

# Duurzaam en Verantwoord Beleggingsbeleid ABP vanaf 2020

samenvatting 29 januari 2020

# 1. Kernpunten duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid ABP vanaf 2020

## Duurzame en rechtvaardige transities

ABP wil alle deelnemers nu en in de toekomst een goed pensioen bieden. Een pensioen waar ze van kunnen genieten in een leefbare wereld. Daarom letten we bij elke beleggingsbeslissing op rendement, risico, kosten én de prestaties van deze beleggingen op het gebied van duurzaamheid. In dit nieuwe beleid duurzaam en verantwoord beleggen (DVB) leggen we vast welke duurzaamheidsdoelen we onszelf vanaf 2020 stellen, en hoe we van plan zijn deze doelen te halen. Wij zijn een belegger die investeert voor de lange termijn. Dat zie je terug in onze duurzaamheidsvisie voor de toekomst. In het DVB-beleid laten we zien wat die visie voor 2050 is, en welke ambitie we op basis daarvan voor 2030 hebben geformuleerd. Voor 2025 stellen we concrete doelen, een eerste stap op weg naar deze ambities en visie. We bouwen daarmee voort op het beleid dat we van 2015 tot 2020 gevoerd hebben.

Voor de komende jaren zien we drie grote transities waar wij met ons beleggingsbeleid op inspelen. Deze transities zijn cruciaal voor het vermogen van bedrijven om lange termijn waarde te creëren. De drie grote transities zijn:

1. Klimaatverandering en de noodzaak van de transitie naar nieuwe energieopwekking en duurzame energiebronnen;
2. Behoud van natuurlijke grondstoffen in verband met toenemende schaarste van grondstoffen en voedsel, en de noodzaak om anders om te gaan met natuurlijke hulpbronnen;
3. De digitalisering van de samenleving, waarin een steeds grotere rol is weggelegd voor technologie.

Dat bedrijven mensenrechten respecteren beschouwen we als een randvoorwaarde om deze transities rechtvaardig te laten verlopen. Naast deze randvoorwaarde zien we goed ondernemingsbestuur als een basis en als

middel. Zonder goed bestuur, een goede bedrijfsvoering en een goede relatie met aandeelhouders, kunnen bedrijven de drie transities namelijk niet succesvol uitvoeren.

De transities op gebied van *klimaatverandering*, behoud van natuurlijke grondstoffen en digitalisering met respect voor mensenrechten in beleggingen, sluiten goed aan bij bijna alle Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (de SDG's).

## Onze ambities en doelen

De drie transities waarop wij ons willen richten, zijn volop in ontwikkeling. We hebben ons best gedaan om heldere doelen te formuleren, maar realiseren ons ook dat we in sommige gevallen meer tijd nodig hebben om vast te kunnen stellen wat realistische doelen zijn. Zo zijn de beschreven transities als *behoud van natuurlijke grondstoffen* en *digitalisering van de samenleving* nieuw voor ABP als belegger. We hebben tijd nodig om deze uit te werken. We willen daarbij goed monitoren welke effecten onze keuzes hebben op risico, rendement en kosten. Door recent academisch onderzoek en onze eigen ervaring zijn we ervan overtuigd dat we de beleggingsportefeuille kunnen verduurzamen, zonder dat dit ten koste gaat van het rendement-risico profiel van de portefeuille. We zullen in onze jaarlijkse rapportages en op onze website laten zien hoe we ervoor staan, en in hoeverre we onze planning moeten bijstellen.

## Duurzame Ontwikkelingsdoelen

In 2030 willen we met ons DVB-beleid meetbaar hebben bijgedragen aan het behalen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen. Daarom zijn onze doelen voor 2025:

- 20% van onze totale beleggingen gaat naar beleggingen die gekwalificeerd zijn als Sustainable Development Investments (SDI's). Daarbij werken we ook aan

consensus voor SDI-standaarden onder beleggers. Zo zorgen we dat alle neuzen dezelfde kant op staan als het gaat om duurzaam beleggen.

- Meten hoe wij bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen via ons insluitingsbeleid en via verbetertrajecten met bedrijven op het gebied van duurzame en verantwoorde transities.

### **Klimaatverandering**

In 2050 moet de wereldeconomie klimaatneutraal zijn. Daarbij is het van groot belang dat energie voor iedereen betaalbaar is. Daarom willen wij onze portefeuille in lijn brengen met de internationale afspraken van het Akkoord van Parijs en het Nederlandse Klimaatakkoord. We dragen bij aan het ontwikkelen van meetmethodes om vast te stellen welke CO<sub>2</sub>-reductie nodig is in beleggingsportefeuilles om de doelstellingen van Parijs te halen.

We hebben de ambitie om in 2030 niet meer direct te beleggen in kolen voor de productie van elektriciteit zonder CO<sub>2</sub>-afvang in OESO-landen. Daarnaast willen we dit soort investeringen in niet-OESO-landen aanzienlijk verminderen. Daarom zijn onze doelen tot 2025:

- 40% CO<sub>2</sub>-reductie van onze aandelenportefeuille in 2025 ten opzichte van 2015.
- Afbouwen van onze beleggingen in kolenmijnen (bij omzet van meer dan 30%) en teerzand (bij omzet van meer dan 20%).
- Vaststellen van extra insluitingscriteria om bedrijven beter te beoordelen op het gebied van klimaat.
- EUR 15 miljard beleggen in duurzame en betaalbare energie in 2025, bijvoorbeeld door beleggingen in groene obligaties.
- Samen met Climate Action 100+ bijdragen aan het verbeteren van het klimaatbeleid van de bedrijven die het meeste invloed hebben op CO<sub>2</sub>-emissies via hun ketens en hun consumenten.
- In 2022 publiceert ABP, in lijn met de verwachtingen in het Nederlandse Klimaatakkoord, klimaatdoelen voor 2030.

