

Subtitle

Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfonds Robeco

Document information

Titel	Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen
Datum	14 april 2026
Bestandsnaam	20260414 mvb beleid

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	3
2.	Visie, overtuigingen, ambities en beleidsdoelstellingen	3
2.1.	Visie	3
2.2.	Overtuigingen	4
2.3.	Ambities	4
2.4.	Beleidsdoelstellingen	4
3.	Internationale beleidskaders en regelgeving	5
3.1.	UN Global Compact	5
3.2.	Sanctiewet	5
3.3.	UNGP's	5
3.4.	OESO-richtlijnen	5
3.5.	IORP II	5
3.6.	SRD II	6
3.7.	SFDR	6
3.8.	Code Pensioenfondsen	6
3.9.	DNB-gids klimaat- en milieurisico's	6
4.	Dubbele materialiteit	6
4.1.	Financiële materialiteit	6
4.2.	Impactmaterialiteit	6
4.3.	Positionering van het fonds	7
5.	MVB-instrumenten	7
5.1.	Uitsluitingsbeleid	7
5.2.	Betrokkenheidsbeleid	7
5.3.	ESG-integratie	8
5.4.	Vereisten aan partijen	8
6.	Duurzaamheidsrisicobeheer	8
6.1.	Typen duurzaamheidsrisico's	8
6.2.	Risicobereidheid	9
6.3.	Beheersmaatregelen	9
7.	Transparantie en verantwoording	10
7.1.	SFDR-rapportageverplichtingen	10
7.2.	Contracten met vermogensbeheerders	10
7.3.	SRDII-rapportageverplichtingen	10
8.	Monitoring en evaluatie van beleid	10
8.1.	Monitoring	10
8.2.	Evaluatie	10

1. Inleiding

Pensioenfonds Robeco hanteert een beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Daarbij houdt het fonds rekening met ESG-factoren (milieu, sociale en governance aspecten) bij de invulling en uitvoering van haar beleggingsbeleid.

MVB is een belangrijk onderdeel van de beleggingsovertuigingen van het pensioenfonds. Het fonds heeft de overtuiging dat MVB positief bijdraagt aan het risicorendementsprofiel van de beleggingen en aan de maatschappij. Vanzelfsprekend houden wij in het beleid rekening met de eisen die de wet stelt aan MVB. Daarnaast heeft het fonds een eigen visie op MVB geformuleerd en hanteert het uitgangspunten voor verdere invulling van het beleid die belangrijk worden gevonden door onze deelnemers.

Achtergrond herziening: Dit beleidsdocument vervangt het MVB-beleid van 23 mei 2023. De herziening is ingegeven door de aanstaande overgang naar de FPR-regeling, ontwikkelingen in wet- en regelgeving (waaronder de herziening van SFDR en de update van de DNB-gids voor klimaat- en milieurisico's) en de bevindingen uit de jaarlijkse duurzaamheidsrapportages van het fonds.

2. Visie, overtuigingen, ambities en beleidsdoelstellingen

2.1. Visie

Het bestuur heeft in 2019 de visie en overtuigingen ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen vastgesteld. In 2021 is onder de deelnemers onderzocht of zij verantwoord beleggen belangrijk vinden. Het MVB-beleid is tot stand gekomen nadat ook het Verantwoordingsorgaan hierover gehoord is. Het beleid geldt nadrukkelijk voor de lange termijn.

Uitvraag deelnemerspreferenties

Het pensioenfonds acht het van belang dat het MVB-beleid aansluit bij de verwachtingen en voorkeuren van de deelnemers. Daarom voert het fonds eens in de vijf jaar een uitvraag onder deelnemers uit naar hun opvattingen over maatschappelijk verantwoord beleggen en de gewenste duurzaamheidsdoelstellingen. De uitkomsten van deze deelnemersuitvraag worden door het bestuur betrokken bij de evaluatie en verdere ontwikkeling van het MVB-beleid, voor zover deze verenigbaar zijn met de fiduciaire plicht, de wettelijke kaders en de pensioendoelstelling van het fonds. Op deze wijze borgt het pensioenfonds dat het MVB-beleid niet alleen voldoet aan wet- en regelgeving, maar ook gedragen wordt door de deelnemers.

