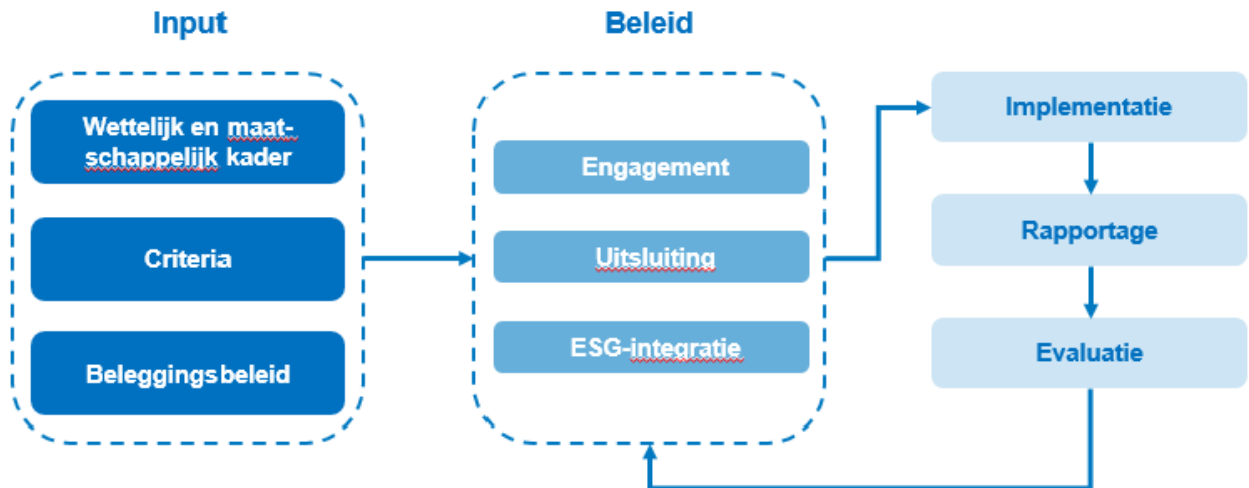


Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

BPF-PB heeft een helder en transparant beleid in maatschappelijke verantwoord beleggen (MVB). Dit beleid richt zich op het identificeren en terugdringen van duurzaamheidsrisico's (ondernemingsrisico's op het gebied van milieu, sociaal en governance gebied (ESG). De achterliggende filosofie is dat bedrijven met een robuust beheer van ESG factoren beter in staat zijn om op langere termijn een goede performance te realiseren. Onderstaand zal het MVB beleid van BPF-PB worden beschreven.



Engagement

BPF-PB gaat via haar engagement uitvoerder het gesprek aan met ondernemingen waarin wordt belegd. Hierbij wordt gekeken naar diverse thema's op het gebied van ESG. Uitgangspunt hierbij zijn de wereldwijd geaccepteerde standaarden van de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI), de UN Global Compact en de "best practice"-bepalingen van Eumedion. Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties en bestaat uit universele principes die gebaseerd zijn op verschillende, algemeen erkende verdragen, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, belangrijke conventies van de International Labour Organisation en het UN-verdrag tegen corruptie.

De standaarden van de UN Principles for Responsible Investments en de UN Global Compact staan hieronder toegelicht.

UN Global Compact:

- Respecteren en ondersteunen mensenrechten;
- Mogen niet medeplichtig zijn aan schendingen van mensenrechten;
- Erkennen de vrijheid van vereniging, vakbonden en het recht op collectieve onderhandelingen;
- Bannen alle vormen van dwangarbeid uit;
- Schaffen alle vormen van kinderarbeid uit;
- Bannen discriminatie op het werk en in beroep uit;
- Hanteren het voorzichtigheidsbeginsel in milieuonderwerpen;
- Ondernemen initiatieven voor een beter milieu;
- Stimuleren de ontwikkeling en verspreiding van milieutechnologie;
- Bestrijden alle vormen van corruptie inclusief afpersing en omkoping.

UN Principles for Responsible Investment

De UN Principles bevorderen met 6 uitgangspunten de samenwerking en transparantie onder vermogensbezitters en –beheerders om te komen tot een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid.

- Hanteren MVB-beleid in investeringsanalyses en besluitvorming;
- Zijn actieve eigenaren en hanteren MVB-beleid in hun eigendomsbeheer;
- Bevorderen de openheid bij ondernemingen over milieu, arbeidsomstandigheden en goed bestuur;
- Stimuleren de invoering van deze principes;
- Werken samen bij de invoering van deze principes;
- Rapporteren over de vorderingen op MVB-gebied.

