

Stichting CRH Pensioenfonds

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid

Inhoudsopgave

Inhoud

Inleiding.....	2
Visie en doelstellingen van het MVB-beleid.....	3
SRD II en SFDR-regelgeving	5
ESG-risico's die het fonds kunnen raken	5
Nadere uitwerking van het MVB-beleid.....	6
Uitvoering van het beleid.....	9
Verantwoording en evaluatie beleid.....	10
Jaarlijkse evaluatie resultaten beleid	10
Evaluatie beleid	10

V5
oktober 2023

Inleiding

Dit document beschrijft het beleid van Stichting CRH Pensioenfonds (hierna: het pensioenfonds) met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Het pensioenfonds ziet het ontwikkelen van het MVB-beleid als een iteratief proces.

Maatschappelijk verantwoord beleggen staat steeds meer in de belangstelling. Hierdoor zullen er naar verwachting steeds meer en betere producten (van vermogensbeheerders) en tools (van dataproviders) komen waarmee het beleid van het pensioenfonds verder kan worden vormgegeven en uitgevoerd. Het pensioenfonds ziet dat het maatschappelijk verantwoord beleggen zich blijft ontwikkelen, maar wil om verschillende redenen hierin niet vooroplopen. Dit standpunt is onder andere gebaseerd op het feit dat de omvang van het pensioenfonds gering is, de horizon dat het pensioenfonds nog zelfstandig zal bestaan relatief kort is en de wens van het pensioenfonds om hoofdzakelijk passief via beleggingsfondsen te beleggen, tenzij markten inefficiënt zijn en de mogelijkheid bieden middels actief beheer extra rendement te behalen. Het fonds wil geen zaken toezeggen die het niet waar kan maken. Ook denkt het fonds dat er in de loop van de tijd 'good practices' komen waar het dan gebruik van kan maken.

Verantwoord beleggen houdt in: zodanig beleggen dat je dit kunt verantwoorden, zowel vooraf als achteraf. Wanneer gesproken wordt over 'verantwoord beleggen' wordt doorgaans bedoeld op de volgende aspecten:

- E (environment, milieu);
- S (sociaal, sociaal-maatschappelijk beleid);
- G (governance). Daartoe kunnen eventueel ook worden gerekend: ethiek en integriteit.

Naast het 'goed doen' kan een goed geformuleerd en uitgevoerd beleid ook bijdragen aan het beperken van nieuwe of opkomende ESG-risico's zoals benoemd in de Eigen Risicobeoordeling. Hieronder wordt onder meer verstaan risico's die verband houden met klimaatverandering, het gebruik van hulpbronnen, het milieu, sociale risico's en risico's in verband met de waardevermindering van activa als gevolg van veranderde regelgeving.

Dit document is een eerste stap in het vastleggen van het beleid van het pensioenfonds. Voorliggend MVB-beleid is gebaseerd op de resultaten van een onderzoek onder de bestuursleden. In dit document wordt beschreven:

- De visie en de doelstelling van het MVB-beleid
- De uitgangspunten voor het MVB-beleid
- De mogelijke risico's
- De uitvoering van het beleid
- De SFDR-maatstaven
- De verantwoording over het beleid

Het pensioenfonds zal bij de evaluatie en selectie van beleggingscategorieën en beleggingsfondsen ook rekening houden met ESG-aspecten en eventuele betere ESG-alternatieven. Het pensioenfonds zal de beleggingscategorieën en fondsen die het op dit moment gebruikt handhaven, tenzij het voorliggende MVB-beleid in combinatie met marktontwikkelingen aanleiding geeft tot wijzigingen.

Visie en doelstellingen van het MVB-beleid

CRH Pensioenfonds ziet een toenemende aandacht voor maatschappelijk verantwoord beleggen. Het fonds onderschrijft dit belang en volgt de ontwikkelingen op de voet. In de Investment Beliefs is ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen het volgende vastgelegd:

- Het fonds waardeert goed bestuur en maatschappelijk verantwoord beleggen als belangrijk en streeft ernaar haar portefeuille in lijn hiermee in te richten.
- Het fonds wil uitsluitend zakendoen met vermogensbeheerders die de UNPRI hebben ondertekend. Bij de selectie van vermogensbeheerders vormt de integratie van maatschappelijk verantwoord beleggen een belangrijk onderdeel van de besluitvorming.

