

# Beleid Duurzaam Beleggen Bpf Zoetwaren

23 augustus 2017





# Inhoud

<b>1.</b>	<b>Inleiding.....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Visie op duurzaam beleggen .....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Beleid.....</b>	<b>5</b>
3.1	Reikwijdte beleid	5
3.2	Uitsluitingenbeleid	5
3.3	Stembeleid	7
3.4	Selectie externe vermogensbeheerders	8
3.5	Stimuleren	8
<b>4.</b>	<b>Rapportage en verantwoording .....</b>	<b>9</b>
<b>5.</b>	<b>Onderzoeksprojecten.....</b>	<b>10</b>

## 1. Inleiding

Dit document beschrijft het beleid van Bpf Zoetwaren op het gebied van duurzaam beleggen. Het fonds heeft op dit vlak een beleid beschreven omdat het bestuur van mening is dat een duurzaam beleggingsbeleid een belangrijke component is van het totale beleggingsbeleid.

In deze notitie worden allereerst de uitgangspunten en afwegingen geschetst die het fonds hanteert voor het duurzaam beleggingsbeleid. Daarna wordt verder uitgewerkt hoe zich dit in de praktijk vertaalt in de implementatie van portefeuilles.

## 2. Visie op duurzaam beleggen

Een duurzaam beleggingsbeleid richt zich op het betrekken van afwegingen op het vlak van milieu, sociale omstandigheden en (ondernemings)bestuur in de beleggingsbeslissingen, aanvullend op de gebruikelijke financiële aspecten. Door deze elementen ook te betrekken in de keuzes voor beleggingen worden in de visie van het bestuur van Bpf Zoetwaren neerwaartse risico's gereduceerd. Negatief gedrag van ondernemingen op een van deze immateriële factoren leidt immers tot materiële risico's in de portefeuille en daarmee voor het fonds. Het overtreden van veiligheidsvoorschriften voor medewerkers, het hanteren van een onzuivere governance structuur en het niet naleven van milieuregelgeving zijn activiteiten die wellicht op korte termijn financieel gewin opleveren, maar op langere termijn aanzienlijke schade kunnen veroorzaken.

Dit leidt daarmee tot een financieel risico, maar tevens tot een reputatierisico voor het fonds. Het fonds wenst niet geassocieerd te worden met bedrijven die zich niet aan elementaire uitgangspunten rondom milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur houden.

Het bestuur van Bpf Zoetwaren heeft de ambitie uitgesproken om een gedegen beleid te voeren, wat als "bovengemiddeld" kan worden geclassificeerd. Deze ambitie sluit aan bij de reacties die uit de achterban van het fonds zijn ontvangen inzake een duurzaam beleggingsbeleid. Hiervoor is het fonds bereid om enige kosten te maken voor de uitvoering van het beleid (indicatief gesteld rond de 1 bps van het vermogen).

Het fonds wil daarnaast transparant zijn over het gevoerde beleid, en over de effecten van dit beleid (voor zover direct zichtbaar).

## 3. Beleid

Het bestuur heeft verschillende instrumenten om het duurzaam beleggingsbeleid vorm te geven. Deze instrumenten zijn onder te verdelen naar de doelstelling die wordt nagestreefd:

- *Stoppen*. Er zijn een aantal activiteiten waar het fonds niet mee geassocieerd wil worden en waarvan de doelstelling is om deze te verminderen of zelfs uit te bannen door deze niet te financieren. Een voorbeeld hiervan is kinderarbeid. Het instrument dat het fonds hiervoor inzet is uitsluiting van bedrijven op basis van vooraf gedefinieerde criteria.
- *Verbeteren*. Activiteiten waar het fonds niet achter staat maar waar verwacht wordt dat door invloed uit te oefenen verandering kan worden gerealiseerd. Een voorbeeld hiervan is het beloningsbeleid van ondernemingen. Het fonds heeft daarom een stembeleid vastgesteld om de invloed als aandeelhouder in de praktijk te brengen.
- *Stimuleren*. Activiteiten waar het fonds verwacht door gericht te investeren een positieve bijdrage te leveren aan een meer duurzame wereld. Een voorbeeld hiervan is het beleggen in duurzame projecten.

In de navolgende paragrafen worden deze onderdelen van het beleid nader beschreven.

### 3.1 Reikwijdte beleid

Het beleid wordt toegepast op ondernemingen in de aandelen- en obligatieportefeuilles op naam van Bpf Zoetwaren. Beleggingen in beleggingsfondsen vallen buiten de directe scope van dit beleid, al wordt in de selectie het ESG-karakter van zowel de strategie als de beheerder beoordeeld.

Indien banken, tegenpartijen of asset managers op basis van de uitsluitingslijst worden uitgesloten als belegging worden deze niet automatisch uitgesloten maar wordt in het bestuur besproken welke actie hier op volgt.

### 3.2 Uitsluitingenbeleid

Het fonds sluit investeringen in bedrijven uit die in hun bedrijfsvoering of producten en diensten niet aan de minimale eisen voor een duurzaam beleid voldoen. Het fonds heeft hier 6 criteria voor gedefinieerd.

#### 3.2.1 Niet naleven van de UN Global Compact richtlijnen

De UN Global Compact richtlijnen zijn opgesteld door de Verenigde Naties. In deze richtlijnen zijn tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie opgenomen. De principes zijn gebaseerd op de Universele verklaring van de rechten van de mens, internationaal

erkende verklaringen, zoals bij voorbeeld van de International Labour Organization, en conventies van de Verenigde Naties.

