



**Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS WATERBOUW**

Maart 2021



Inleiding

Teneinde de beoogde pensioenuitkering op korte en lange termijn te realiseren wenst Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Waterbouw (het Pensioenfonds) de toevertrouwde middelen op een verantwoorde en solide wijze te beleggen. De doelstelling van het beleggingsbeleid is om zodanig op het toeslagenbeleid en het premiebeleid aan te sluiten dat de realisatie van de doelstellingen van het Pensioenfonds optimaal wordt ondersteund. Daarbij dienen de belangen van de verschillende stakeholders bij het Pensioenfonds: deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, gepensioneerden en de werkgevers op een evenwichtige wijze te worden afgewogen. Ook dient de risicohouding en de risicodraagkracht bij die inrichting van het beleggingsbeleid te worden betrokken.

Het Pensioenfonds houdt bij het beleggen rekening met maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Het gaat bij onze beleggingskeuzes om een goed én verantwoord rendement. Daarom besteedt het Pensioenfonds waar nodig en mogelijk in het beleggingsbeleid aandacht aan ecologische, sociale en governance (ESG) onderwerpen. Het Pensioenfonds verwacht dat rekening houden met ESG-onderwerpen in het beleggingsproces bijdraagt tot een betere verhouding tussen rendement en risico.

In december 2018 heeft het Pensioenfonds het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) convenant ondertekend. Het IMVB-convenant is een samenwerking tussen Nederlandse pensioenfonds, non-gouvernementele organisaties, vakbonden en overheid om tot gelijklopend instrumentarium en rapportages te komen ten aanzien van MVB.

De beleggingsovertuiging van het pensioenfonds betreffende MVB is dat maatschappelijk verantwoord beleggen bijdraagt aan een verbetering van het rendementsrisicoprofiel van de beleggingsportefeuille. Het Pensioenfonds heeft de visie dat bedrijven, die voldoende aandacht besteden aan milieu, sociale omstandigheden en goed bestuur, op langere termijn een beter rendement laten zien dan bedrijven, die hier niet bewust mee omgaan. MVB is een vorm van risicomanagement.

In dit document is het beleid van het Pensioenfonds rond MVB uiteengezet. Het is een integraal onderdeel van het totale beleggingsbeleid. Het fonds voert een MVB-beleid en rapporteert over de invulling hiervan. Transparantie is namelijk onlosmakelijk verbonden aan een goed MVB-beleid.

In dit document zullen de volgende zaken behandeld worden. Hierboven is ingegaan op de het MVB beleid, Hieronder wordt ingegaan op achtereenvolgens de gekozen uitgangspunten voor MVB, de door het Pensioenfonds ingezette MVB-instrumenten, de rapportages en ten slotte wordt de verklaring SFDR besproken.

Uitgangspunten

Voor het verantwoord beleggen beleid hanteert het Pensioenfonds een internationaal geaccepteerd raamwerk voor verantwoord ondernemen, namelijk het Global Compact van de Verenigde Naties (UN Global Compact).

Het UN Global Compact heeft betrekking op vier hoofdthema's:

- Mensenrechten;
- Arbeidsnormen;
- Milieu;
- Anticorruptie.

Deze vier hoofdthema's worden zijn vertaald naar de onderstaande 10 principes van UN Global Compact:

1. Bedrijven dienen binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten te eerbiedigen;
2. Bedrijven dienen zich er steeds van te vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten;
3. Bedrijven dienen de vrijheid van vakverenigingen en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven;
4. Bedrijven dienen iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid uit te bannen;



5. Bedrijven dienen te voldoen aan de effectieve afschaffing van kinderarbeid;
6. Bedrijven dienen discriminatie in arbeid en beroep uit te bannen;
7. Bedrijven dienen voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieu uitdagingen;
8. Bedrijven dienen initiatieven te ondernemen die een groter milieubesef bevorderen;
9. Bedrijven dienen de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren;
10. Bedrijven dienen elke vorm van corruptie tegen te gaan, inclusief afpersing en omkoping.

Het UN Global Compact bestaat uit de hierboven genoemde tien breed geaccepteerde principes. Deze principes vinden hun oorsprong in internationale verdragen zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, principes van de International Labour Organisation (ILO), de Rio verklaring inzake milieu en ontwikkeling en de VN-conventie tegen corruptie. Het UN Global Compact verlangt van ondernemingen dat zij binnen hun eigen invloedssfeer kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie omarmen, ondersteunen en uitvoeren.