Dubbele materialiteit

Het pensioenfonds werkt met het principe van dubbele materialiteit, waarbij vanuit twee invalshoeken naar duurzaamheidsfactoren wordt gekeken: financiële materialiteit en impactmaterialiteit. De nadruk in het beleid ligt primair op financiële materialiteit, waarbij duurzaamheidsinformatie wordt geïntegreerd om beter onderbouwde beleggingsbeslissingen te nemen en risico's tijdig te onderkennen.

Relatie met de werkgever

Het pensioenfonds is een zelfstandige eenheid met een eigen bestuur en verantwoordelijkheid. In de perceptie van deelnemers geldt het fonds echter mede als een verlengde van de werkgever. Het pensioenfonds streeft daarom naar een goede aansluiting met het MVB-beleid van de werkgever, met behoud van de eigen beleidsvrijheid en fiduciaire verantwoordelijkheid.

Het pensioenfonds maakt bij de invulling en uitvoering van het MVB-beleid gebruik van de kennis en expertise op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen binnen de Robeco organisatie. Deze expertise ondersteunt het fonds bij beleidsvorming, implementatie, monitoring en rapportage, met behoud van de zelfstandige verantwoordelijkheid van het bestuur.

2.2. Overtuigingen

Het pensioenfonds heeft onderstaande overtuigingen ten aanzien van MVB en past deze zoveel mogelijk toe bij de vormgeving en implementatie van het beleid:

- Bij de uitvoering van de pensioenregeling wordt rekening gehouden met de risico's en kansen die duurzame ontwikkelingen bieden voor de beleggingsportefeuille. Dit omvat ook de risico's voortvloeiend uit klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, gebruik van natuurlijke hulpbronnen en uit afwaardering van activa ten gevolge van veranderingen in (onder andere) milieuregelgeving.
- Het integreren van duurzaamheidsinformatie leidt tot betere beleggingsbeslissingen. De dialoog met bedrijven leidt tot duurzame verandering. Beide zijn kernonderdelen van het verantwoord beleggen beleid van het fonds.
- Het pensioenfonds wil niet belegd zijn in bedrijven en landen die actief zijn in controversiële activiteiten.
- Het pensioenfonds erkent dat ESG risico's volwaardige financiële risico's zijn die moeten worden verwerkt in strategie, governance, risicomanagement en informatievoorziening.

2.3. Ambities

Het is de ambitie van het pensioenfonds om met haar beleggingskeuzes bij te dragen aan zowel welvaart als welzijn. Het pensioenfonds kiest hiermee voor een verantwoord rendement omdat het fonds zich bewust is van haar maatschappelijke positie als pensioenfonds en institutionele belegger.

Het pensioenfonds neemt, samen met de inzet voor een financieel goed pensioen, verantwoordelijkheid voor de effecten van haar beleggingen op de wereld waarin de deelnemers met pensioen gaan. Het pensioenfonds wil negatieve effecten voor de samenleving voorkomen en waar mogelijk via engagement en/of stembeleid een positieve bijdrage leveren.

Het pensioenfonds heeft de volgende ambities:

- Het pensioenfonds heeft de Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend en streeft er naar te voldoen aan marktnormen op basis van periodieke assessments.
- Het pensioenfonds heeft de ambitie om te handelen in lijn met het klimaat- en natuurtransitieplan van haar sponsor Robeco, zoals vastgelegd in de Staying the Course: Robeco's Climate and Nature Transition Plan 2025-2030¹.
- Voor de hoofdregeling als SFDR-artikel 8 geclassificeerd te staan, zijnde een product dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot.
- Op termijn verschillende duurzaamheidsvarianten aan deelnemers aan te bieden na de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

2.4. Beleidsdoelstellingen

De doelstellingen die het fonds hanteert voor haar MVB-beleid liggen in het verlengde van de missie en de pensioendoelstelling van het fonds. Het MVB-beleid mag noch de ambitie van het fonds, noch het aanvaardbaar risico schaden. Het fonds is van mening dat het beleid zowel financieel houdbaar als maatschappelijk verantwoord dient te zijn.

De primaire fiduciare plicht van het pensioenfonds is het realiseren van de pensioenambitie met een aanvaardbaar risico. Het MVB-beleid mag niet strijdig zijn met deze doelstelling. Bij beslissingen over verantwoord beleggen houden we rekening met wat een belegging oplevert, welke risico's eraan verbonden zijn, wat het kost en of het zorgvuldig wordt beheerd.