Hierbij ziet het pensioenfonds maatschappelijk verantwoord beleggen als een beleggingsbenadering die nadrukkelijk rekening houdt met milieu, sociaal maatschappelijke aspecten en goed ondernemingsbestuur ook wel ESG genoemd (Environmental, Social en Governance).

Het pensioenfonds had tot nu toe nog geen duidelijke MVB-kaders zijn vastgesteld, maar het nu voorliggende document voorziet daarin. Op basis van de uitkomsten van de studiedag van april 2021 hanteert het pensioenfonds de volgende punten geformuleerd welke ten doelstelling liggen aan het MVB-beleid:

- 1. Het bestuur beschouwt het behalen van financieel rendement als belangrijkste doelstelling, maar wel binnen de kaders van het MVB-beleid. Het fonds is ervan overtuigd, dat duurzaamheidsfactoren niet alleen bijdragen aan het reduceren van beleggingsrisico's, maar ook kunnen worden gebruikt om beleggingskansen te identificeren.**
- 2. Gegeven de eigen omvang heeft het fonds niet de ambitie om voorloper te zijn ten aanzien van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Indien er tegen redelijke kosten nieuwe instrumenten beschikbaar komen om ESG-factoren in het beleggingsbeleid te integreren, zal het fonds deze in overweging nemen.**
- 3. Bij het voeren van het MVB-beleid speelt de maatschappelijke verantwoordelijkheid een belangrijke rol. Het fonds wenst in principe zoveel als mogelijk niet in ondernemingen te beleggen die naar de mening van het fonds maatschappelijk onwenselijk gedrag en/of ongewenste activiteiten laten zien. Het fonds kan echter niet voorkomen dat het geen enkele exposure kent naar dergelijke ondernemingen, omdat de gehele portefeuille is belegd middels beleggingsfondsen. Op de korte termijn kunnen deze beleggingskeuzes leiden tot (beperkte) afwijkingen ten opzichte van de brede markt. Het fonds maakt deze keuzes weloverwogen, accepteert de eventuele beleggingsconsequenties en is hier transparant over naar de deelnemers.**
- 4. Bij de selectie van nieuwe beleggingsoplossingen vormen MVB-aspecten altijd integraal onderdeel van het besluitvormingsproces. Het Bestuur geeft duidelijke MVB-kaders mee bij de zoektocht naar nieuwe beleggingsoplossingen, maar beoordeelt beleggingen ook op andere aspecten, waaronder kosten, rendementsverwachtingen en andere relevante criteria.**

5. **Het bestuur heeft de sterke overtuiging dat ESG-integratie een vorm van actief beheer is, omdat naarmate de fondsen verder gaan met ESG de omvang van uitsluitingen toeneemt. De tracking error kan hierdoor verder toenemen ten opzichte van de oorspronkelijke, brede index. Het bestuur kiest vooral voor fondsen zonder of met beperkte ESG-integratie, die op de lange termijn positieve invloed heeft op het rendements- en risicoprofiel van de verschillende beleggingscategorieën. Deze overtuiging vormt dan ook belangrijke input voor vormgeving van de beleggingsportefeuilles.**

6. **Het bestuur is ervan overtuigd dat zij als aandeelhouder het ondernemingsgedrag positief kan beïnvloeden, door middel van het uitoefenen van stemrecht (proxy voting) en het aangaan van een dialoog. Het voeren van een betrokkenheidsbeleid (engagement) zal maximaal effectief zijn wanneer collectiviteit en schaal worden opgezocht. Daarom streeft het ernaar via samenwerking met andere marktpartijen, waaronder de fiduciair adviseur en vermogensbeheerders, hieraan invulling te geven en erover te rapporteren.**

Thema's

Binnen het ESG-raamwerk zijn alle drie de factoren E,S en G even belangrijk. Het pensioenfonds wil zich in de implementatie echter bij voorkeur richten op de algemene ESG factoren, in plaats van specifieke thema's. Dit betekent dat het fonds geen voorkeur heeft uitgesproken voor een of meer van de SDG's (Sustainable Development Goals).

