

Duurzaamheidsgerelateerde toelichting Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Betonproductenindustrie

(a) Samenvatting

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Betonproductenindustrie (Bpf Beton) wil met zijn beleggingen een bijdrage leveren aan een leefbare wereld nu en in de toekomst. Daarbij heeft het bestuur van Bpf Beton de visie dat duurzame ontwikkeling noodzakelijk is voor een goed rendement op lange termijn en dat bedrijven die zich inzetten voor een goed milieu, sociale rechtvaardigheid en duurzame maatschappelijke ontwikkeling, op lange termijn goed renderen. Bij de invulling van het beleggingsbeleid is het doel van Bpf Beton om te zorgen voor een solide en betaalbaar pensioen, leidend.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden specifiek uitgedragen door Bpf Beton :

- Niet bijdragen aan omstreden gedrag en omstreden activiteiten door middel van uitsluitingen
- Bedrijven stimuleren om duurzaamheidsrisico's te beheersen en in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes
- Het verminderen van de negatieve effecten van klimaatverandering en verbeteren arbeidsomstandigheden
- Toepassen van criteria voor milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria: Environmental, Social & Governance) in het beleggingsbeleid

Bpf Beton draagt deze kenmerken uit door:

- Externe vermogensbeheerders te selecteren die materiële sociale-, milieu- en governance risico's meewegen in hun beleggingsbeslissingen.
- Actief aandeelhouderschap (het in gesprek gaan met bedrijven waarin is belegd en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen). Bpf Beton ziet actief aandeelhouderschap als het belangrijkste instrument voor een verantwoorde invulling van de beleggingsactiviteiten omdat het hiermee de grootste invloed kan behalen, gegeven de invulling van de beleggingsportefeuille.

In dit document is in meer detail beschreven hoe Bpf Beton invulling geeft aan het realiseren van deze kenmerken.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Betonproductenindustrie (Bpf Beton) draagt ecologische of sociale kenmerken uit, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

(c) Ecologische- en/of sociale kenmerken van de pensioenregeling

Bpf Beton draagt de volgende ecologische en sociale kenmerken uit:

1. Niet bijdragen aan omstreden gedrag en omstreden activiteiten door middel van uitsluitingen
2. Bedrijven stimuleren om duurzaamheidsrisico's te beheersen en in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes
3. Het verminderen van de negatieve effecten van klimaatverandering en verbeteren arbeidsomstandigheden
4. Toepassen van criteria voor milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria: Environmental, Social & Governance) in het beleggingsbeleid

(d) Beleggingsstrategie

Bpf Beton past de volgende beleggingsstrategie toe om de ecologische en sociale kenmerken te promoten:

1. Niet bijdragen aan omstreden gedrag en omstreden activiteiten door middel van uitsluitingen

Instrument: Uitsluitingen.

Bpf Beton belegt zowel voor de aandelen- als de bedrijfsobligatieportefeuille in beleggingsfondsen. Bpf Beton heeft beleggingsfondsen geselecteerd die uitsluitingen hanteren. Deze uitsluitingen variëren per activa klasse en zijn afhankelijk van het beleid van de beheerder van de beleggingsfondsen.

Bpf Beton belegt niet in bedrijven die zich substantieel bezighouden met de volgende activiteiten:

- Produceren, distribueren of verkopen van tabak

Daarnaast worden voor de aandelenportefeuille ook bedrijven uitgesloten die de VN Global Compact principes ernstig schenden of zich substantieel bezighouden met de volgende activiteiten:

- Mijnbouw van thermische kolen & teerzanden
- Produceren, distribueren of verkopen van omstreden wapens (inclusief clustermunitie, clusterbommen en landmijnen)
- Winning en exploitatie van onconventionele olie en gas, exploitatie van commercieel beheerde gevangenissen
- Zeer ernstige schenders van de VN Global Compact principes.

Voor de bedrijfsobligatieportefeuille worden ook bedrijven uitgesloten die zich substantieel bezighouden met de productie, distributie of verkoop van landmijnen en clusterbommen.

Bpf Beton belegt ook niet in staatsobligaties van landen waaraan sanctiemaatregelen zijn opgelegd.

2. Bedrijven stimuleren om duurzaamheidsrisico's te beheersen en in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes

Instrument: Actief aandeelhouderschap

Via actief aandeelhouderschap stimuleert Bpf Beton bedrijven om in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes. Actief aandeelhouderschap betekent stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en het aangaan van constructieve en kritische gesprekken ('engagement') met een deel van de bedrijven waarin Bpf Beton belegt.

