

## Betrokkenheidsbeleid Pensioenfonds NIBC

### Inleiding

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) vormt een onderdeel van ons beleggingsbeleid. Vanuit de wet- en regelgeving die op ons als institutionele belegger van kracht is worden ook eisen gesteld aan de wijze waarop wij aan MVB invulling geven. Zo volgt uit de Europese Shareholder Right Directive II (SRDII) dat wij in beleid vastleggen en publiceren hoe wij ons als betrokken aandeelhouder opstellen (betrokkenheidsbeleid). De SRDII is in 2019 vastgelegd in Nederlandse wetgeving, waarvan de Wet Financieel Toezicht 5:87c en 5:87d voor ons het meest relevant zijn. Dit beleidsdocument geeft invulling aan de eisen die de wet aan ons stelt.

### Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

PF NIBC heeft rendementsdoelstellingen, maar realiseert zich dat die in balans moeten zijn met een maatschappelijke verantwoordelijkheid. PF NIBC neemt Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) dan ook mee in de vaststelling van het beleggingsbeleid maar neemt hierbij haar beperkte omvang en het passief beleggingsbeleid wel nadrukkelijk in ogenschouw. PF NIBC houdt zich bij de uitvoering van het beleggingsbeleid aan de wetgeving en verwacht dat ook van de vermogensbeheerders, waarbij de naleving van EU sanctiemaatregelen en de naleving van het verbod op beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij clustermunie jaarlijks expliciet wordt opgevraagd.

Op de passieve fondsen voor de ontwikkelde en opkomende markten waarin PF NIBC belegt is van origine geen maatschappelijk verantwoord beleggen filter van toepassing. Nadat eind 2017 het geformuleerde beleid inzake MVB geëvalueerd is en de geformuleerde ambities meer in lijn waren gebracht met de feitelijke posities die PF NIBC heeft binnen haar passieve beleggingsbeleid, heeft het bestuur in 2018 een dialoog over MVB met vertegenwoordigers van de deelnemers en met het Verantwoordingsorgaan gevoerd. Dit heeft geen aanleiding gegeven tot een aanpassing van de ambities op MVB gebied. Bij wijzigingen in de beleggingsportefeuille zal MVB wel expliciet worden betrokken. Eind 2019 is het grootste aandelenfonds (MSCI World Fund) omgezet in een ESG screened fonds (CCF Developed World (ESG screened) Index Fund). In dit fonds worden ondernemingen uitgesloten die op ESG gebied controversieel zijn, betrokken zijn bij controversiële wapens (waar onder nucleaire), actief zijn in de steenkool- of tabaksindustrie.

De beleggingscommissie en het bestuur vinden de mate van MVB-beleid acceptabel gegeven de keuze voor passief beheer. De mogelijkheden betreffende MVB zijn bij passief beleid beperkter, maar PF NIBC vindt het lagere risicoprofiel van passief beheer belangrijker dan de bredere keuzes ten aanzien van het MVB-beleid die bij een actief beheer mogelijk zouden zijn.

### Stem- en engagementbeleid: beleggen via beleggingsfondsen

Wij beleggen niet zelf direct in aandelen, maar doen dit enkel via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde vermogensbeheerders. Omdat wij participant zijn in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen die het beleggingsfonds aanhoudt, kunnen wij geen eigen stembeleid toepassen. Het stembeleid van de vermogensbeheerder is dan ook van toepassing op onze aandelenbeleggingen. Ook voor het voeren van dialoog met ondernemingen maken wij gebruik van het betrokkenheidsbeleid van onze vermogensbeheerders en voeren wij niet zelf de dialoog met ondernemingen waarin wij beleggen.

In onderstaand overzicht is het betrokkenheidsbeleid van de door ons aangestelde aandelenbeheerders gepresenteerd.

*Overzicht 1: Betrokkenheidsbeleid van aangestelde aandelenmanagers*

<b>Aandelenbeheerder</b>	<b>Betrokkenheidsbeleid</b>	<b>Stembeleid</b>
Black Rock	<a href="https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility">https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility</a>	<a href="https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#guidelines">https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#guidelines</a>

**Transparantie en rapportage**

Wij rapporteren transparant over de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid. Wij leggen in het jaarverslag verantwoording af over het gehanteerde maatschappelijk verantwoord beleggen beleid. Wij zullen tevens jaarlijks (achteraf) over de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid van de door ons aangestelde aandelenmanagers rapporteren op onze website.

Ten aanzien van het betrokkenheidsbeleid werken wij samen met NN Investment Partners (fiduciair adviseur) en de in het overzicht genoemde aandelenmanagers.

**Tenslotte**

De informatie in dit document wordt jaarlijks geactualiseerd.