Het gebruik van SDG's kan nuttig zijn in de herkenbaarheid en uitlegbaarheid van het MVB-beleid naar de stakeholders, maar vooralsnog wil het pensioenfonds eerst meer inzicht in de ontwikkelingen op dit gebied, voordat er eventueel een keuze wordt gemaakt voor gebruik van SDG's. Zie hieronder een overzicht van de door de VN gedefinieerde SDG's.



Bron: Verenigde Naties

De Europese Unie heeft, met het oog op het Parijs-akkoord, waarin wordt getracht de opwarming van de aarde te beperken, initiatieven ontpleoid die moeten bijdragen aan het behalen van de SDG's. Dit betreft het EU Action plan: Financing Sustainable Growth'. Dit betreft onder meer de doelstelling om te komen tot 'carbonneutraliteit' in 2050. Het fonds heeft vooralsnog geen expliciete CO2-doelstelling geformuleerd. Echter dit neemt niet weg dat het fonds de noodzaak van een geleidelijke CO2-reductie onderschrijft. Vooralsnog wil het fonds eerst afwachten wat de beleggingsfondsen hiertoe aan beleid ontwikkelen. Het risico bestaat immers dat door de focus op de E de onderdelen S en G minder goed uit de verf komen.

SRD II en SFDR-regelgeving

Op 1 december 2019 is de Shareholder Rights Directive II (SRD II) in de Nederlandse wet geïmplementeerd en in werking getreden. SRD II heeft als doel de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen. Voor pensioenfondsen geldt een aantal transparantieregels ter bevordering van lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders. Het pensioenfonds legt hierover op haar website verantwoording af.

Per 10 maart 2021 is de Europese SFDR in werking getreden. SFDR staat voor Sustainable Finance Disclosure Regulation. Dit is een onderdeel van de European Green Deal, een reeks beleidsinitiatieven van de Europese Commissie met als overkoepelende doelstelling om Europa tegen 2050 klimaatneutraal te maken, en daarmee het eerste klimaat neutrale continent te worden. Belangrijk hierin zijn regels om het zogenoemde 'greenwashing' tegen te gaan. In dat kader moeten ook pensioenfondsen bepaalde verklaringen afleggen over hoe zij duurzaamheidsrisico's meewegen in hun beleggingsbeleid en hoe zij controles uitvoeren of gestelde duurzaamheidsdoelen worden bereikt.

De SFDR-wetgeving vraagt pensioenfondsen een keuze te maken over hoe zij hun pensioenproduct positioneren. Hierin kiest het pensioenfonds vooralsnog om het pensioenproduct te positioneren als "overig product". Het pensioenfonds kiest hiervoor vanwege de beperkte schaal van het pensioenfonds, de participatie in beleggingsfondsen en omdat het terughoudend wil zijn in haar communicatie over ESG-doelen alsook vanwege de extra verwachte kosten.

ESG-risico's die het fonds kunnen raken

ESG-risico's kunnen het fonds raken op een aantal gebieden:

- Financieel: Niet duurzame ecologische, economische of sociale ontwikkelingen kunnen een negatieve impact hebben op de waardeontwikkeling van beleggingen.
- Reputatie: Reputatierisico ontstaat als het pensioenfonds belegd is in bedrijven of instrumenten die door deelnemers of anderen niet verantwoord wordt geacht.
- Compliance: Compliance risico's ontstaan als het pensioenfonds niet voldoet aan wet en regelgeving. Dit betreft wettelijke transparantie eisen zoals SFDR¹ en SRD II², maar ook het voldoen aan sanctie wetgeving of het voldoen aan eigen opgelegde principes.
- Operationeel: Van Operationeel risico is sprake als gewenste ESG-rapportages niet beschikbaar kunnen komen in verband met onvolledige data of processen.