Het betreft de volgende principes:

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 vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven
4. De uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid
5. De effectieve afschaffing van kinderarbeid
6. De bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep
7. Bedrijven dienen voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieuitdagingen
8. Initiatieven te ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen
9. De ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren
10. Bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping

Het fonds beoordeelt ondernemingen op deze criteria. Als op één van deze criteria onvoldoende wordt gescoord, wordt de onderneming uitgesloten uit de portefeuille.

### 3.2.2

#### **Betrokken bij de productie van controversiële wapens**

Het fonds sluit – conform het wettelijk verbod - bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van clusterprojectielen. Daarnaast hanteert het fonds een uitsluitingsbeleid op overige controversiële wapens die niet onder de wetgeving vallen (zoals biologische / chemische wapens, witte fosfor, verarmd uranium en kernwapens).

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet uit de productie van deze wapens halen worden door het fonds uitgesloten.

### 3.2.3

#### **Betrokkenheid bij kinderarbeid**

Het fonds sluit bedrijven uit die direct betrokken zijn bij kinderarbeid, en in de productieketen een verhoogd risico hebben op incidenten gerelateerd aan kinderarbeid. Kinderarbeid is ook al een van de uitsluitingsgronden van UN Global Compact, maar met deze additionele controles worden meer bedrijven uitgesloten.

#### **3.2.4 Betrokkenheid bij genetisch gemodificeerde planten en zaden**

Als fonds dat een sterke band heeft met de voedselvoorziening wordt er niet geïnvesteerd in bedrijven die betrokken zijn bij genetische modificatie van zaden en planten. Deze betrokkenheid is het geval als meer dan 5% van de omzet uit deze activiteiten wordt behaald.

#### **3.2.5 Een hoge score op ESG-controversies**

Ondanks voornoemde uitsluitingen kan een onderneming nog steeds controversieel beleid voeren op enkele ESG karakteristieken. Dit leidt tot een reputatierisico voor het fonds. Ondernemingen die op dergelijke “ESG controversies” een zeer slechte score halen worden uitgesloten.

#### **3.2.6 De 10% slecht scorende ondernemingen per sector, per regio**

Het fonds streeft er naar om het duurzaamheidsprofiel van de portefeuille te verbeteren. Om dit te realiseren worden ondernemingen beoordeeld op hun duurzaamheidskarakteristieken. De 10% laagst scorende ondernemingen per sector, per regio worden uitgesloten.

#### **3.2.7 Implementatie**

De implementatie wordt gebaseerd op de data en analyses van Sustainalytics. Elk kwartaal levert Sustainalytics een overzicht van de uit te sluiten ondernemingen op basis van een vertaling van bovengenoemde uitsluitingscriteria naar de beoordelingen van Sustainalytics. Deze lijsten worden gedeeld met de beheerders van de portefeuilles die direct op naam van het fonds staan. De beheerders voeren de uitsluitingen vervolgens door in hun portefeuilles. Het uitsluitingsbeleid is niet van toepassing op posities in beleggingsfondsen.

### **3.3 Stembeleid**

Als aandeelhouder in een groot aantal beursgenoteerde ondernemingen heeft Bpf Zoetwaren de mogelijkheid om gebruik te maken van stemrecht tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Dit is voor aandeelhouders een belangrijke mogelijkheid om bestuurders ter verantwoording te roepen over het gevoerde beleid van een onderneming.

Het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen geeft invulling aan de verantwoordelijkheid van het fonds als mede-eigenaar van de ondernemingen. Het gebruik van dit stemrecht draagt zo bij aan de doelstelling van een optimaal rendement voor het fonds.

Het fonds heeft stembeleid beschreven voor de volgende thema's:

- Benoeming van bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders ('commissarissen');
- Samenstelling bestuur en de onafhankelijkheid van de bestuurders

- Beloningsbeleid
- Kapitaalstructuur en fusies & overnames
- Sociale, ethische en milieuaspecten.

Het stembeleid is beschreven in het document *Stembeleid Bpf Zoetwaren* dd 30 november 2016.

#### 3.4 **Selectie externe vermogensbeheerders**

In het selectieproces voor externe vermogensbeheerders worden deze partijen ook beoordeeld op duurzaamheid. Op basis van een zogenoemde MVB Scorecard worden zowel de organisatie van de vermogensbeheerder als de strategie getoetst op onder andere de volgende criteria:

- Governance structuur, scheiding bestuur en raad van commissarissen
- Beloningsbeleid, onafhankelijke beloningscommissie
- Bedrijfsethiek
- Milieubeleid
- Sociaal beleid
- Uitsluitingenbeleid
- Integratie van MVB factoren in beleggingsproces
- Actief aandeelhouderschap en stembeleid.

#### 3.5 **Stimuleren**

Het fonds streeft ernaar met het beleggingsbeleid oog te hebben voor de effecten van de beleggingen op de CO<sub>2</sub> uitstoot van de portefeuille. In 2017 worden daarom stappen gezet om deze *carbon footprint* inzichtelijk te maken.



## 4. Rapportage en verantwoording

Het fonds legt jaarlijks in het jaarverslag verantwoording af van het gehanteerde duurzaamheidsbeleid.

## 5. Onderzoeksprojecten

Het fonds onderzoekt samen met de fiduciair manager de mogelijkheid om de voedsel- en milieugerelateerde thema's van de *Sustainable Development Goals* te betrekken in het beleggingsbeleid.