Ieder jaar wordt op basis van ingeschatte risico's en kansen door de engagement uitvoerder een aantal engagement thema's bij BPF-PB voorgelegd. Hierop kan het bestuur van BPF-PB haar prioriteiten aangeven. De engagement uitvoerder van BPF-PB kiest de prioriteiten voor het komend jaar op basis van de grootste gemene deler van de klanten (waar BPF-PB ook input voor heeft geleverd). Mocht het fonds hier een afwijkende mening over hebben dan is het mogelijk om specifiek (tegen extra kosten) een engagement programma op te zetten op basis van de thema's die BPF-PB zelf kiest. Verder wordt ook continu gekeken naar schendingen door bedrijven van bijvoorbeeld de Global Compact. De aanpak bij engagement is constructief van aard door met bedrijven in dialoog te gaan en gezamenlijk met hen te werken aan oplossingen.

Stemmen

BPF-PB is een voorstander van een actieve dialoog met ondernemingen (engagement) maar vindt de impact van het (zelf) stemmen minimaal (o.a. vanwege de relatief kleine belangen), zeker als dit wordt afgezet tegen de hoge kosten die moeten worden gemaakt bij de custodian. Hierdoor is er besloten om niet te stemmen op de discretionaire aandelenportefeuilles.

Uitsluiting

In lijn met wet- en regelgeving sluit BPF-PB die ondernemingen uit, die rechtstreeks betrokken zijn bij de productie van clustermunten dan wel meer dan 50% eigenaar zijn van een bedrijf die clustermunten produceert. Ondernemingen die zelf geen betrokkenheid hebben bij clustermunten, maar waarvan de eigenaar vanwege aandelenconstructie wel betrokken is, komen niet op de uitsluitingslijst voor. Daarnaast worden landen die op de UN sanctielijst staan uitgesloten, in Bijlage II staat de huidige uitsluitingslijst van BPF-PB, welke op kwartaal basis wordt geactualiseerd

Landen of ondernemingen waarin op basis van wetgeving (zoals de EU sanctielijst) niet mag worden belegd worden door de vermogensbeheerders van BPF-PB uitgesloten. Dit wordt tevens gemonitord door de fiduciair manager en de custodian van BPF-PB.

Integratie ESG-criteria

Bij de selectie en evaluatie van (externe) beheerders worden duurzaamheidscriteria meegenomen. Ook is het bestuur van mening dat (externe) beheerders op een juiste wijze ESG-criteria in hun beleggingsbeslissingen moeten meenemen bij (semi-) actieve strategieën. Tot slot wordt van (externe) (semi-) actieve portefeuillebeheerders verwacht dat zij MVB-beleid handhaven en naleven en hierover in hun rapportage verantwoording afleggen.

Communicatie en rapportage

Inherent aan een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid is het afleggen van verantwoording aan de diverse belanghebbenden (zogenaamde stakeholders). BPF-PB heeft in 2018 het MVB-beleid geëvalueerd, waaronder het toegankelijker maken van de informatie m.b.t. haar MVB-beleid (inclusief de uitsluitingenlijst, de engagement activiteiten en de resultaten die zijn gerealiseerd). Dit wordt vanaf 2019 verder opgepakt.

Toekomstige stappen

MVB is een continue proces en ontwikkelt zich erg snel, daarom heeft het bestuur besloten om jaarlijks het MVB-beleid te evalueren en te controleren of het beleid nog voldoet aan de eisen en wensen van diverse partijen (waaronder de achterban). Naar aanleiding van de evaluatie in 2018, wil BPF PB het MVB-beleid vanaf 2019 verder aanscherpen en in lijn brengen met de laatste ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving en richtlijnen, onderzoeken van impactbeleggingen (met een focus op klimaat), te hanteren instrumenten, uitsluitingen en risicobeheersing.

IMVB-pensioenconvenant

Het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Convenant Pensioenfondsen (IMVB), is een samenwerking tussen de pensioensector, overheid, vakbonden en maatschappelijke organisaties. Het convenant heeft als doel om negatieve gevolgen van beleggingen door pensioenfondsen op maatschappij en milieu te voorkomen of terug te draaien. BPF-PB heeft het IMVB-pensioenconvenant ondertekend.