Na uitwerking van dit beleid zal het risicodashboard uitgebreid worden met deze risico's.

¹ SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation

² SRD: Shareholder Right Directive II

Nadere uitwerking van het MVB-beleid

De eerdergenoemde punten uit de sessie van het bestuur staan hieronder nader uitgewerkt.

Ad 1. Drijfveren voor MVB-beleid

Het pensioenfonds ziet maatschappelijk verantwoord beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dit betekent dat maatschappelijk verantwoord beleggen wordt toegepast in de beleggingscyclus, in elke investeringsbeslissing. Het fonds heeft in haar investment belief vastgelegd dat zij gelooft dat maatschappelijk verantwoord beleggen tot een betere rendements-ricoverhouding leidt. Daarom neemt het pensioenfonds informatie over ESG-factoren mee in alle beleggingsbeslissingen, aanvullend op de gebruikelijke financiële aspecten. ESG wordt daarom altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken. De doelstelling is om een verantwoord beleid te voeren, waarin ook de deelnemers en werkgever zich kunnen herkennen. Het fonds wil transparant zijn over het gevoerde beleid, en over de effecten van dit beleid (voor zover direct zichtbaar).

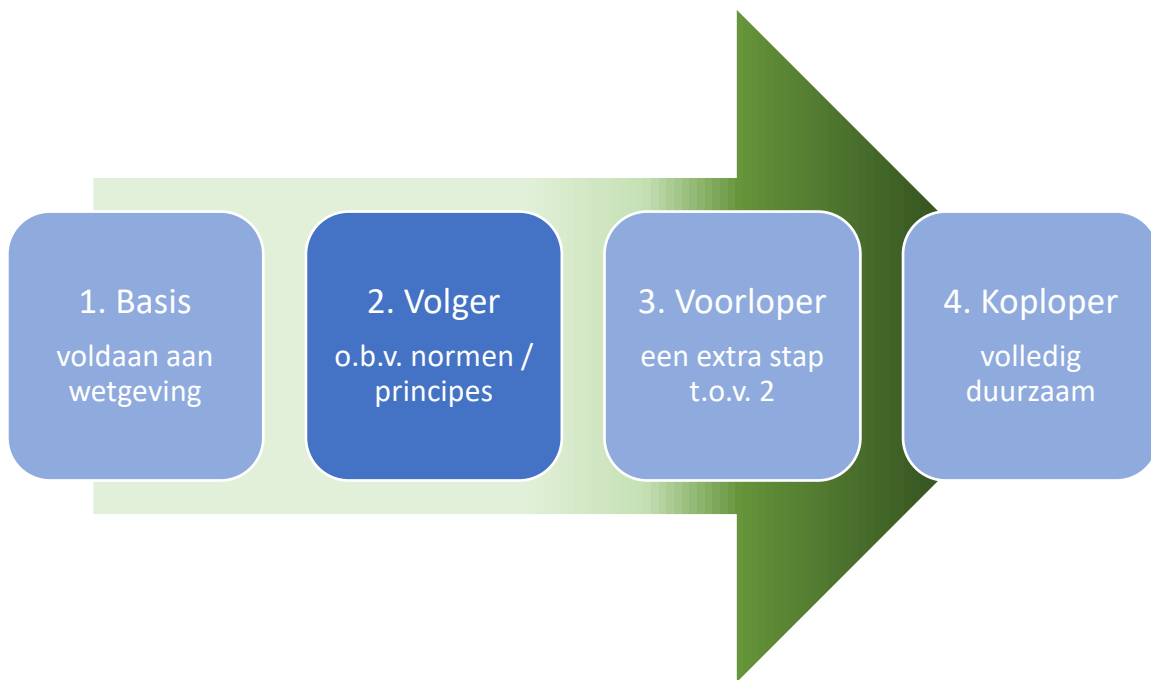
Ad 2. Ambitie van het pensioenfonds op het gebied van MVB

Stichting CRH Pensioenfonds vindt maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk en is zich bewust van de invloed die zij als lange termijn belegger kan uitoefenen en wil daar haar verantwoordelijkheid voor nemen. Het pensioenfonds hoeft geen voorloper te zijn op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen, maar wil ook niet tot de achterhoede behoren. Achterhoede is daarbij gedefinieerd als het 'slechts' voldoen aan de wettelijke vereisten. Het fonds wil niet in de achterhoede zitten vanwege de ESG-risico's die het fonds kan lopen.