Daarbij houdt het pensioenfonds ook rekening met duurzaamheidsrisico's en de potentiële negatieve effecten in het beleggingsbeleid. Hierbij wordt prioriteit gegeven aan de meest materiële onderwerpen op basis van schaal, reikwijdte en onomkeerbaarheid.

¹ <https://www.robeco.com/files/docm/docu-robeco-roadmap-to-net-zero.pdf>

Wij streven de volgende doelstellingen na:

- Voldoen aan wettelijke eisen, inclusief SFDR, IORP II en de Pensioenwet
- Het beheersen van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsportefeuille
- Vrijwaring van de beleggingsportefeuille van controversiële activiteiten
- Invulling van onze maatschappelijke positie als pensioenfonds en institutionele belegger
- Handelen in lijn met de net zero ambitie van de sponsor Robeco
- Transparante verantwoording afleggen aan deelnemers en overige stakeholders

3. Internationale beleidskaders en regelgeving

Voor ondernemingsgedrag vormen de principes van het UN Global Compact (UNGC), de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen, de Nederlandse sanctiewet en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) het toetsingsraamwerk. Deze internationale verdragen dienen voor het pensioenfonds als leidraad bij de beoordeling van controversieel gedrag van bedrijven en zijn ook een belangrijke input voor de uitsluitingen (§ 5.1).

Voor pensioenfondsen zijn tevens de vereisten op het gebied van MVB van toepassing die benoemd worden in de Europese IORP-richtlijn (Institutions for Occupational Retirement Provision Directive), de SRD II-richtlijn (Shareholder Rights Directive II) als ook de vereisten die voortkomen uit de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) die sinds 10 maart 2021 van kracht zijn. Verder zijn de Code Pensioenfondsen en DNB gids voor de beheersing van klimaat- en natuurrisico's relevant.

3.1. UN Global Compact

Global Compact is een niet-bindend pact van de Verenigde Naties om bedrijven wereldwijd aan te moedigen een duurzaam en sociaal verantwoord beleid te voeren. Het Global Compact heeft betrekking op vier hoofdthema's: mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

3.2. Sanctiewet

Het toetsingsraamwerk voor het gedrag van staten wordt gevormd door de Nederlandse sanctiewet (1977). De door ons aangestelde vermogensbeheerders dienen te waarborgen dat zij niet beleggen in staatsobligaties uitgegeven door landen waartegen een wapenembargo is uitgevaardigd, of in staatsbedrijven van landen waartegen internationale sancties zijn uitgevaardigd. Ook zijn we compliant met het Besluit marktmisbruik art. 21, wat ons verplicht om niet te beleggen in bedrijven die controversiële wapens maken.

3.3. UNGP's

In de UNGPs is uitgewerkt welke principes multinationale ondernemingen in acht dienen te nemen om mensenrechten in de bedrijfsvoering te borgen. Het pensioenfonds onderschrijft deze en verwacht van de door ons aangestelde managers en van de ondernemingen waarin wij beleggen dat zij conform deze internationale standaard handelen.

3.4. OESO-richtlijnen

De OESO-richtlijnen onderscheiden naast de vier thema's van Global Compact ook consumentenbelangen, wetenschap en technologie, mededinging en belastingen.

3.5. IORP II

Onder IORP II krijgen ESG-aspecten een expliciete rol in het beleid en risicomanagement van pensioenfondsen. Pensioenfondsen moeten rekening houden met ESG-factoren bij hun beleggingsbeginselen, in hun eigenrisicobeoordeling ook klimaat- en milieurisico's meenemen, en in hun verklaring inzake beleggingsbeginselen openbaar maken hoe in hun beleggingsbeleid duurzaamheid in aanmerking wordt genomen.

3.6. SRD II

Het doel van de richtlijn is langetermijn aandeelhoudersbetrokkenheid te bevorderen en de transparantie te verhogen over de wijze waarop het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid wordt uitgevoerd en geborgd. Uit SRD II volgt dat pensioenfondsen in beleid vastleggen en publiceren hoe zij zich als betrokken aandeelhouder opstellen. Dit gebeurt enerzijds door het aangaan van dialoog met ondernemingen waarin wordt belegd (engagement), anderzijds door het stemmen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Pensioenfondsen doen jaarlijks op hun website verslag van de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid.

3.7. SFDR

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is van toepassing op het pensioenfonds. Het doel van deze regelgeving is om transparantie over duurzaamheid te verhogen en greenwashing te voorkomen. Sinds begin 2023 classificeert het pensioenfonds zich voor de CDC-regeling als artikel 8.

