

Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's

Het BPL classificeert haar pensioenregeling als een duurzaam product dat ecologische of sociale kenmerken promoot, waarbij gedeeltelijk in duurzame producten wordt belegd. Het BPL heeft met de pensioenregeling duurzaam beleggen niet als doel, echter heeft het fonds wel de visie dat maatschappelijk verantwoord beleggen bijdraagt aan haar lange termijn doelstelling en onderdeel is van haar fiduciaire taak. Dit betekent dat het fonds bij beleggingsbeslissingen in het gehele beleggingsproces rekening houdt met milieu-, sociale en bestuurlijke factoren. Deze classificatie is onderdeel van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), wat Europese wetgeving is voortkomend uit het EU Actieplan Duurzame Financiering.

Onderstaand wordt toegelicht wat de doelstelling van het fonds is inzake duurzaam beleggen en hoe aan de duurzaamheidskenmerken wordt voldaan. Daarnaast wordt er informatie verschaft over de door het fonds gehanteerde methodologieën, referentiebenchmarks, ESG-indicatoren, gegevensbronnen en screeningcriteria, voor zover deze al gehanteerd worden. Tenslotte wordt per beleggingscategorie aangegeven hoe uitvoering wordt gegeven aan het MVB-beleid en welke benchmark wordt gehanteerd en hoe deze aansluit bij de ESG-kenmerken.

Doelstelling ESG-beleid

Het MVB-doel van het BPL is tweeledig:

1. Portefeuilledoelstelling: Met maatschappelijk verantwoord beleggen wil het BPL rekening houden met ESG-maatstaven in de daadwerkelijke allocatie naar beleggingscategorieën, ondernemingen en landen. Het fonds heeft hiermee ten doel dat de portefeuille op de langere termijn een betere risico-rendementsverhouding kent dan een portefeuille waarbij geen rekening wordt gehouden met ESG-factoren.
2. Invloed doelstelling: Anderzijds wil het BPL invloed uitoefenen op de bedrijven waarin het belegt. Het BPL vindt elk van de drie factoren binnen ESG hierbij belangrijk. De instrumenten die hierbij worden ingezet zijn stemmen (voting) en het aangaan van gesprekken met het bedrijf/land over wat voor het fonds belangrijk is (engagement).

Duurzaamheidskenmerken

Binnen het ESG-raamwerk zijn alle drie de factoren belangrijk. Het bestuur heeft het MVB-thema mensenrechten als belangrijk thema benoemd. Het BPL wil zich in de implementatie echter bij voorkeur richten op de algemene ESG factoren, in plaats van specifieke thema's.

Methoden

Het BPL adresseert de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot door middel van de volgende methoden:

ESG integratie

Het BPL ziet maatschappelijk verantwoord beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dit betekent dat in elke stap van het beleggingsproces, bij elk besluit over het beleggingsbeleid, MVB onderdeel is van de besluitvorming, aanvullend op de gebruikelijke financiële factoren. MVB wordt daarom altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken.

De ESG-integratie in de beleggingsportefeuille verschilt per beleggingscategorie, afhankelijk van de mogelijkheden en het belang van maatschappelijk verantwoord beleggen per categorie.

Omdat het BPL de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed, zal het BPL ook richting de vermogensbeheerders haar MVB-doelstellingen kenbaar maken, zodat deze in de uitbesteede werkzaamheden betrokken kunnen worden.

Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen worden ESG-criteria expliciet meegenomen

Engagement

Het BPL wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) haar invloed als aandeelhouder inzetten en positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt en ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen om schendingen in de toekomst te voorkomen. Het BPL vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan om de kans op positieve verandering te benutten, om op deze manier bij te dragen aan de kwaliteit, duurzaamheid en continuïteit van ondernemingen en markten.

Stemmen

Het stemrecht is een van de belangrijkste rechten van een aandeelhouder. Een hoge opkomst op aandeelhoudersvergaderingen zorgt voor stabiele besluitvorming, breed gedragen besluiten en het voorkomt dat kleine groepen aandeelhouders de vergadering naar hun hand zetten. Het actief uitoefenen van het stemrecht draagt bij aan het creëren van lange termijn aandeelhouderswaarde en past bij een verantwoord beleggingsbeleid.

Uitsluiting

Het BPL wil niet beleggen in ondernemingen en landen waarvan producten of kernactiviteiten in strijd zijn met internationale verdragen of de principes van het BPL. Het BPL hanteert daartoe een uitsluitingslijst.