MVB-instrumenten

Het instrumentarium voor verantwoord beleggen is groot. Het pensioenfonds heeft gekozen voor een aantal instrumenten voor de wereld aandelen portefeuille en de bedrijfsobligatie portefeuille:

1. Screening op schendingen van internationale normen

Dat betekent dat het beleggingsuniversum wordt gecheckt op ondernemingen die mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en anti-corruptieregels schenden. Hierbij wordt gekeken naar de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu en de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van de schending.

2. Engagement, het aangaan van de dialoog met ondernemingen

Wij vinden het belangrijk dat actief de dialoog wordt aangegaan met ondernemingen waarin wij beleggen. Dit heeft als doel een positieve gedragsverandering te realiseren bij de onderneming en de onderneming aan te sporen tot langetermijnwaardcreatie. Naast beïnvloeding van ondernemingsgedrag is een tweede doel om standpunten en kennis uit te wisselen. Engagement is dan ook een centraal instrument binnen ons MVB-beleid. Het pensioenfonds belegt in aandelenfondsen waarbinnen engagement wordt uitgevoerd.

3. Uitsluitingsbeleid;

De volgende uitsluitingen gelden:

- Controversiële wapens;
- Tabak;
- UN Global Compact schenders.

Voor de beleggingen in opkomende markten ("emerging markets") gelden deze uitsluitingen op dit moment nog niet.

4. Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen;

Het uitvoeren van stemrechten op aandeelhoudersvergaderingen is een van de belangrijkste aandeelhoudersrechten. Het Pensioenfonds belegt in aandelenbeleggingsfondsen en waarbinnen gebruik wordt gemaakt van proxy voting. Het stemrecht is dan voorbehouden aan de beheerder van het beleggingsfonds.

Rapportages

Transparantie is onafscheidelijk verbonden aan een goed verantwoord beleggingsbeleid. Daarom wordt tweemaal per jaar verslag gedaan over de invulling van ons verantwoord beleggingsbeleid. De rapportages zijn toegankelijk via de onderstaande links:

Rapportage. Investment Stewardship:

<https://www.vanguard.nl/documents/2020-semiannual-engagement-update.pdf>

Rapportage stemmen:

<https://www.vanguard.nl/portal/site/institutional/nl/en/about-vanguard/how-funds-voted>



Verklaring SFDR

Op 10 maart 2021 is de Europese Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)) in werking getreden. De SFDR is onderdeel van het EU Actieplan Duurzame Financiering en bevat nieuwe regels over informatieverstopping over duurzaamheid van beleggingen.

SFDR in het kort

Het doel van de SFDR is transparantie, het vergelijkbaar maken van producten en financiële marktpartijen en het tegengaan van greenwashing (het zich duurzamer voordoen dan men eigenlijk is). De SFDR is van toepassing op het Pensioenfonds.

Het Pensioenfonds houdt zich aan Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR). Het Pensioenfonds doet in dat kader de volgende verklaringen ten aanzien van transparantie van het beleid over de omgang met duurzaamheidsrisico's, de impact van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en het beloningsbeleid van de leden van het bestuur met betrekking tot duurzaamheidsrisico's. Informatie over de integratie duurzaamheidsrisico's

Informatie over ongunstige factoren

Het Pensioenfonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverstoppingsverordening Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en de nog te verschijnen secundaire wetgeving. De redenen hiervoor zijn de volgende:

- Het Pensioenfonds heeft minder dan 500 medewerkers en heeft derhalve de mogelijkheid om geen rekening te houden met het genoemde artikel 4 van de SFDR.
- De rapportagekosten zijn hoog.
- De secundaire wetgeving is nog niet officieel gepubliceerd. Hiermee is onzeker waaraan het Pensioenfonds zich committeert, wat het effect is en wat de kosten zijn.

Het Pensioenfonds zal het bovenstaande ("opt-out") heroverwegen zodra de secundaire wetgeving (de zogenaamde "regulatory technical standards") officieel gepubliceerd is.

Het Pensioenfonds het IMVB-convenant ondertekend. Dit convenant en de Informatieverstoppingsverordening SFDR overlappen deels. Uiteraard zal het Pensioenfonds wel de eisen uit het convenant blijven volgen.

Beloningsbeleid en duurzaamheidsrisico's

Het beloningsbeleid van het Pensioenfonds zet niet aan tot het nemen van buitensporige risico's in verband met duurzaamheidsrisico's. Een op grond van het beloningsbeleid toegekende beloning is niet afhankelijk van het al dan niet nemen van duurzaamheidsrisico's.