Vooruitblik: De Europese Commissie heeft in november 2025 voorstellen voor herziening van SFDR gepubliceerd. De bestaande categoriewijzing (artikel 8 en 9) worden mogelijk vervangen door drie nieuwe categorieën (artikel 7 voor transitie, artikel 8 voor duurzaamheidsfactoren, en artikel 9 voor groene beleggingen). Het pensioenfonds volgt deze ontwikkelingen nauwgezet en zal het beleid waar nodig aanpassen.

3.8. Code Pensioenfondsen

In de Code Pensioenfondsen is vastgelegd dat het pensioenfonds een beleggingsbeleid heeft waarvan milieu- en klimaat- en sociale en governance factoren een uitdrukkelijk en kenbaar onderdeel zijn, en dat het pensioenfonds op proportionele wijze rekening houdt met mogelijke langetermijneffecten van het beleggingsbeleid op mens, milieu en maatschappij.

3.9. DNB-gids klimaat- en milieurisico's

DNB heeft een gids opgesteld voor de beheersing van klimaat- en milieurisico's, die in 2025 is geactualiseerd. De gids bevat good practices op vier aandachtsgebieden: bedrijfsmodel en strategie, governance, risicobeheer en informatievoorziening. Het pensioenfonds kiest voor een proportionele benadering voor het toepassen van de good practices, passend bij de doelstelling om een goed pensioen te realiseren voor de deelnemers.

Klimaatverandering en milieuaantasting vormen systeemrisico's met mogelijk grote maatschappelijke en financiële impact. Het pensioenfonds erkent dat deze risico's volwaardige financiële risico's zijn die geïntegreerd dienen te worden in het beleggingsbeleid. Het fonds monitort klimaatrisico's en erkent de groeiende relevantie van natuurrisico's, waaronder biodiversiteitsverlies, waterschaarste en ontbossing. In lijn met de DNB-gids streven wij ernaar om natuur-gerelateerde risico's en afhankelijkheden in kaart te brengen en waar mogelijk te integreren in de risicobeoordeling.

4. Dubbele materialiteit

Het pensioenfonds werkt met het principe van dubbele materialiteit, waarbij vanuit twee invalshoeken naar duurzaamheidsfactoren wordt gekeken: financiële materialiteit en impactmaterialiteit.

4.1. Financiële materialiteit

Hierbij staat centraal in welke mate duurzaamheidsontwikkelingen een financieel effect kunnen hebben op de beleggingsportefeuille. Deze effecten kunnen zich uiten via onder meer transitierisico's, fysieke risico's of reputatierisico's, die invloed hebben op waarderingen, rendementen en risicoprofielen.

4.2. Impactmaterialiteit

Dit betreft de mate waarin de activiteiten van ondernemingen waarin wordt belegd een impact hebben op milieu en maatschappij, zoals uitstoot van broeikasgassen, impact op biodiversiteit, mensenrechten, arbeidsomstandigheden of governance-praktijken.

² <https://www.dnb.nl/publicaties/publicaties-toezicht/consultatie-2025/reacties-en-resultaat-consultatie-gids-voor-de-beheersing-van-klimaat-en-natuurrisico-s/>

4.3. Positionering van het fonds

Hoewel het pensioenfonds het belang van beide perspectieven erkent, ligt de nadruk primair op financiële materialiteit. De focus ligt op het identificeren, analyseren en monitoren van duurzaamheidsrisico's en kansen die materieel kunnen worden voor het rendement en risicoprofiel van het fonds.

Impactmaterialiteit wordt vooral meegenomen via het uitsluitingenbeleid en via de engagementactiviteiten die vermogensbeheerders uitvoeren. Het pensioenfonds kiest voor een proportionele benadering, passend bij de doelstelling om een goed pensioen te realiseren voor de deelnemers.

5. MVB-instrumenten

Voor de implementatie van het MVB-beleid zet het pensioenfonds de volgende instrumenten in:

5.1. Uitsluitingsbeleid

Wij zetten een uitsluitingsbeleid in om maatschappelijk onwenselijk gedrag of producten uit onze beleggingsportefeuille te weren. Het beleid is van toepassing op alle beleggingscategorieën. Omdat wij beleggen in beleggingsfondsen, beoordelen wij bij de selectie van nieuwe beleggingsfondsen in welke mate het toegepaste uitsluitingsbeleid overeenkomt met onze wensen.