Bpf Beton sluit bij haar engagement aan bij de belangrijkste internationale afspraken die zijn vastgelegd door de Verenigde Naties en Bpf Beton onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de *UN Guiding Principles on Business and Human Rights*. Daarbij gebruikt Bpf Beton het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers

als leidraad. Daarnaast wordt gericht op engagement met bedrijven die als risicovol worden beoordeeld vanuit duurzaamheidsperspectief en die belangrijk zijn in de portefeuille. Daarnaast maakt Bpf Beton gebruik van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen.

3. Het verminderen van de negatieve effecten van klimaatverandering en verbeteren arbeidsomstandigheden

Instrument: Actief aandeelhouderschap

Bpf Beton heeft de zeventien duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (de Sustainable Development Goals of SDG's) geïntegreerd in haar engagementproces. Deze doelen dienen een positieve verandering te bewerkstelligen als het gaat om armoede, ongelijkheid en klimaatverandering. Voor beleggers, bedrijven en overheden vormen de SDG's een gezamenlijk begrippenkader. Bpf Beton heeft twee prioriteiten voor haar engagement programma benoemd: klimaatverandering en arbeidsomstandigheden.

Naast het stimuleren van bedrijven om om duurzaamheidsrisico's te beheersen en in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes zet Bpf Beton bedrijven zo ook aan om bij de uitvoering van hun activiteiten rekening te houden met de gevolgen voor het klimaat en om arbeidsomstandigheden waar nodig te verbeteren.

4. Toepassen van criteria voor milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria: Environmental, Social & Governance) in het beleggingsbeleid

Instrument: Selectie van beleggingen en vermogensbeheerders

Bpf Beton heeft met externe vermogensbeheerders afgesproken dat zij de ESG-criteria op een juiste wijze in hun beleggingsbeslissingen meenemen. Daarnaast wordt van externe vermogensbeheerders verwacht dat zij het MVB beleid van Bpf Beton op transparante wijze naleven. Bij de selectie en evaluatie van externe vermogensbeheerders worden duurzaamheidscriteria meegewogen.

Ten aanzien van vastgoedbeleggingen specifiek wordt de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) meegenomen in de beoordeling van de wijze waarop ESG-criteria worden meegenomen door vermogensbeheerders.

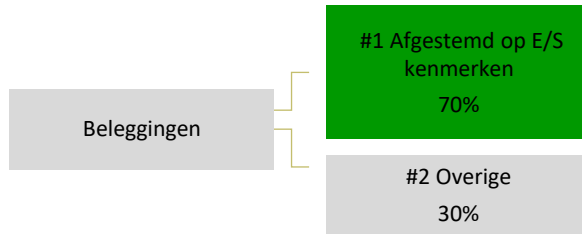
Praktijken van goed bestuur

Alle ondernemingen waarin Bpf Beton belegt dienen te voldoen aan minimale standaarden op het gebied van goed bestuur. Deze minimale standaarden op het gebied van goed bestuur hebben onder meer betrekking op goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Bpf Beton belegt uitsluitend in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

De wijze waarop Bpf Beton dit waarborgt verschilt per activaklasse. Voor de aandelenportefeuille sluit Bpf Beton bedrijven uit die in strijd handelen met de Global Compact principes van de Verenigde Naties. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. Voor de overige activaklassen is het de verantwoordelijkheid van de externe vermogensbeheerder om bedrijven die niet voldoen aan de praktijken op het gebied van goed bestuur uit te sluiten. Elke vermogensbeheerder kan hiervoor zijn eigen beleid toepassen.

(e) Aandeel beleggingen

Bpf Beton draagt ecologische en sociale kenmerken uit zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. Bpf Beton maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening. Het overgrote deel van de beleggingen van Bpf Beton is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, bedrijfsobligaties, beleggingen in onroerend goed en staatsobligaties. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in hypotheek, beursgenoteerd onroerend goed, catastrofe obligaties, derivaten of liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. De strategische allocatie naar deze overige beleggingen is 30%, maar de feitelijke allocatie kan daar vanaf wijken.



(f) [Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken](#)

De ecologische en sociale kenmerken worden op de volgende manier gemeten en bewaakt:

- **Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten door middel van uitsluitingen**
 - Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. Aantal beleggingen in uitgesloten bedrijven en landen
 - Dit wordt op de volgende manier bewaakt:

Bpf Beton belegt in beleggingsfondsen die beheerd worden door externe vermogensbeheerders.

