

Klimaatbeleid Bpf Zoetwaren

1 Inleiding

Het pensioenfonds heeft een Beleid Duurzaam Beleggen opgesteld en geïmplementeerd. Binnen het beleid is een aantal thema's geïdentificeerd die vanuit risico, rendement en maatschappelijk perspectief materieel zijn. Eén van de thema's is klimaatverandering. Wij vinden het thema dermate relevant dat we binnen ons beleid apart aandacht besteden aan het onderwerp. De wijze waarop wij het thema in ons beleggingsbeleid integreren is onderstaand beschreven. Deze beschrijving is het resultaat van de samengestelde klimaatwerkgroep van de beide pensioenfonds die de tweede helft van 2019 overtuigingen en beleid ten aanzien van klimaatverandering heeft vormgegeven.

2 Overtuigingen en beleidsuitgangspunten

Het fonds heeft een beleggingsovertuiging vastgesteld op het gebied van duurzaamheid:

Wij verwachten van duurzame beleggingen op lange termijn een betere rendement/risico verhouding dan van nietduurzame beleggingen. Wij geloven dat beleggingen alleen goed kunnen renderen als samenlevingen zich goed kunnen ontwikkelen.

Maatschappelijk verantwoord beleggen en duurzaamheid vormen een belangrijk uitgangspunt bij het beleggingsbeleid. Wij streven naar een geleidelijke invulling van dit principe binnen de verschillende onderdelen van de beleggingsportefeuille. Uiteindelijk kan dit ook bijdragen aan een betere leefomgeving voor de achterban. De ambitie bestaat om meer te doen dan wettelijk verplicht is. De mening van de achterban weegt mee bij de bepaling van het duurzaamheidsbeleid. Wij onderschrijven de PRI.

Vanuit deze overtuiging heeft het fonds besloten een klimaatbeleid te formuleren. Klimaatverandering zal ervoor zorgen dat ondernemingen en landen geconfronteerd worden met de gevolgen van opwarming. De gevolgen kunnen negatief maar ook positief zijn en liggen op het vlak van extreme weersomstandigheden, technologische transitie, regelgeving en veranderend consumentengedrag. De mate waarin landen en ondernemingen in staat zijn om de risico's die hiermee gepaard gaan te beheersen en de kansen ervan te benutten zal het maatschappelijke maar ook het financiële succes bepalen. Het klimaatakkoord van Parijs (2015) en het Nederlandse klimaatakkoord (2019) en de daarbij passende doelstellingen vormen voor het fonds een belangrijk richtsnoer voor beoordelen het gedrag van landen en ondernemingen.

Wij hebben de volgende overtuigingen ten aanzien van klimaatverandering:

- Klimaatverandering is voor het pensioenfonds relevant vanuit een risico-rendement als ook een maatschappelijk perspectief.
- Klimaatverandering biedt niet alleen beleggingsrisico's, maar ook beleggingskansen.
- Ondernemingen dragen bij aan klimaatverandering door zowel hun directe als indirecte CO₂-uitstoot.;
- Ondernemingen kunnen vanuit verschillende perspectieven aan klimaatrisico's zijn blootgesteld, waaronder fysieke risico's, regelgeving, technologische ontwikkelingen en veranderend consumentengedrag. Wij vinden de effecten van een technologische transitie het meest relevante risico;
- De inzichten in beleggingsimplicaties van klimaatverandering zijn nog niet uitgekristalliseerd en nog steeds in ontwikkeling;
- Wij kunnen meer bereiken door een actieve dialoog en stembeleid gericht op CO₂-reductie, dan door op voorhand uitsluiting van CO₂-intensieve sectoren.

2.1 Doelstelling en ambitie van klimaatbeleid

De doelstelling van het klimaatbeleid is tweeledig. Enerzijds stelt het ons in staat om de beleggingskansen en -risico's die voortvloeien uit klimaatverandering op structurele wijze in ons beleggingsbeleid te integreren. Daarnaast willen wij ons binnen onze invloedssfeer (namelijk via onze beleggingen) inspannen om een bijdrage te leveren aan de energietransitie en aan het verminderen van wereldwijde CO₂-uitstoot. Hierbij vormen het klimaatakkoord van Parijs en het Nederlandse klimaatakkoord belangrijke uitgangspunten. Wij zullen het

Nederlandse Klimaatakkoord voor de financiële sector ondertekenen om commitment uit te spreken aan de benodigde klimaatdoelen.

