

Duurzaamheidskenmerken beleggingen

Duurzaamheidskenmerken van onze beleggingen

Het behalen van een goed rendement om nu en in de toekomst de pensioenen te kunnen uitkeren staat voorop. Financieel en maatschappelijk rendement gaan hierin goed samen. Daarnaast houdt het pensioenfonds rekening met de impact van de beleggingen op milieu en maatschappij en zet ze zich in om op positieve wijze een bijdrage te leveren aan maatschappelijke ontwikkelingen. Dit wordt gedaan door te beleggen in ondernemingen en landen met betere prestaties op het gebied van milieu en maatschappij. Hierbij wordt gekeken naar ESG kenmerken van beleggingen en wordt ervoor gekozen om hogere standaarden te hanteren voor een aantal soorten beleggingen, namelijk voor aandelen, obligaties opkomende landen, hoogrentende bedrijfsobligaties en alternatieve beleggingen. Hoe hiermee wordt omgegaan, verschilt voor het type beleggingen.

We hanteren voor zowel ondernemingen als landen een uitsluitingsbeleid. Dit beleid is van toepassing op alle beleggingscategorieën.

Aandelen

Er wordt niet belegd in bedrijven die laag scoren op ESG. Bedrijven die goed presteren op sociaal en/of milieugebied krijgen een hogere ESG-score. Het aantal ondernemingen dat wordt uitgesloten op basis van lage ESG-scores is substantieel.

Naast een actief aandeelhouder, wil het pensioenfonds vooral ook een betrokken aandeelhouder zijn. Hoe hier invulling aan gegeven wordt, is opgenomen in het betrokkenheidsbeleid. Bpf Koopvaardij heeft de uitvoering van zijn [betrokkenheidsbeleid](#) uitbesteed aan zijn fiduciair beheerder MN.

Obligaties opkomende landen

Overheden van opkomende landen worden getoetst op factoren zoals de perceptie van corruptie, de mate van democratie, de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's en sociale ontwikkeling. Er wordt niet belegd in staatsobligaties van landen die onvoldoende scoren op deze factoren.

Nederlands direct vastgoed

Bij de beleggingen in direct Nederlands vastgoed worden ESG-overwegingen geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen. Er zal alleen acquisitie van objecten plaatsvinden die bijdragen aan een verbetering van milieuaspecten van de portefeuille. Daarnaast geldt een minimale ondergrens op portefeuilleniveau dat naar 'betaalbare huisvesting' gealloceerd moet worden.

Particuliere Hypotheken (DMFCO)

Voor de beleggingscategorie Particuliere Hypotheken geldt het streven een maatschappelijke bijdrage te leveren binnen het kader van het dossier 'Beleggen in Nederland'. Van de manager wordt verwacht dat hij, de particuliere hypotheekgevers stimuleert om hun woning te verduurzamen en hen te attenderen op de mogelijkheid hiervoor extra geld te lenen. Ten tweede worden gedwongen huisverkopen geminimaliseerd in de portefeuille

Om de beleggingsportefeuille vorm te geven en om prestaties van de beleggingen te meten, worden verscheidene benchmarks gebruikt afhankelijk van de beleggingscategorie. Voor de liquide beleggingen geldt het streven om duurzaamheidskenmerken zoveel mogelijk in de benchmark te implementeren, middels customized benchmarks. Op deze wijze is er sprake van een eenduidig

ESG-beleid voor de liquide portefeuilles. Voor een aantal producten worden reguliere benchmarks gebruikt zonder duurzaamheidskenmerken.