EU Taxonomie

De EU Taxonomie is een classificatiesysteem dat inzicht dient te geven in welke financiële producten of economische activiteiten duurzaam of “groen” zijn en welke niet. Hierbij ligt de focus op het klimaat (ecologische duurzaamheid). Het idee achter de EU Taxonomie is greenwashing van financiële producten tegen te gaan en een eenduidige definitie van duurzaam te hanteren.

Per 1 januari 2022 dient het pensioenfonds bepaalde informatie onder deze Taxonomie verordening bekend te maken. Hoewel er mogelijk beleggingen in onze portefeuille zijn die bijdragen aan een milieudoelstelling volgens de Taxonomie verordening, kan het BPL nog niet aangeven hoe en in welke mate de beleggingen in onze portefeuille beleggingen zijn in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt onder de Taxonomie verordening. Dit komt omdat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare data van de onderliggende beleggingen beschikbaar is.

BPL houdt deze situatie actief in de gaten en wanneer het, naar eigen goeddunken, oordeelt dat het over voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens over de beleggingen van de portefeuille(s) beschikt, zal het BPL de bovenstaande beschrijvingen verstrekken.

ESG-indicatoren

Het BPL hanteert nog geen ESG-indicatoren of ESG-doelstellingen in het beleggingsbeleid. In 2020 heeft het BPL het MVB-beleid geëvalueerd en vastgesteld dat het fonds specifieke ESG-doelstellingen per beleggingscategorie wil gaan vaststellen. Ook wil het fonds, waar mogelijk, ESG-benchmarks per beleggingscategorie gaan hanteren.

Deze ESG-doelstellingen en ESG-benchmark per beleggingscategorie worden onderzocht in de reguliere 3-jarige cyclus van evaluaties van de investment cases. Het BPL wil hierbij niet achter komen te lopen. Indien het nodig is om dit versneld op te pakken zal het fonds dat uitvoeren.

Een eerste stap zal in 2021 worden gezet voor de portefeuille aandelen ontwikkelde landen.

Gegevensbronnen

Er worden nog geen gegevensbronnen geraadpleegd door het fonds.

Screeningcriteria

Het fonds hanteert een uitsluitingsbeleid waarin het, naast de wettelijke uitsluitingen, zoveel mogelijk rekening houdt met algemeen aanvaarde internationale normen. Het fonds belegt niet in:

- ondernemingen die 'controversiële wapens' (zoals clustermunitie), of cruciale onderdelen daarvan, produceren, verkopen of distribueren.
- ondernemingen die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schendingen van de UN Global Compact Principles.
- ondernemingen die betrokken zijn bij nucleaire wapens.
- strijd met de sanctielijsten van de Verenigde Naties, de Europese Unie of de nationale overheid.

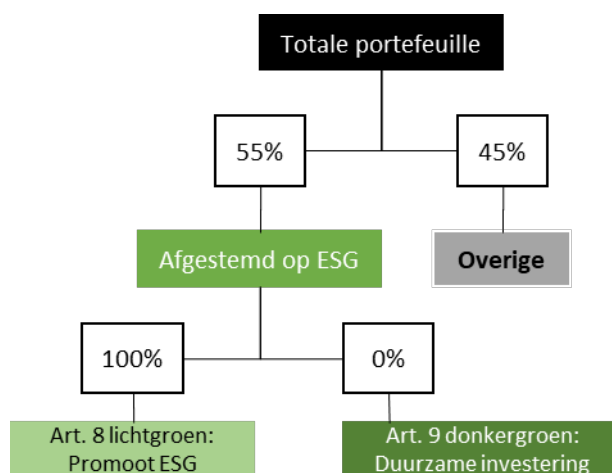
Tenslotte kan er ook tot uitsluiting worden overgegaan als na een periode van intensieve 'engagement' een bedrijf onvoldoende verbetert of hierover het gesprek wil aangaan.

De fiduciair beheerder zorgt voor screening van de portefeuille op deze criteria.