Het pensioenfonds alloceert capaciteit aan de integratie van klimaatrisico's in het risicobeheer door de RMC hier specifiek aandacht aan te laten besteden in combinatie met de BAC (in de twee gezamenlijke vergaderingen ieder jaar). Hierbij kiest het Bestuur bewust voor de inzet van beheersmaatregelen en tracht de effectiviteit hiervan periodiek te monitoren.

Het fonds is zich ervan bewust dat de omvang van de beleggingsportefeuille en de inrichting hiervan middels beleggingsfondsen (in plaats van directe beleggingen) kan leiden tot beperkingen. Het fonds wil haar beleid vormgeven op basis van algemeen geaccepteerde normen en principes. Voor een groot deel van de portefeuille heeft het fonds inzicht in het ESG-beleid van de beleggingsfondsen waarin het participeert en daarmee zicht op de materiële risico's. Voor delen van de portefeuille wordt al gebruik gemaakt van strategieën die gebruik maken van een maatwerk ESG-index. Het zijn voornamelijk de categorieën en beleggingsfondsen in de rendementsportefeuille waarbij het pensioenfonds ESG-aspecten in ogenschouw neemt.

Indien er tegen redelijke kosten nieuwe instrumenten beschikbaar komen om MVB-factoren in het beleggingsbeleid te integreren, zal het fonds deze in overweging nemen. Het pensioenfonds heeft de afgelopen jaren al stappen gezet door in meerdere beleggingsfondsen te beleggen die gebruik maken van een maatwerk ESG-index. Het pensioenfonds heeft de karakteristieken van de portefeuille in kaart gebracht om op die manier zicht te krijgen op de materiële risico's. Het gevolg is geweest dat het pensioenfonds voor delen van de portefeuille heeft gekozen voor strategieën die gebruik maken van een maatwerk ESG-index. Het pensioenfonds classificeert haar MVB-ambitie op Niveau 2 als "Volger". Zie onderstaand overzicht ter referentie.



Ad 3. Controversiële wapens

Conform de wettelijke eisen belegt het fonds niet in ondernemingen die 'controversiële wapens' (zoals clustermunitie), of cruciale onderdelen daarvan, produceren, verkopen of distribueren.

Controversieel gedrag

Bovendien worden ondernemingen uitgesloten die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schendingen van de UN Global Compact Principles. Het pensioenfonds heeft hiervoor gekozen omdat het de UN Global Compact Principles onderschrijft. Ondernemingen die deze principes ernstig en structureel schenden passen niet bij de uitgangspunten van het pensioenfonds.

Controversiële landen

De basis voor het uitsluitingsbeleid voor landen zijn de internationale verdragen die Nederland heeft ondertekend, of waaraan Nederland middels het EU- en VN-lidmaatschap aan gebonden is. Als er sancties gelden voor een bepaald land, belegt het pensioenfonds niet in staatsobligaties van dat land of in bedrijven die hun hoofdvestiging in dat land hebben. Daarnaast belegt het pensioenfonds niet in landen die vallen onder het wapenembargo van de Verenigde Naties. Dit embargo betreft een handhavingsmaatregel om ernstige schending van mensenrechten of internationaal recht te veroordelen.