Het pensioenfonds volgt de uitsluitingenlijst van de aangesloten onderneming Robeco³ en rapporteert jaarlijks over eventuele afwijkingen. Wij sluiten uit op basis van de volgende criteria:

Gedragsgebaseerde uitsluitingen (corporates)

Ondernemingen kunnen worden uitgesloten indien zij ernstig en structureel in strijd handelen met internationaal aanvaarde normen, waaronder:

- de fundamentele arbeidsnormen van de International Labour Organization (ILO);
- de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs);
- de principes van het UN Global Compact (UNGC);
- de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Product- en activiteitgebaseerde uitsluitingen (corporates)

- ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens;
- producenten van tabak en ondernemingen met een materiële omzet uit tabakgerelateerde producten of diensten;
- ondernemingen met significante blootstelling aan thermische steenkool, nieuwe of uitbreidende kolencentrales, oliezanden of Arctische olie- en gaswinning;
- ondernemingen die onvoldoende beleid of prestaties laten zien ten aanzien van ontbossingsrisico's, waaronder palmolieproducenten die niet voldoen aan minimale certificerings- en duurzaamheidsvereisten.

Landenuitsluitingen (sovereigns)

Daarnaast kunnen landen worden uitgesloten indien sprake is van structureel zwak bestuur, ernstige schendingen van mensenrechten of internationale sancties. Deze uitsluitingen kunnen leiden tot het uitsluiten van staatsobligaties of andere door overheden uitgegeven instrumenten.

5.2. Betrokkenheidsbeleid

Wanneer wij beleggen in aandelen of obligaties van ondernemingen stellen wij ons actief en betrokken op. In lijn met de Europese Shareholder Rights Directive II (SRD II) bevordert het pensioenfonds langetermijn-aandeelhoudersbetrokkenheid bij beursgenoteerde ondernemingen waarin wordt belegd. Het fonds

³ <https://www.robeco.com/files/docm/docu-exclusion-policy.pdf>

acht actief aandeelhouderschap een belangrijk instrument voor het bevorderen van goed ondernemingsbestuur, het beheersen van duurzaamheidsrisico's en het ondersteunen van duurzame waardecreatie op de lange termijn.

Het fonds belegt via beleggingsfondsen die beheerd worden door gespecialiseerde vermogensbeheerders. De praktische uitvoering van engagement en stemgedrag is daarmee belegd bij de vermogensbeheerders, waarbij het fonds eindverantwoordelijk blijft voor het beleid en de transparantie. In de selectie van beheerders wordt actief meegenomen hoe het engagementprogramma en stembeleid is ingevuld.

Het fonds rapporteert jaarlijks openbaar over de uitvoering van dit beleid, waaronder het stemgedrag en de belangrijkste engagementactiviteiten, conform de vereisten van SRD II en de Nederlandse wetgeving.

5.3. ESG-integratie

Wij hebben de overtuiging dat ESG-integratie op langere termijn zorgt voor een betere risico-rendement verhouding. Waar toepasbaar passen de vermogensbeheerders ESG-integratie toe. Bij de selectie van beleggingsfondsen houden wij rekening met de wijze waarop de beheerder ESG-integratie toepast.

5.4. Verwachtingen ten aanzien van partijen

Voor de **fiduciare beheerder**:

- PRI signatory of vergelijkbare uitgangspunten aantoonbaar
- Net zero ambitie
- In staat om de duurzaamheidsvereisten van het fonds vorm te geven bij selectie, monitoring, advisering en rapportage

Voor de **vermogensbeheerders**:

- PRI signatory of vergelijkbare uitgangspunten aantoonbaar
- Duurzaamheidsaspecten worden in de beleggingsbeslissingen geïntegreerd (ESG-integratie), waarin expliciet ook duurzaamheidsrisico's worden meegenomen
- Wenselijk dat manager een net zero ambitie heeft voor beleggingscategorieën in scope
- Aantoonbaar betrokkenheidsbeleid voeren en hierover rapporteren

De fiduciair beheerder ziet hierop toe, monitort en rapporteert hierover aan het fonds.