Overzicht per beleggingscategorie

In onderstaand overzicht is per beleggingscategorie waar het BPL in belegt, weergegeven welke methoden worden gehanteerd voor de uitvoering van het ESG-beleid. Ook is weergegeven welke benchmark gebruikt wordt en hoe deze aansluit bij de ESG-kenmerken

De verwachte onderverdeling van de totale beleggingsportefeuille naar verschillende typen beleggingsproducten is grofweg als volgt:



In onderstaande tabel wordt per onderdeel van de beleggingsportefeuille het ESG-beleid samengevat:

Categorie	Benchmark	Manager	Strategisch gewicht	Product classificatie	Principal Adverse Impact *1	Engagement	Voting	ESG uitsluitingen	ESG benchmark	Toelichting overige ESG aspecten
Matching portefeuille										
Kern LDI	Pensioen-verplichtingen	BlackRock	24,5%	Overig, grijs	Ja *1	Nvt	Nvt	Nvt	Nee	SSAs hebben hogere ESG ratings dan sovereign bonds. Swaps hebben geen impact op ESG score van de pensioenregeling.
Cash	Overnight cash	BlackRock	0,5%	8, licht-groen	Ja *1	Ja	Nvt	Ja *2	Nee	Integraal onderdeel van LDI mandaat.
Hypo-theken	Portefeuille	Achmea	5%	8, licht-groen	Ja	Nee	Nvt	Nvt	Nee	https://www.syntrus.com/about-us/esg
		NN	5%	Overig, grijs	Nee	Nee	Nvt	Nvt	Nee	
Bedrijfs-obligaties	Barclays Euro Aggregate Corporate index	BlueBay	8,5%	Overig, grijs	Nee	Nvt	Nvt	Nee	Nee	https://www.bluebay.com/en/investment-expertise/esg/sustainability-related-disclosures/
		Robeco	9%	8, licht-groen	Van af 2022	Ja	Ja	Ja*3	Nee	https://www.robeco.com/docm/sfdr-202103-robeco-euro-credit-bonds.pdf

Categorie	Benchmark	Manager	Strategisch gewicht	Product classificatie	Principal Adverse Impact *1	Engagement	Voting	ESG uitsluitingen	ESG benchmark	Toelichting overige ESG aspecten
Return portefeuille										
Emerging Market Debt - LC	JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index	Neuberger Berman	2,5%	8, licht-groen	Nee	Nee	Nvt	Nvt	Nee	https://www.nb.com/en/fr/products/ucits-funds/emerging-market-debt-local-currency-fund?nbmi=2459
Emerging Market Debt - HC	JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Index in EUR	Legal & General Investment Management	2,5%	8, licht-groen	Ja	Nee	Nvt	Ja	Ja	https://www.lgim.com/landg-assets/lgim/_document-library/capabilities/sustainability-policy-lgimh.pdf
High Yield – US	Barclays US High Yield 2% Issuer Cap index	Logan Circle	2,5%	Overig, grijs	Nee	Nee	Nvt	Nvt	Nee	
High Yield – EUR	Barclays Pan-Euro High Yield 3% Iss constraint ex Financials EUR Hedged	Robeco	2,5%	8, licht-groen	Vanaf 2022	Ja	Ja	Ja*3	Nee	https://www.robeco.com/doc/m/sfdr-202103-robeco-european-high-yield-bonds.pdf
Aandelen North America	MSCI North America ex Select Controversies Index (ESG Screened)	BlackRock	14%	8, licht-groen	Ja *1	Ja	Ja	Ja *2	Ja	
Aandelen Europa	MSCI Europe ex Select Controversies Index (ESG Screened)	BlackRock	8%	8, licht-groen	Ja *1	Ja	Ja	Ja *2	Ja	
Aandelen Asia	MSCI Pacific ex Select Controversies Index (ESG Screened)	BlackRock	6%	8, licht-groen	Ja *1	Ja	Ja	Ja *2	Ja	
Aandelen EM	MSCI Emerging Markets ex Select Controversies Index (ESG Screened)	BlackRock	4,5%	8, licht-groen	Ja *1	Ja	Ja	Ja *2	Ja	
Private Equity	Portefeuille	Stafford	5%	Overig*4 grijs	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	
FX overlay	nvt	BlackRock	0%	Overig, grijs	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	Nvt	FX forwards hebben geen impact op ESG score van de pensioenregeling



*1. Op basis van MSCI Controversy Scores. Red Flags (Controversy score 0/Very Severe) worden uitgesloten.

*2. Uitsluitingen op basis van BlackRock Baseline Screens (MSCI): Controversial weapons, Civilian Firearms, Nuclear weapons, Fossil Fuels, Tobacco & UN Global Compact Violators.

*3. Uitsluitingen op basis van controversial behaviour en controversial products (inclusief controversial weapons, tobacco, palm oil en fossil fuel).

*4 Op basis van inschatting BlackRock.