### **Behoud van natuurlijke hulpbronnen**

Een klimaatneutrale wereldeconomie in 2050 betekent een omslag van een lineaire naar een circulaire economie. Dat is een economisch model zonder verspilling en met efficiënt (her)gebruik van grondstoffen die met respect

voor mensenrechten worden gewonnen en gebruikt. We willen dat in 2030 efficiënte en sociaal verantwoorde grondstoffenketens bij bedrijven normaal zijn. Daarom zijn onze doelen voor 2025:

- Meer beleggen in bedrijven met circulaire businessmodellen en andere innovatieve oplossingen voor voedsel- en grondstoffenschaarste.
- Verdubbelen van het vastgoed in onze beleggingsportefeuille met een 'green building certificaat'.
- Vaststellen van criteria om bedrijven te beoordelen op aantoonbaar efficiënter, duurzamer en meer sociaal verantwoord omgaan met natuurlijke hulpbronnen.

### **Digitalisering en de vierde industriële revolutie**

Voor 2050 moet digitalisering hebben geleid tot verantwoorde waardecreatie en oplossingen bieden voor duurzaamheidsproblemen. Bedrijven dragen verantwoordelijkheid voor hun manier van werken en voor hun producten of diensten. Ook zijn ze verantwoordelijk voor de effecten daarvan op hun werknemers, hun klanten, voor de maatschappij en/of het milieu. Wij verwachten van bedrijven dat ze hierbij ook hun verantwoordelijkheid nemen voor de gevolgen van digitalisering, maar ook dat ze de op verantwoorde wijze de kansen grijpen die digitalisering hen biedt. Alleen zo kunnen we ervoor zorgen dat digitalisering waarde toevoegt aan de maatschappij. Daarom zijn onze doelen voor 2025:

- Bedrijven aansporen hun verantwoordelijkheid te nemen, door meer te beleggen in bedrijven die met hun producten en diensten bijdragen aan digitale, duurzame oplossingen.
- Vaststellen van criteria om te beoordelen of bedrijven digitale rechten van rechten werknemers, van consumenten en gebruikers respecteren

### **Mensenrechten**

In 2050 moeten alle bedrijven aantoonbaar mensenrechten respecteren. We gaan bedrijven hier nog meer en vaker op aanspreken. Alleen dan kunnen de drie grote transities werkelijk waarde toevoegen voor mensen. Dit betekent dat bedrijven mensenrechtenrisico's moeten identificeren, voorkomen en adresseren. Daarom zijn onze doelen voor 2025:

- Aanscherpen van criteria om te beoordelen of bedrijven mensenrechten respecteren in lijn met de UN Guiding principles for business and human rights.

- Verbetertrajecten gericht op het verbeteren van respect voor mensenrechten door bedrijven én gericht op rechtvaardige transities op gebied van klimaat, behoud van natuurlijke hulpbronnen en digitalisering.
- Meer beleggen in bedrijven die met hun projecten, producten of diensten bijdragen aan de basisbehoeften van mensen.

### **Hoe gaan we onze doelen bereiken?**

Als belegger beschikken we over verschillende mogelijkheden om onze doelen te behalen. Allereerst beleggen wij alleen in bedrijven die financieel aantrekkelijk zijn én duurzaam en verantwoord te werk gaan. Met name ons insluitingsbeleid en onze Sustainable Development Investments (SDIs) zijn daarbij belangrijke instrumenten. Ons insluitingsbeleid<sup>1</sup> maakt het mogelijk om alleen nog te beleggen in de bedrijven of vastgoed die koplopers of beloften zijn. Onze SDI's maken het mogelijk bewust te beleggen in bedrijven, vastgoed of infrastructuur, die bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen.

Daarnaast kunnen we via ons uitsluitingsbeleid besluiten met bepaalde beleggingen te stoppen die niet langer verantwoord zijn. Andere instrumenten die we actief inzetten zijn: het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, verbetertrajecten om goed ondernemingsbestuur verder aan te sporen, het bundelen van onze krachten met andere partijen en het versterken van lopende samenwerkingen met andere beleggers en stakeholders.

Hoewel we beschikken over sterke instrumenten wordt het uitwerken van meetbare en realistische doelen niet eenvoudig. Veel initiatieven zijn nieuw en bedrijven staan nog aan de beginfase van de genoemde transities. In veel gevallen zijn er nog tussenstappen nodig om te zorgen dat we ons beleid doelmatig en efficiënt kunnen uitvoeren. We zullen in ons ontwikkelproces actieve samenwerking zoeken met externe stakeholders. We willen bovendien steeds blijven monitoren welk effect onze beslissingen hebben op risico en rendement van onze investeringen en hier proactief over communiceren.

### **Tot slot**

Werken aan een leefbare wereld doen we samen met anderen. Wij voeren daarom de dialoog met onze deelnemers en andere stakeholders om juiste keuzes te kunnen maken, de juiste standaarden te ontwikkelen, om juist geïnformeerd te worden en om onze krachten te bundelen. Wij zoeken steeds naar draagvlak, kennis en samenwerking om samen meer te bereiken. We zullen onze deelnemers en stakeholders in de komende jaren steeds inzicht geven in hoe we de in dit beleid gestelde doelen verder concretiseren en proberen te behalen. Transparantie is namelijk één van onze kernwaarden, en daarmee een kernelement van ons beleid.

<sup>1</sup> Vanaf 2020 beleggen we alleen nog in bedrijven met voldoende aandacht voor mens, milieu en goed ondernemingsbestuur (koplopers). Óf in bedrijven waarvan we verwachten dat we ze tot verbetering kunnen aanzetten en voldoende vooruitgang laten zien (beloften).