Vanwege het feit dat wordt belegd in beleggingsfondsen, voert de vermogensbeheerder het beleid uit. De vermogensbeheerder onderkent het verbod en heeft daartoe onder meer een uitsluitingenlijst opgesteld, die op hun website beschikbaar wordt gesteld. Deze lijst wordt minimaal op jaarbasis geüpdatet en bevat enerzijds bedrijven die zijn gelieerd aan clustermunitie (controversiële wapens) alsmede landen, waarin niet mag worden belegd. Het wettelijk verbod geldt niet voor transacties in door derden beheerde beleggingsinstellingen en indices waarbij de producenten van clustermunitie en of daarbij betrokken ondernemingen, minder dan 5% van de waarde van die beleggingsinstelling of index vertegenwoordigen. Aangezien het pensioenfonds vrijwel al haar middelen investeert in beleggingsinstellingen, ziet het pensioenfonds erop toe dat wordt voldaan aan de wettelijke richtlijn

van 5%. Jaarlijks wordt de vermogensbeheerder gevraagd om te bevestigen dat voldaan is aan de wettelijke richtlijn. De vermogensbeheerder dient schriftelijk te reageren. Eén keer per jaar wordt de vermogensbeheerder gevraagd om te bevestigen dat de EU-sancties zijn nageleefd.

Eigen onderneming

Ter voorkoming van (de schijn van) belangenconflicten en om binnen de wettelijke eisen te blijven van beleggingen in sponsors hanteert het pensioenfonds een effectieve begrenzing van een maximale belegging van 5% in de eigen onderneming. Hierop wordt toegezien door de accountant.

Ad 4. MVB bij selectie van nieuwe beleggingen

MVB wordt in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken. Waar dit mogelijk is, wordt de ESG-impact gekwantificeerd op basis van de door het pensioenfonds gehanteerde ESG-kentallen. Door de ESG-impact in de besluitvorming te betrekken wordt het MVB-beleid geïntegreerd in de bestuurlijke cyclus en wordt inzichtelijk gemaakt of het besluit bijdraagt aan de MVB-doelstellingen van het pensioenfonds. Dit geldt voor elke stap in het beleggingsproces.

Op korte termijn zijn beperkt hogere kosten van die beleggen aanvaardbaar (enkele basispunten), echter op langere termijn moet dit terugverdiend worden. Eventuele extra kosten dienen uitlegbaar te zijn. Deze verschillende aspecten weegt het pensioenfonds in haar besluitvorming af.

De ESG-integratie in de beleggingsportefeuille verschilt per beleggingscategorie, afhankelijk van de mogelijkheden en het belang van maatschappelijk verantwoord beleggen per categorie. Het kunnen toepassen van een ESG-component binnen de verschillende beleggingscategorieën wordt beoordeeld en onderbouwd in de investment case en de periodieke evaluatie van het beleggingsfonds.

Het pensioenfonds waakt ervoor dat een (te) strikt ESG-beleid de primaire doelstelling van het fonds, het uitkeren van de pensioenen, in gevaar brengt. Omdat het pensioenfonds de vermogensbeheeractiviteiten heeft uitbesteed, zal het pensioenfonds ook richting de vermogensbeheerders haar MVB-doelstellingen kenbaar maken, zodat deze in de uitbestede werkzaamheden betrokken kunnen worden. Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen worden ESG-criteria expliciet meegenomen.

Het fonds zal zich bij de selectie van nieuwe beleggingen alleen richten op vermogensbeheerders die goed scoren op MVB-beleid. Daarnaast zal zij zich binnen de beleggingsoplossingen die deze beheerders aanbieden richten op beleggingsfondsen die goed scoren op basis van de SFDR-classificatie. Zie verderop.

Ad 5. en 6. Impact, stembeleid en engagement

Het pensioenfonds is van mening dat maatschappelijk verantwoord beleggen een positieve invloed heeft op de wereld om ons heen. Op langere termijn heeft dit daarmee ook een positieve invloed op het rendements- en risicoprofiel van de verschillende beleggingscategorieën. Bedrijven die in de bedrijfsvoering rekening houden met ESG-maatstaven zullen op de langere termijn een betere risico-rendementsprofiel kennen dan bedrijven die dat niet doen.

Als instrumenten die onder actief aandeelhouderschap vallen ziet het pensioenfonds het stembeleid en engagement.

- **Stembeleid**

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.

Het pensioenfonds is van mening dat stemmen op aandeelhoudersvergaderingen bij kan dragen aan het risicorendementsprofiel van de bedrijven.