Voor de **beleggingsfondsen**:

- Streven niet belegd te zijn in namen op de uitsluitingslijst van Robeco
- Waar toepasbaar, ESG-integratie toepassen
- SFDR artikel 8, tenzij er een gegronde reden is voor een afwijking (bijv. betere balans performance/kosten)

6. Duurzaamheidsrisicobeheer

Duurzaamheidsrisico's zijn een financiële risicocategorie in het risicoraamwerk van het pensioenfonds, conform artikel 143 Pensioenwet en artikel 18 Besluit FTK.

Duurzaamheidsrisico's zijn onderdeel van het risicoraamwerk van het pensioenfonds. In de strategische beleidsdocumenten (strategisch beleggingsbeleid, investment cases, jaarlijkse beleggingsplan, eigen risicobeoordeling), de rapportage/monitoring en bij evaluatietrajecten wordt beoordeeld welke duurzaamheidsrisico's relevant zijn, en welke mitigerende maatregelen gewenst zijn om te borgen dat het pensioenfonds zijn strategische doelen kan behalen.

6.1. Typen duurzaamheidsrisico's

We onderscheiden als fonds twee typen duurzaamheidsrisico's. De eerste type risico's zijn gelieerd aan gebeurtenissen of omstandigheden op ESG-gebied die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kunnen veroorzaken. De tweede type risico's zijn reputationeel

van aard: het niet naleven van het opgestelde MVB beleid en/of een mismatch tussen het MVB beleid van het fonds en de verwachtingen bij de deelnemers of andere stakeholders van het fonds.

Voorbeelden van mogelijke duurzaamheidsrisico's die het fonds loopt ten opzichte van haar beleggingen met een mogelijk negatief effect op de waarde van de beleggingen:

- Negatieve financiële impact door manifestatie van klimaatrisico's in onze portefeuille
- Negatieve financiële impact door beleggingen die een negatieve impact hebben op het milieu
- Negatieve financiële impact door beleggingen in ondernemingen waarbij de werknemersrechten onvoldoende worden gerespecteerd
- Negatieve financiële impact door beleggingen in ondernemingen of landen die controversieel gedrag vertonen

Voor de volledigheid: merk op dat deze financiële risico's ook de andere kant op werken. Indien sterk wordt ingezet in de beleggingsportefeuille om de impact van klimaatrisico's te beperken, kan dit een negatieve financiële impact tot gevolg hebben indien die risico's zich niet, beperkter, of vertraagd manifesteren.

Pensioenfonds Robeco hecht groot belang aan een zorgvuldig en consistent MVB-beleid. Naast financiële en niet-financiële risico's die samenhangen met de beleggingsportefeuille, erkent het fonds dat onvoldoende of inconsistent MVB-beleid aanleiding kan geven tot reputatieschade. Reputatierisico wordt gedefinieerd als het risico dat het fonds in een negatief daglicht komt te staan bij deelnemers, werkgevers, toezichthouders, media of de bredere samenleving, als gevolg van handelen of nalaten op het gebied van duurzaamheid. Het fonds opereert in een omgeving waarin de maatschappelijke verwachtingen ten aanzien van duurzaam beleggen voortdurend toenemen. Daarbij speelt mee dat Robeco, als sponsor van het fonds, een prominente positie inneemt als duurzame belegger. Dit verhoogt de lat voor het fonds: inconsistentie tussen het externe duurzaamheidsprofiel van Robeco en de MVB-praktijk van het pensioenfonds vormt op zichzelf een reputatierisico.

6.2. Risicobereidheid

De risicobereidheid van het fonds is als volgt gedefinieerd:

- Het fonds wil inzicht hebben in de duurzaamheidsrisico's die gelopen worden
- Het MVB beleid van het fonds dient opgevolgd te worden
- Het is voor het fonds van belang dat deelnemers op de hoogte zijn van het gevoerde MVB beleid
- De exposure naar de Robeco uitsluitingen dient waar mogelijk beperkt te worden