2.2 Inzet van instrumenten

Om de doelstellingen te realiseren zetten wij de volgende instrumenten in:

2.2.1 Betrokkenheidsbeleid

Wanneer wij beleggen in ondernemingen stellen wij ons op als betrokken belegger. Dit doen wij door de inzet van ons stembeleid en engagementbeleid. Binnen het engagementbeleid hebben wij specifieke aandacht voor het thema klimaatverandering. Hierbij richten wij ons op sectoren of ondernemingen die een CO₂-intensieve bedrijfsvoering hebben en waar de kansen, risico's en bijdrage aan klimaatverandering het grootst is. Via de dialoog stimuleren wij de ondernemingen tot duurzamer gedrag. De dialogen hebben veelal een looptijd van meerdere jaren, waarbij we vooraf doelstellingen definiëren. De uitvoering van het engagementprogramma wordt gedaan door gespecialiseerde partij. Het Bestuur van het pensioenfonds evalueert en rapporteert de voortgang van de dialogen periodiek. Bij beëindiging van de dialogen stelt het Bestuur vast of de ondernemingen in het programma voldoende progressie hebben geboekt op basis van de vooraf gestelde doelen. Indien dit niet het geval is kan het Bestuur besluiten om de onderneming formeel op de uitsluitingslijst te plaatsen.

Ook via ons stembeleid sporen wij ondernemingen aan tot het handelen naar de klimaatdoelen van Parijs. Wij zullen daarom aandeelhoudersresoluties ondersteunen die oproepen tot realistische CO₂-reductiedoelstellingen, verankering van klimaatdoelen in remuneratie, transparantie over de kansen- en risico's van klimaatscenario's en dergelijke. Ons stembeleid wordt uitgevoerd door de fiduciair beheerder en we maken hierbij gebruik van analyses van gespecialiseerd onderzoeksbureau. Wij rapporteren eens per kwartaal over de uitvoering van ons stembeleid via de website.

2.2.2 ESG-integratie: klimaatdoelstellingen voor aangestelde vermogensbeheerders

Het Akkoord van Parijs geeft een kader voor ondernemingen om de eigen activiteiten te toetsen in het licht van de 1,5-2,0 graden doelstellingen. De wijze waarop dit wordt getoetst is veelal op basis van CO₂-uitstoot. We betrekken klimaatverandering op twee niveaus in ESG-integratie.

Ten eerste integreren wij de wijze waarop de vermogensbeheerders de risico's en kansen van klimaatverandering integreren in hun beleggingsprocessen in ons selectieraamwerk.

Daarnaast dragen wij onze vermogensbeheerders op om een lagere CO₂-uitstoot van onze beleggingen te realiseren dan die van de brede marktindex. Op deze manier integreren wij klimaatdoelstellingen in de beleggingsprocessen die door de vermogensbeheerders worden toegepast. Omdat CO₂-gegevens niet voor alle beleggingscategorieën (van voldoende kwaliteit) aanwezig is, starten wij met CO₂-reductie van de aandelenbeleggingen. Wij hebben de intentie om daarna ook voor andere beleggingscategorieën, waaronder vastgoed, een reductiedoelstelling toe te passen. Nu hanteren wij de doelstelling dat aangestelde vermogensbeheerders ten minste een lagere footprint realiseren dan de benchmark. Onze doelstelling voor de lange termijn werken wij nog uit.

2.2.3 Beleggen in groene obligaties

Groene obligaties zijn leningen uitgegeven door ondernemingen of landen waarvan de opbrengst expliciet wordt gebruikt om klimaatadaptie of klimaattransitie te financieren. Het pensioenfonds ziet dat er een grote financieringsbehoefte is om ons te wapenen tegen de effecten van klimaatverandering en om de energietransitie te realiseren. Daarom alloceren wij een deel van onze bedrijfsobligatie en staatsobligatie beleggingen naar groene obligaties.

2.2.4 Transparantie en rapportages

Wij willen de CO₂-footprint van een zo groot mogelijk deel van de beleggingen meten en ten minste eens per jaar publiceren op onze website. Vanwege de beperkingen in data beginnen wij met onze aandelenportefeuille. Wij willen dit op termijn uitbreiden naar andere beleggingscategorieën.

Wij rapporteren ten minste eenmaal per jaar over de voortgang van ons stem- en engagementbeleid.

Wij rapporteren ten minste eenmaal per jaar over de impact van de projecten die wij via deze groene obligaties financieren.

3 Verrichten van vervolgonderzoek & evaluatie

De effecten van klimaatverandering op beleggingsportefeuilles laten zich niet altijd helder voorspellen. Nieuw onderzoek leidt tot nieuwe inzichten. Daarnaast is ook regelgeving aan verandering onderhevig. Daarom is dit beleid een levend document dat onze huidige overtuigingen weergeeft. Wij houden ontwikkelingen en verdere wetenschappelijke inzichten rond de effecten van klimaatverandering in de gaten en evalueren ons beleid ten minste eens in de drie jaar. Een voorbeeld van deze ontwikkeling is het uitvoeren van klimaatscenario's en het betrekken van deze scenario's op de asset allocatie. Het bestuur heeft zich laten informeren over deze techniek, maar vindt de hiervoor gebruikte raamwerken, data en assumpties nog onvolwassen genoeg om op dit moment in te zetten. Dit kan in de toekomst anders zijn.

De evaluatie van het beleid zal worden gedaan door het Bestuur van het pensioenfonds.

Vastgesteld in de bestuursvergadering van 6 maart 2020

- / -