Het pensioenfonds heeft bij het beleggen in beleggingsfondsen beperkte mogelijkheden om een eigen stembeleid te voeren gezien het beleggen in fondsen en volgt daarom het stembeleid van de vermogensbeheerder. Het pensioenfonds gelooft ook dat de impact groter is als de krachten worden gebundeld. Het stembeleid van de managers van de fondsen van de aandelenportefeuille, is te vinden op de websites van de betreffende managers.

Conform wettelijke vereisten brengt het pensioenfonds tenminste eenmaal per jaar op de website verslag uit of en hoe er is gestemd. Omdat het pensioenfonds in beleggingsfondsen belegt, is dit een verwijzing naar de websites van de vermogensbeheerders.

- **Engagement**

Het pensioenfonds heeft door het beleggen in beleggingsfondsen beperkte mogelijkheden om een eigen engagementbeleid te voeren en volgt uit praktische overwegingen het engagementbeleid van de vermogensbeheerder. Het pensioenfonds gelooft ook dat de impact groter is als de krachten worden gebundeld.

Het pensioenfonds legt in haar betrokkenheidsbeleid conform wet en regelgeving verantwoording af over (de uitvoering van) het engagement beleid. Omdat het pensioenfonds in beleggingsfondsen belegt, is dit een verwijzing naar de websites van de vermogensbeheerders. [Betrokkenheidsbeleid Stichting CRH Pensioenfonds](#)

Uitvoering van het beleid

Het bestuur heeft de bovenstaande uitgangspunten als volgt concreet gemaakt:

- Het pensioenfonds kiest bij de selectie van vermogensbeheerders / beleggingsfondsen
 - enkel voor managers die de UNPRI³ hebben ondertekend.
 - bij voorkeur voor managers die de UN Global Compact screening hebben ondertekend.
- Bij voorkeur wordt het beleggingsfonds onder de SFDR-regelgeving als een '8' geclassificeerd.
- Het pensioenfonds hanteert een uitsluitingenlijst, en publiceert deze jaarlijks.
- Het pensioenfonds legt conform wet en regelgeving verantwoording af over (de uitvoering van) het uitsluitingsbeleid.
- Het pensioenfonds heeft in haar risk framework de belangrijkste ESG-risico's geselecteerd en beschreven hoe deze het pensioenfonds kunnen raken.

³ Zie bijlage voor begrippenlijst (nog te maken)

- Het pensioenfonds maakt een bewuste keuze voor de inzet van beheersmaatregelen en stemt de selectie van fondsen af op de ESG-risico's die het wil beheersen.
- Het pensioenfonds beoordeelt periodiek de effectiviteit van de fondsen in de mate waarin deze risico's mitigeren.

Verantwoording en evaluatie beleid

Het pensioenfonds legt jaarlijks verantwoording af over het MVB-beleid.

Jaarlijkse evaluatie resultaten beleid

Het pensioenfonds vindt het belangrijk om het effect van de wijzigingen door het MVB-beleid inzichtelijk en meetbaar te maken. Hierbij wordt mede gebruik gemaakt van de ESG-score van bedrijven en landen. Het fonds zal de portefeuille periodiek laten scoren op ESG-criteria om inzicht te houden in de effectiviteit van het MVB-beleid. Door kwantificering is het mogelijk de gewenste doorlopende verbetering van het beleid en het inzicht van de effectiviteit van het beleid te monitoren.

Alle beleggingscategorieën en beleggingsfondsen worden minimaal één keer per jaar besproken en/of geëvalueerd. Hierbij wordt tevens aandacht besteed aan ESG-aspecten van de betreffende beleggingsfondsen en de effectiviteit van het MVB-beleid. Altis geeft hierbij via de ESG-scorecards een kwalificatie over de integratie van ESG.

Evaluatie beleid

Het MVB-beleid wordt minimaal iedere 3 jaar geëvalueerd door het bestuur. Indien de evaluatie hier aanleiding toe geeft, wordt het beleid en de invulling van het beleid in de portefeuille aangepast. De eerste evaluatie van het MVB-beleid zal in 2026 plaatsvinden.