 - i. In de aanbiedingsdocumentatie (zoals het prospectus) van de betreffende beleggingsfondsen is opgenomen dat beleggingsfondsen niet in de uitgesloten activiteiten beleggen.
 - ii. Eventuele overschrijdingen dienen door de externe vermogensbeheerders gemeld te worden aan Bpf Beton en de fiduciaire vermogensbeheerder van Bpf Beton.
- **Bedrijven stimuleren om duurzaamheidsrisico's te beheersen en in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes**
 - Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. Aantal bedrijven waarmee de engagement provider namens Bpf Beton in een engagementtraject zit.
 - Dit wordt op de volgende manier bewaakt:

Bpf Beton maakt gebruik van externe partijen bij het uitvoeren van de engagementactiviteiten (met name van Columbia Threadneedle Investments (CTI)).

 - i. Bpf Beton kan zijn eigen thema's kiezen die van het grootste belang worden geacht bij het uitvoeren van de engagement.
 - ii. Bpf Beton wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van de engagement en de voortgang van engagement trajecten.
 - iii. Bpf Beton kan op basis van deze informatie het engagementprogramma bijsturen.
- **Het verminderen van de negatieve effecten van klimaatverandering en verbeteren arbeidsomstandigheden**
 - Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. Verdeling engagement activiteiten naar onderliggende SDG doelstellingen
 - Dit wordt op de volgende manier bewaakt:

Bpf Beton maakt gebruik van externe partijen bij het uitvoeren van de engagementactiviteiten (met name van Columbia Threadneedle Investments (CTI)).

- i. Bpf Beton kan zijn eigen thema's kiezen die zij van het grootste belang acht bij het uitvoeren van de engagement.
 - ii. Bpf Beton wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van de engagement en de voortgang van engagement trajecten.
 - iii. Bpf Beton kan op basis van deze informatie het engagementprogramma bijsturen.
- **Toepassen van criteria voor milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria: Environmental, Social & Governance) in het beleggingsbeleid**
 - Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. GRESB scores van de vastgoedfondsen waarin is belegd
 - Dit wordt op de volgende manier bewaakt:
 - i. Bpf Beton wordt periodiek geïnformeerd over de GRESB score van de vastgoedfondsen waarin BPF Beton belegt en kan op basis daarvan bijsturen indien gewenst.
 - ii. Bij de evaluatie van externe vermogensbeheerders worden duurzaamheidscriteria en de prestaties op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen nadrukkelijk meegewogen.

(g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

- Instrument: uitsluitingen

Bpf Beton selecteert beleggingsfondsen die in lijn handelen met het uitsluitingsbeleid van Bpf Beton. Voor de aandelenportefeuilles betreft de beheerder van deze beleggingsfondsen Northern Trust en voor de bedrijfsobligaties Columbia Threadneedle Investments. Deze beheerders bepalen zelf wanneer zij vinden dat ondernemingen zich substantieel bezighouden met de uitgesloten activiteiten. Zij bepalen zowel de keuze voor de dataprovider als eventuele minimale omzetpercentages.

- Instrument: Actief aandeelhouderschap

Engagement is uitbesteed aan Columbia Threadneedle Investments (CTI). CTI selecteert bedrijven die in aanmerking komen voor engagement op basis van een ESG beoordeling van bedrijven. Bpf Beton wordt hier periodiek over geïnformeerd en heeft ook directe toegang tot een database waarin de voortgang van de engagementtrajecten wordt beschreven.

Meer informatie over het engagementprogramma is te vinden op de website van CTI <https://www.columbiathreadneedle.com>.

- Instrument: selectie van beleggingen en externe vermogensbeheerders

Bij de selectie en evaluatie van externe vermogensbeheerders worden duurzaamheidscriteria en de prestaties op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen nadrukkelijk meegewogen.

(h) Databronnen en -verwerking

Gebruikte databronnen

Bpf Beton maakt gebruik van de volgende databronnen, met name via de fiduciaire vermogensbeheerder (CTI):

- GRESB voor de ESG meting van de vastgoed beleggingsfondsen
- CTI voor haar engagementactiviteiten en rapportages.

Externe vermogensbeheerders en CTI kunnen zelf nog andere databronnen gebruiken.

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

Voornoemde databronnen worden gehanteerd door CTI en externe vermogensbeheerders. Bpf Beton ontvangt de data niet rechtstreeks van de dataleveranciers en heeft zelf dus ook geen maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen. Het is uiteraard van groot belang dat de data die wordt gebruikt door de fiduciaire vermogensbeheerder en andere externe vermogensbeheerders van voldoende kwaliteit is. Deze vermogensbeheerders hebben daarvoor zelf processen ingericht. Datakwaliteit is een onderdeel van het selectieproces van externe vermogensbeheerders en de fiduciaire vermogensbeheerder.

