

# Stichting **Pensioenfonds** NIBC

## **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). Dit doen wij enerzijds door het (laten) aangaan van dialoog met ondernemingen waarin we beleggen, dit noemen we engagement. Anderzijds doen we dit door het (laten) stemmen op basis van de aandeelhoudersrechten tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Wij doen jaarlijks op onze website verslag van de uitvoering van dit beleid. 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**

Pensioenfonds NIBC (PF NIBC) heeft rendementsdoelstellingen, maar realiseert zich dat die in balans moeten zijn met een maatschappelijke verantwoordelijkheid. MVB wordt dan ook meegenomen in de vaststelling van het beleggingsbeleid, maar hierbij wordt de beperkte omvang en het passief beleggingsbeleid wel nadrukkelijk in ogenschouw genomen. 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 cluster munitie 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.

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) of 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. Wij voeren niet zelf de dialoog met ondernemingen waarin wij indirect beleggen, maar maken gebruik van het betrokkenheidsbeleid van onze vermogensbeheerders.

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

### Overzicht 1: Betrokkenheidsbeleid en -rapportage van aangestelde aandelenmanager

Aandelenbeheerder	Beleid	Rapportage
BlackRock	<a href="#">Responsible Investment Engagement Principles</a>	<a href="#">Annual Stewardship Report 2020</a>

#### Onze contracten met vermogensbeheerders

Wij hebben beleggingsfondsen geselecteerd die passen bij de lange termijn uitgangspunten van ons beleggingsbeleid, zoals bepaald op basis van een ALM studie (in onze ABTN is dit nader beschreven). Dit uit zich onder andere in de beleggingsdoelstelling en benchmark van de beleggingsfondsen.

Wij houden bij de selectie van (nieuwe) vermogensbeheerders rekening met de wijze waarop de beheerder financiële en niet-financiële (ESG) prestaties en risico's meeneemt, en hoe het stem- en dialoogbeleid is ingevuld. Dit is soms, maar niet in alle gevallen, onderdeel van de overeenkomst met de vermogensbeheerder.

De door ons aangestelde aandelenmanagers evalueren wij formeel eens in de drie jaar. Hierbij beoordelen wij de behaalde rendementen (absoluut en ten opzichte van de benchmark), de kosten (inclusief transactiekosten), de beleggingsstijl en omloopsnelheid van de portefeuille en andere relevante factoren. In de beleggingscommissie is onze fiduciair beheerder aanwezig en worden de behaalde rendementen ten opzichte van de benchmark periodiek besproken. Indien er op basis van actuele tussentijdse ontwikkelingen bij de vermogensbeheerder aanleiding is voor tussentijdse evaluatie dan zal dat in overleg met de fiduciair beheerder worden opgepakt. De afgesloten contracten met vermogensbeheerders kennen een onbepaalde looptijd. De contracten kunnen te allen tijde met inachtneming van de overeengekomen opzegtermijn worden ontbonden.

#### 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

Wij actualiseren de informatie in dit document eenmaal per jaar.