie van deze principes te bevorderen;
6. wij zullen rapporteren over de activiteiten en de voortgang bij de implementatie van deze principes.

## 5.3. Uitsluitingenbeleid

Omdat Bpf HiBiN in beleggingsfondsen belegt (in plaats van in discretionaire mandaten) is Bpf HiBiN voor haar ESG-beleid afhankelijk van de fondsen waar het in belegt en kan het niet zelf individuele ondernemingen screenen op de voor Bpf HiBiN belangrijke thema's.

Bpf HiBiN kan echter wel beleggen in beleggingsfondsen die uitsluiten op basis van internationale standaarden (zoals bijvoorbeeld UN Global Compact). Bij de selectie van beleggingsfondsen worden indien mogelijk alleen ESG-screened versies overwogen. Dit is echter niet voor alle beleggingscategorieën mogelijk en wordt nu derhalve alleen nog toegepast op de beleggingscategorie aandelen. Als voor andere beleggingscategorieën de mogelijkheden van ESG-screened fondsen toenemen, zal Bpf HiBiN dit ook voor de overige beleggingscategorieën toe gaan passen.

## 5.4. Stembeleid

Bpf HiBiN ziet het uitoefenen van haar stemrecht als haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. Daarom wil het fonds stemmen op aandeelhoudersvergaderingen om invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin het belegt. Het stembeleid wordt meegenomen bij het selecteren van een vermogensbeheerder en toegepast op de beleggingscategorie aandelen.

## 5.5. Engagement

Bpf HiBiN wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt en ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen om schendingen in de toekomst te voorkomen. Het fonds vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan om de kans op positieve verandering te benutten.

Engagement wordt toegepast op de beleggingscategorie aandelen. Het engagementbeleid wordt meegenomen bij het selecteren van een vermogensbeheerder.



## **6. Monitoring en verantwoording**

Bpf HiBiN legt verantwoording af over het ESG-beleid op de twee beleidsdoelstellingen. Het fonds legt vast wat de acties en de resultaten zijn voor zowel de portefeuilledoelstelling als de invloeddoelstelling.

Dit doet het fonds door de portefeuille periodiek te (laten) scoren op ESG-criteria om te inzicht te houden in de effectiviteit van het ESG-beleid. Door kwantificering is het mogelijk de gewenste doorlopende verbetering van beleid en het inzicht van de effectiviteit van het beleid te monitoren. Bpf HiBiN rapporteert hierover in haar jaarverslag en op haar website.

Daarnaast zal Bpf HiBiN zal periodiek inzichtelijk maken welke invloed zij heeft uitgeoefend om verbeteringen te bewerkstelligen op het gebied van ESG.