Verwerking van data

Bpf Beton verwerkt zelf geen data anders dan de rapportages die zij op periodieke basis ontvangt van de fiduciaire vermogensbeheerder en externe vermogensbeheerders. Bpf Beton wordt periodiek geïnformeerd middels rapportages over de implementatie, resultaten en voortgang van het beleid. De fiduciaire vermogensbeheerder of andere externe vermogensbeheerders verwerken uiteraard wel data.

Aandeel van de gegevens dat wordt geschat

Bpf Beton schat zelf geen data, maar sluit niet uit dat de aangestelde fiduciaire vermogensbeheerder of andere externe vermogensbeheerders wel data schatten en/of gebruik maken van dataproviders die data schatten. Alhoewel de voorkeur wordt gegeven aan gerapporteerde data, wordt missende informatie vaak aangevuld met geschatte data door dataproviders.

(i) Methodologische en databeperkingen

Bpf Beton onderkent de volgende methodologische en databeperkingen:

1. Gebrek aan gerapporteerde data

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken wordt gebruik gemaakt van data die wordt verwerkt door de fiduciaire vermogensbeheerder en externe vermogensbeheerders. Zij ontvangen deze data doorgaans van externe dataproviders. Deze dataproviders verkrijgen deze data uit rapportages van ondernemingen (zoals jaarverslagen), maar niet alle bedrijven rapporteren de benodigde data. Ontbrekende data worden soms geschat door de externe dataproviders en ontbreekt soms volledig als het niet mogelijk is om deze data op een zinvolle wijze te schatten. Dit betekent dat niet in alle gevallen alle gerapporteerde informatie aanwezig is om te kunnen beoordelen of wordt voldaan aan de gepromote kenmerken. Door de keuze voor een gerenommeerde dataprovider (zoals MSCI voor veel kenmerken) wordt de kans op foutieve schattingen gemitigeerd.

2. Actualisatie van de data

De fiduciaire vermogensbeheerder van Bpf Beton actualiseert minimaal twee keer per jaar de uitsluitingslijst. Uiteraard kan het voorkomen dat bedrijven tussen actualisatiemomenten in controversieel gedrag vertonen of controversiële activiteiten ontplooiën waardoor ze korte tijd ten onrechte niet op de uitsluitingslijst staan.

3. Beleggingen in beleggingsfondsen

Bpf Beton belegt voor een groot deel van zijn portefeuille in beleggingsfondsen. Bpf Beton heeft geen controle over de uitvoering van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het kan dus voorkomen dat Bpf Beton via beleggingsfondsen toch belegt in ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan van Bpf Beton of dat er in deze beleggingsfondsen op andere engagement thema's wordt ingezet. Bpf Beton tracht uiteraard wel zoveel mogelijk beleggingsfondsen te selecteren die in lijn zijn met het hier beschreven beleid.

(J) Due Diligence

Bpf Beton selecteert zelf geen beleggingen maar maakt hiervoor gebruik van externe vermogensbeheerders. Deze externe vermogensbeheerders voeren due diligence uit op de ondernemingen die zij selecteren.

Daarnaast worden, als onderdeel van het engagement programma, ondernemingen gescreend op onderwerpen zoals mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu, tegengaan van corruptie, consumentenbelangen, mededinging en belasting en daarbij wordt gekeken naar zowel incidenten binnen de eigen onderneming als naar de toeleveringsketen van de onderneming. Vervolgens wordt bepaald hoe ernstig een incident is op basis van de volgende drie OESO-criteria:

- Schaal (de zwaarte van negatieve impact);
- Reikwijdte (bijvoorbeeld aantal getroffen individuen of omvang van milieuschade);
- Onomkeerbaarheid (de mogelijkheden om negatieve impact op individuen of het milieu te herstellen t.o.v. de situatie voor de negatieve impact).

Op basis van deze beoordeling kan er met ondernemingen in dialoog worden getreden (zie voor meer informatie de beschrijving van het engagementbeleid)

Tot slot spelen ESG-criteria niet enkel een rol in de inrichting van de onderliggende mandaten en uitvoering, maar zijn ze ook een integraal onderdeel van de selectie van managers. Uitbesteding aan deze externe vermogensbeheerders is zodanig georganiseerd dat onafhankelijkheid en controle centraal staan. Een onafhankelijke fiduciaire vermogensbeheerder adviseert over de portefeuilleconstructie en selectie van vermogensbeheerders. Het bestuur van Bpf Beton beslist over het aanstellen of ontslaan van vermogensbeheerders. De beleggingscommissie bereidt deze besluitvorming voor. De fiduciaire vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor de monitoring van de geselecteerde vermogensbeheerders en de integrale risico-rapportage over de beleggingsportefeuille. De beleggingscommissie monitort en controleert de fiduciaire vermogensbeheerder.