6.3. Beheersmaatregelen

- MVB beleid in lijn met de voorkeuren van deelnemers en werkgevers:
 - Deelnemersonderzoek (minimaal eens in de vijf jaar)
 - Communicatie naar deelnemers over invulling MVB beleid. Zowel via website als via periodieke nieuwsbrieven.
 - (Wijzigingen in) MVB beleid wordt getoetst bij VO
 - Het fonds is PRI signatory.
 - Het fonds heeft de regeling geclassificeerd als SFDR artikel 8, met bijbehorende rapportageverplichtingen.
- Financiële impact van duurzaamheid risico's passend bij beleggingsbeleid: Jaarlijkse duurzaamheidsrapportage en bespreking van deze rapportage in bestuur.
- Binnen de beleggingsportefeuille wordt voldaan aan het MVB beleid van het pensioenfonds:
 - De keuze voor de managers gebeurt minimaal op basis van de PRI (Principles for Responsible Investment) ondertekening (of vergelijkbaar).
 - Jaarlijkse duurzaamheidsrapportage
 - Duurzaamheid onderdeel van evaluatie beleggingscategorieën
 - Toetsing met uitsluitingsbeleid van fonds
- Bij de selectie & evaluatie van beleggingsfondsen wordt voldoende rekening gehouden met het MVB beleid van het fonds binnen de beleggingsportefeuilles:

- Afdoende zekerheden op ESG integratie fondsmanagers: ESG integratie fondsmanagers wordt meegenomen bij de selectie van de fondsmanager, en komt ook terug bij de periodieke evaluatie.
- Binnen de eigenrisicobeoordeling beoordeelt het fonds nieuwe of opkomende risico's met inbegrip van ESG risico's.

7. Transparantie en verantwoording

Het fonds legt verantwoording af over de implementatie en uitvoering van het beleid aan de deelnemers. Ten minste eens per jaar wordt via de website verslag gedaan van de uitvoering van het MVB-beleid. Hierin wordt ten minste het volgende gepresenteerd:

- De uitvoering van het uitsluitingsbeleid
- Het stembeleid en engagementbeleid
- De ESG-integratie en duurzaamheidsrisico's
- De ecologische voetafdruk en klimaatpositionering

7.1. SFDR-rapportageverplichtingen

In het kader van SFDR rapporteert het fonds via:

- Precontractuele informatie (Precontractual Disclosure Template) op de website
- Periodieke verantwoording (Periodic Disclosure Template) in het jaarverslag
- De Principal Adverse Impact (PAI) rapportage op jaarbasis

7.2. Contracten met vermogensbeheerders

Het fonds houdt bij de selectie van vermogensbeheerders integraal rekening met financiële en niet-financiële (ESG) prestaties en risico's, en hoe het stem- en dialoogbeleid is ingevuld. Ieder kwartaal ontvangt het fonds hierover een rapportage per manager van onze fiduciair beheerder.

7.3. SRDII-rapportageverplichtingen

SRD II verplicht Nederlandse pensioenfondsen die in beursgenoteerde aandelen beleggen tot transparantie over hun aandeelhoudersbetrokkenheid, stemgedrag en beleggingsstrategie, via een openbaar engagementbeleid en een jaarlijkse rapportage over de uitvoering daarvan, met ruimte voor proportionaliteit en uitbesteding aan vermogensbeheerders.

Het fonds rapporteert jaarlijks openbaar over de uitvoering van dit beleid, waaronder het stemgedrag en de belangrijkste engagementactiviteiten, conform de vereisten van SRD II en de Nederlandse wetgeving.

8. Monitoring en evaluatie van beleid

8.1. Monitoring

Het bestuur monitort de uitvoering van het eigen MVB-beleid en dat van de aangestelde vermogensbeheerders jaarlijks via uitbesteding aan een fiduciair beheerder. Hierin vragen wij een toelichting op:

- De uitgesloten ondernemingen en landen
- Het engagementprogramma en stembeleid: ondernemingen, doelstellingen, voortgang, resultaten en vervolgbeslissingen
- De wijze waarop ESG geïntegreerd is in beleggingsbeslissingen

De beleggingscommissie geeft een opinie over de prestaties van vermogensbeheerders ten aanzien van het MVB-beleid en adviseert het bestuur over eventuele acties.

8.2. Evaluatie

Het bestuur evalueert het MVB-beleid ten minste eens in de drie jaar, en vaker wanneer hiertoe eerder aanleiding is. Hierbij wordt op de volgende criteria geëvalueerd:

- Zijn de overtuigingen en visie nog actueel

- Wordt voldaan aan bestaande en te verwachten regelgeving, inclusief de DNB good practices
- Wordt het beleid goed en efficiënt uitgevoerd
- Draagt uitvoering van beleid bij aan de beleidsdoelstellingen
- Sluiten de duurzaamheidsambities aan bij de verwachtingen van deelnemers
- Is de risicobereidheid ten aanzien van duurzaamheidsrisico's adequaat