Overzicht fondsbeleggingen

	Strategische Fondsen he Mix (norm)	ISIN	UNPRI ondertekend	uitsluiting controvers iële wapens	UN Global Compact screening	uitsluiting Thermal Coal	Uitsluiting Tabak	Engagement & Voting	ESG reporting	ESG integratie	ESG overlay	SFDR classificatie	Altis ESG Score fonds/stra tegie	Peer average	Altis ESG Score Company	
Staatsobligaties	31.0%	NN DMR Fund L	NL0012817043	JA	JA	JA	JA	JA	bovengemiddeld	Nee	gemiddeld	NEE	Artikel 8	3	3	4.5
		NN DMR Fund XL	NL0012817050	JA	JA	JA	JA	JA	bovengemiddeld	Nee	gemiddeld	NEE	Artikel 8	3	3	4.5
		GSAM Liquid Fund	LU00187236970	JA	JA	JA	JA	JA	bovengemiddeld	Nee	gemiddeld	NEE	Artikel 8	3	3	4.5
Credits	7.5%	Amundi - Global IG Corp.	LU1732799140	JA	JA	JA	JA	JA	gemiddeld	Ja	bovengemiddeld	NEE	Artikel 8	3.5	3	4
	17.5%	ABDN Standard Life Eur.Credit SRI.	LU0767911984	JA	JA	JA	JA	JA	bovengemiddeld	Ja	bovengemiddeld	JA	Artikel 8	4	3	4
Bank Loans	2.5%	Barings Global Loans	IE00B61N2G95	JA	JA	NEE	NEE	NEE	gemiddeld	Ja	gemiddeld	NEE	Artikel 8	3	3	2.5
Emerging Markets Debt (local)	3.0%	Colchester - Local Markets Bond Fund (EUR acc) (LC)	IE00BQZJ1999	JA	NEE	NEE	NEE	NEE	benedengemiddeld	Ja	benedengemiddeld	NEE	Artikel 8	2.0	2.5	2.5
Emerging Markets Debt (hard)	3.0%	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (HC)	LU0928139673	JA	JA	JA	JA	JA	bovengemiddeld	Nee	gemiddeld	NEE	Artikel 8	2.5	2.5	4
Hypotheken (NL)	3.0%	Aegon DMF II	NL0012731939	JA	JA	JA	JA	JA	bovengemiddeld	Ja	gemiddeld	NEE	Artikel 8	2.5	2.5	4
Aandelen ontwikkeld	14.0%	Northern Trust - World Custom ESG Equity Index Fund (A CCF)	IE00BDFD7926	JA	JA	JA	JA	JA	gemiddeld	Ja	benedengemiddeld	JA	Artikel 8	2.5	3	3
Dividend aandelen	7.0%	Northern Trust- High Dividend ESG fund	IE00BWH5R48	JA	JA	JA	JA	JA	gemiddeld	Ja	bovengemiddeld	JA	Artikel 8	3.5	3	3
Small Cap	4.0%	Northern Trust - World Small Cap ESG low carbon fund	IE000PITI0U7	JA	JA	JA	JA	JA	gemiddeld	Ja	bovengemiddeld	JA	Artikel 8	3.5	3	3
Emerging markets equity	2.5%	UBS Emerging Markets Equity	LU0200132651	JA	JA	JA	JA	JA	benedengemiddeld	Ja	bovengemiddeld	NEE	Artikel 8	3.5	3	3.5
	2.5%	Robeco-Emerging Stars Equities (Z)	LU0834379876	JA	JA	JA	JA	JA	bovengemiddeld	Ja	bovengemiddeld	NEE	Artikel 8	3.5	3	4.5
Onroerend Goed (Indirect)	2.5%	Northern Trust - Developed Real Estate Index Fund (D)	IE000RILZFX8	JA	NEE	NEE	NEE	NEE	gemiddeld	Ja	laag	NEE	Artikel 6	1.5	2.5	3
	100.00%	% van het totale vermogen		100.0%	95%	92%	92%	92%	gemiddeld	66%	gemiddeld	43%	97,5% Artikel 8 2,5% Artikel 6	2.97	2.87	3.63