(K) Engagementbeleid

In opdracht van Bpf Beton gaat CTI het gesprek aan met bedrijven waarin Bpf Beton belegt om hen te overtuigen van het belang van MVB; niet eenmalig, maar telkens opnieuw. Dit geschiedt middels Responsible engagement overlay (Reo).

Het engagementprogramma speelt een belangrijke rol in het streven van Bpf Beton naar waardecreatie op de lange termijn. Het is bovendien een belangrijk instrument waarmee ESG-due diligence wordt vormgegeven: identificatie, beoordeling en mitigatie van duurzaamheidsrisico's van de portefeuille op maatschappij en milieu en van duurzaamheidsrisico's die mogelijk een materiële impact hebben op de portefeuille. Identificatie en beoordeling van materiële daadwerkelijke en potentiële negatieve impact is het startpunt van het engagementprogramma waarmee CTI namens Bpf Beton invulling geeft aan het mitigatieproces.

Mitigatie vindt plaats binnen de drie werkstromen van het engagementprogramma: engagement met prioriteitsbedrijven, reactief engagement op controverses en thematisch engagement.

Engagement met prioriteitsbedrijven richt zich op potentiële negatieve invloed en strategische en ESG-risico's (Environment, Social en Governance). Jaarlijks worden ondernemingen geselecteerd die als risicovol worden beoordeeld en die belangrijk zijn in de portefeuille. Hierbij hanteert CTI een systematische methode van kwantitatieve analyse op basis van ESG-data en scores, gecombineerd met een kwalitatieve beoordeling. Startpunt is een beoordeling van ESG-prestaties en -risicoclassificatie van ondernemingen in portefeuille aan de hand van ESG-ratings: absolute scores, relatieve scores (ten opzichte van de sector) en veranderingen in de tijd. De uitkomst hiervan is inzicht in prestaties van ondernemingen op belangrijke duurzaamheidsthema's zoals CO₂-uitstoot, arbeidsomstandigheden en corruptie.

Daarnaast richt de analyse zich op kernpunten van corporate governance, zoals onafhankelijkheid van bestuur en belangen van minderheidsaandeelhouders. Vervolgens worden de prestaties en strategie van ondernemingen die als belangrijk en risicovol worden geclassificeerd, kwalitatief beoordeeld aan de hand van onderzoek naar bedrijfsgeschiedenis, strategie, financiële prestaties en doelen, gecombineerd met een nadere analyse van ESG-

risicobeheersing en ESG-prestaties en –ambities, onder andere op basis van engagementervaring uit het verleden. Ook wordt daarbij beoordeeld of engagement succesvol kan zijn en de juiste mitigatiestrategie is.

Naast potentiële negatieve effecten en ESG-risico's op bedrijfsniveau, worden ieder jaar ESG-thema's, trends en risico's geïdentificeerd door CTI die van invloed zijn op groepen ondernemingen, bijvoorbeeld binnen bepaalde sectoren of regio's, mede op basis van input van Bpf Beton. Deze thema's worden uitgewerkt in projecten die doorgaans twee tot drie jaar lopen.

Het reactief engagementprogramma richt zich op het mitigeren van daadwerkelijke negatieve impact van ondernemingen op maatschappij en milieu. Ieder kwartaal worden schendingen van de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de Global Compact van de Verenigde Naties door ondernemingen in portefeuille beoordeeld door CTI, mede op basis van onderzoek door derden. Daarbij wordt geprioriteerd naar ernst van de schending (wat wordt bepaald door heftigheid, schaal en onomkeerbaarheid van de impact) en de reactie van de onderneming erop. Engagement met geselecteerde ondernemingen richt zich op het beëindigen van de schending, aanpak van de negatieve effecten door herstel en/of verhaal en het voorkomen van schade in de toekomst.

Bpf Beton heeft twee prioriteiten voor haar thematische engagement programma benoemd: klimaatverandering en arbeidsomstandigheden. Hier wordt in de Reo rapportage per kwartaal verslag over uitgebracht. Aan de hand van deze SDG's kan Bpf Beton inzichtelijk maken welke bijdrage haar engagementinspanning levert aan de realisatie van een meer duurzame wereld in 2030.

(L) [Aangewezen referentiebenchmark](#)

Bpf Beton maakt geen gebruik van een referentiebenchmark op pensioenregelingniveau om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken.