

pensioenfonds



# PENSIOENFONDS PGB EN DUURZAAMHEID

## Inhoudsopgave

|  |          |
|--|----------|
| <b>1 Pensioenfonds PGB en duurzaamheid</b>                                     | <b>3</b> |
| 1.1 Duurzaamheidsinformatie Pensioenfonds PGB                                  | 3        |
| 1.2 Duurzaamheidsrisico's en het gevolg voor de waarde van de pensioenregeling | 3        |
| 1.3 Hoe gaat Pensioenfonds PGB om met duurzaamheidsrisico's?                   | 4        |
| 1.4 Uitsluitingen en impactbeleggingen   | 5        |
| 1.5 Verklaring Ongunstige Effecten Duurzaamheidsfactoren                       | 6        |
| 1.6 Taxonomieverordening   | 6        |
| 1.7 Verantwoording   | 7        |
| 1.8 Begrippen  | 7        |

## 1 Pensioenfondsen PGB en duurzaamheid

### 1.1 Duurzaamheidsinformatie Pensioenfondsen PGB

Pensioenfondsen PGB vindt het belangrijk dat beleggingen een goed rendement hebben én maatschappelijk verantwoord zijn. Dat heet maatschappelijk verantwoord beleggen (afgekort: MVB). Graag informeren wij u over wat wij belangrijk vinden op het gebied van MVB. Dit doen wij op onze website en in het Jaarverslag maatschappelijk beleggen waarin wij ingaan op de behaalde resultaten.

Met dit document geven we inzicht in enkele specifieke kenmerken over hoe we omgaan met MVB. Het eerste deel van dit document gaat over duurzaamheidsrisico's. Eerst leggen we uit wat duurzaamheidsrisico's zijn en wat het mogelijke effect is van duurzaamheidsrisico's op de pensioenregelingen die Pensioenfondsen PGB aanbiedt. Vervolgens leggen we uit hoe we omgaan met duurzaamheidsrisico's. In het tweede deel van dit document leest u wat we nog meer doen binnen ons MVB-beleid. Maar ook wat we niet doen (zoals het opstellen van de zogenoemde 'Verklaring Ongunstige Effecten Duurzaamheidsfactoren'). Daarnaast beschrijven we welke databronnen we gebruiken en welke meetmethodes we hanteren. Veel van deze informatie staat ook op de website van Pensioenfondsen PGB. In dit document staat alle informatie bij elkaar.

### 1.2 Duurzaamheidsrisico's en het gevolg voor de waarde van de pensioenregeling

De term duurzaamheidsrisico is in de wet opgenomen. Duurzaamheidsrisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van Pensioenfondsen PGB daalt door gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance-gebied (ESG). Bij gebeurtenissen op ecologisch gebied kunt u denken aan klimaatverandering, schaarste aan natuurlijke hulpbronnen en vervuiling. Bij gebeurtenissen op sociaal gebied gaat het bijvoorbeeld om arbeidskwesties en productaansprakelijkheid. Bij governance (bestuur) kan gedacht worden aan thema's als aandeelhoudersrechten, bedrijfsethiek, diversiteit en beloning van bestuurders.

De waarde van de beleggingen van Pensioenfondsen PGB kan dalen als gevolg van deze duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen negatieve gevolgen hebben voor bedrijven en voor de waarde van aandelen en/of obligaties uitgegeven door deze bedrijven. Duurzaamheidsrisico's bestaan uit ecologische risico's, sociale risico's en governance risico's. Van elk van deze risico's geven we enkele voorbeelden:

De belangrijkste ecologische risico's voor bedrijven zijn onder te verdelen in transitierisico's en fysieke risico's. Naar verwachting wordt het gebruik van fossiele energie de komende jaren in toenemende mate vervangen door het gebruik van duurzame energiebronnen. Bedrijven die veel (fossiele) energie gebruiken (zoals staalproducenten) of die producten maken die veel fossiele energie gebruiken (zoals sommige autoproducenten) worden mogelijk negatief geraakt door deze transitie als ze niet tijdig hun producten of productieprocessen aanpassen. Dit wordt het transitierisico genoemd. Door klimaatverandering ontstaan er bovendien fysieke risico's voor sommige bedrijven. Bedrijven met fabrieken op kwetsbare plekken bijvoorbeeld. Deze bedrijven kunnen door extremere weersomstandigheden door klimaatverandering bijvoorbeeld negatief geraakt worden als fabrieken voor korte of langere tijd niet operationeel zijn.

Een voorbeeld van een sociaal risico is wanneer een bedrijf negatief in het nieuws komt vanwege een arbeidskwestie, met een verslechtering van de reputatie tot gevolg. Hierbij kan worden gedacht aan berichtgeving over de slechte arbeidsomstandigheden waaronder producten van een bedrijf worden gemaakt. Zoals het ontbreken van de mogelijkheid tot het oprichten van een vakbond. Of door onveilige werkomstandigheden in fabrieken. De verslechterde reputatie kan gevolgen hebben voor de acceptatie van de producten of diensten van een bedrijf door klanten of andere stakeholders.

Een voorbeeld van een governance risico is als er binnen een bedrijf onvoldoende controle plaatsvindt op het bestuur van dat bedrijf. Onvoldoende controle vergroot de kans op slechte of frauduleuze beslissingen die niet stroken met de continuïteit van het bedrijf. Een slechte governance-inrichting van een bedrijf vormt daarom een duurzaamheidsrisico.

Ook beleggingen in staatsobligaties kunnen negatief beïnvloed worden door duurzaamheidsrisico's. De blootstelling van een land aan klimaatrisico's kan zijn economie rechtstreeks beïnvloeden. De toenemende schommelingen en extremen van het weer kunnen negatieve gevolgen hebben op bijvoorbeeld de infrastructuur, de landbouw, het toerisme en de watervoorziening. Dit met mogelijk materiële economische gevolgen voor de nationale economieën en de lopende rekeningen. Zo kan de realisatie van klimaatrisico's een negatieve impact hebben op de waardering van staatsobligaties. Sociale factoren kunnen ook relevant zijn vanwege het belang van menselijk kapitaal voor economische groei. Sociale factoren zoals de samenstelling van de beroepsbevolking, opleiding, gezondheid en economisch welzijn zijn belangrijk voor economische groei. Goede governance (bestuur) is ook relevant voor landen. De politieke stabiliteit, de doeltreffendheid van de regering en de regelgeving, de institutionele kracht, de mate van corruptie en de rechtsstaat van een land kunnen hun economische aantrekkelijkheid beïnvloeden en zijn vaak bepalend voor het economisch succes van een land op de lange termijn. Zo kan een verslechtering van sociale en governance-karakteristieken van een land een negatieve impact hebben op de waardering van staatsobligaties.

Een andere beleggingscategorie waarin specifieke duurzaamheidsrisico's relevant zijn, is vastgoed. Vastgoed kan te maken hebben met ecologische transitierisico's. Door toenemende wet- en regelgeving kunnen aanvullende eisen worden gesteld

aan bijvoorbeeld het energieverbruik van woningen en kantoren. Dit soort ontwikkelingen kunnen gevolgen hebben voor de waarde van de vastgoedbelegging en kan leiden tot kosten om de woningen te verduurzamen. Daarnaast kunnen op de lange en korte termijn ecologische fysieke risico's tot uiting komen door klimaatverandering. Vastgoed zal in bepaalde gebieden schade ondervinden wanneer extreme weersgebeurtenissen zoals hitte of geleidelijke ontwikkelingen zoals de stijging van de zeespiegel zich voordoen. Sociale risico's zijn onder andere relevant bij de verhuur van woningen en kantoren. Het onvoldoende behartigen van huurdersbelangen, zoals achterstallig onderhoud in woningen, kan leiden tot een lage huurderstevredenheid of negatieve aandacht in het nieuws. Woningen kunnen hierdoor minder aantrekkelijk worden voor huurders wat leidt tot lagere huuropbrengsten.

Lagere beurskoersen en lagere obligatiewaarderingen kunnen zorgen voor een lager toekomstig pensioen. Bijvoorbeeld omdat de pensioenen niet verhoogd of zelfs verlaagd moeten worden. Pensioenfonds PGB probeert de relevante duurzaamheidsrisico's van de beleggingen daarom vast te stellen (identificeren) en in te perken. We doen dit door middel van klimaatbeleid, uitsluitingen, actief aandeelhouderschap en ESG-integratie. In de volgende paragraaf leggen we precies uit wat we doen.

### **1.3 Hoe gaat Pensioenfonds PGB om met duurzaamheidsrisico's?**

Pensioenfonds PGB is actief bezig met het identificeren en mitigeren van duurzaamheidsrisico's. Dat doen we op verschillende manieren. Allereerst hebben we een klimaatbeleid. Dit beleid is erop gericht om de klimaatrisico's in de beleggingsportefeuille te beperken. Daarnaast sluiten we bepaalde beleggingen uit. We zijn ervan overtuigd dat deze beleggingen op termijn niet bijdragen aan het risico-rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille. Ook gaan we als actieve aandeelhouder met het management van bedrijven in gesprek over ESG-factoren en stemmen we op aandeelhoudersvergaderingen. Bij beleidsbeslissingen toetsen wij of er bij beleggingen ook maatschappelijke verantwoordelijkheid wordt genomen. Dit wordt ESG-integratie genoemd. Zo houden wij bij de selectie van onze externe vermogensbeheerders ook rekening met wat zij doen op het gebied van duurzaamheid.

#### **1.3.1 Klimaatbeleid**

Een van de belangrijkste type duurzaamheidsrisico's zijn klimaatrisico's. Pensioenfonds PGB heeft een klimaatbeleid. Klimaatverandering wordt over het algemeen gezien als een belangrijk risico voor beleggingen. Toezichhouders vragen daarom aan financiële instellingen om hier rekening mee te houden bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Klimaatrisico's kan je onderverdelen in twee verschillende typen risico's: transitierisico's en fysieke risico's. Bij fysieke risico's kan je denken aan extreme weersgebeurtenissen zoals een storm of droogte of aan meer geleidelijke risico's zoals stijgende zeespiegels, veranderende neerslagpatronen en langetermijnveranderingen in de beschikbaarheid van natuurlijke hulpbronnen. Zowel de overheid, bedrijven als consumenten kunnen hun gedrag of beleid wijzigen als gevolg van, of in anticipatie op, deze fysieke risico's. Hierdoor ontstaan transitierisico's. Te denken valt aan juridische risico's (zoals een CO<sub>2</sub>-belasting of een subsidieregeling), reputatierisico's voor bedrijven die te weinig doen aan het milieu, marktrisico's voor bedrijven die niet meegaan in veranderende consumentenvoorkeuren en technologische risico's voor bedrijven die last hebben van milieu-gerelateerde innovaties zoals bijvoorbeeld elektrische auto's.

Om deze risico's tegen te gaan willen we de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de gehele beleggingsportefeuille verkleinen conform het Commitment Klimaatakkoord van de Pensioenfederatie.

Daarnaast beleggen we in beginsel niet in bedrijven waarvan de omzet en/of elektriciteitswinning voor meer dan 25% afkomstig is uit thermische kolen, teerzandolie en/of schalie-energie. Voor bedrijven met een transitiebeleid dat overeenkomt met ons klimaatbeleid hanteren we een uitzondering. Door deze uitsluitingen en door de sterke reductie van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de beleggingsportefeuille streven we ernaar om de klimaatrisico's binnen onze beleggingsportefeuille te verlagen.

#### **1.3.2 Stemrecht**

Pensioenfonds PGB treedt als betrokken belegger op in de aandeelhoudersvergaderingen van beursgenoteerde bedrijven. Het stemproces voor beursgenoteerde aandelenportefeuilles hebben we uitbesteed aan BMO Global Asset Management (verder: BMO GAM). Pensioenfonds PGB stelt het stembeleid vast. BMO GAM geeft uitvoering aan dit beleid. BMO GAM rapporteert op reguliere basis over de uitvoering van het beleid en stemt, waar van toepassing, voorgenomen besluiten vooraf af met Pensioenfonds PGB.

Pensioenfonds PGB stimuleert met het stembeleid maatschappelijk verantwoord gedrag op maatschappelijke thema's die voor Pensioenfonds PGB relevant zijn. De belangrijkste aandachtsgebieden zijn: sociale en milieufactoren en klimaatrisico's, diversiteit van bestuur en topmanagers, beloningsverschillen tussen top en gemiddelde medewerkers, directe verantwoordelijkheid bestuursleden en verantwoording accountant.

Op de website van Pensioenfonds PGB leest u hoe we gestemd hebben op de aandeelhoudersvergaderingen.

### **1.3.3 Actief aandeelhouderschap**

Als actief aandeelhouder gaat Pensioenfonds PGB de dialoog aan met de bedrijven waarin we beleggen. Bedrijven worden aangemoedigd om belangrijke factoren op het gebied van mens en milieu aan te pakken om zo risico's te beheersen en bij te dragen aan waardecreatie op de lange termijn. Dit doen we voor een groot deel van de portefeuille. Pensioenfonds PGB heeft BMO Global Asset Management (BMO GAM) aangesteld om deze gesprekken te voeren namens het pensioenfonds. Ieder jaar kijken we welke ondernemingen prioriteit moeten krijgen voor een intensieve en frequente dialoog over hoge duurzaamheidsrisico's. Elk jaar prioriteren we daarbij bepaalde thema's. Voorbeelden van deze thema's zijn: leefbaar loon, duurzaam ketenbeheer, klimaatactie, duurzaam zeetransport, diversiteitsbeleid en waterbiodiversiteit. Verder zijn we voortdurend waakzaam als het gaat om schendingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en anti-corruptie.

Naast de dialoogprojecten is Pensioenfonds PGB via BMO GAM ook betrokken bij verschillende samenwerkingsverbanden rondom specifieke ESG-thema's. Zoals bijvoorbeeld werkgroepen voor duurzame palmolie, duurzame visserij en veeteelt, toegang tot medicatie, methaanrisico's in de olie- en gassector, cybersecurity en genderdiversiteit.

Een deel van onze beleggingen wordt beheerd door externe vermogensbeheerders. Pensioenfonds PGB gaat ook met deze beheerders het gesprek aan over duurzaamheid en eist van deze beheerders dat ze een duurzaamheidsbeleid hebben. Dit leggen we vast via de beleggingsrichtlijnen in de overeenkomst tussen Pensioenfonds PGB en deze beheerders of via de fondsvoorwaarden,

### **1.3.4 ESG-integratie**

Duurzaamheidscriteria maken onderdeel uit van de selectiecriteria voor beleggingen. Dat wil zeggen dat als we een belegging beoordelen – zoals een obligatie uitgegeven door een bedrijf of een overheid – we niet alleen naar de financiële, maar ook naar de duurzaamheidsaspecten kijken. Deze aspecten kunnen op termijn namelijk impact hebben op de financiële prestaties van de belegging.

We verwachten van externe vermogensbeheerders dat zij duurzaamheidsaspecten meewegen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. We beoordelen het duurzaamheidsbeleid van de externe beheerder door na te gaan in hoeverre duurzaamheidsrisico's worden beheerd en of er voldoende gerapporteerd wordt over ESG. Daar beoordelen en selecteren we externe vermogensbeheerders op.

We streven ernaar om op termijn een integrale toepassing van duurzaamheidscriteria over de gehele beleggingsportefeuille te hebben. De mogelijkheden hiervoor nemen sterk toe. Dit komt onder andere door verbeterde ESG-data, betere analysetechnieken en door de opkomst van nieuwe partijen die een puur kwantitatief perspectief hebben gekozen voor het integreren van duurzaamheidscriteria.

## **1.4 Uitsluitingen en impactbeleggingen**

Het verbeteren van het rendement-risicoprofiel van de beleggingsportefeuilles is een belangrijk doel van het MVB-beleid van Pensioenfonds PGB. Maar het is niet het enige doel. We willen ook een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij door maatschappelijk verantwoorde beleggingskeuzes te maken. Met de beleggingsportefeuille promoot Pensioenfonds PGB ecologische en sociale kenmerken. We richten ons hierbij specifiek op het bewerkstelligen van een sociale, schone en stabiele samenleving. Dit doen we door middel van ESG-integratie, uitsluitingen, actief aandeelhouderschap (zie ook: 1.3) en impactbeleggingen.

### **1.4.1 Uitsluitingen**

In bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan de maatschappij willen we niet beleggen. Ook onze deelnemers hebben de voorkeur uitgesproken om niet in deze bedrijven te beleggen.

We beleggen niet in bedrijven uit de tabaksindustrie en in bedrijven die controversiële wapens of handwapens voor burgers verkopen en/of produceren. We beleggen ook niet in bedrijven die nadelige gevolgen kunnen ondervinden van de energietransitie en in bedrijven die in strijd handelen met wet- en regelgeving en/of externe richtlijnen. Ook bedrijven die zich niet aan minimale beleidsrichtlijnen houden met betrekking tot fundamentele verantwoordelijkheden over mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen, sluiten wij uit.

Op de website van Pensioenfonds PGB is te vinden welke beleggingen wij uitsluiten.

### **1.4.2 Impactbeleggingen**

We zijn ervan overtuigd dat ons beleid om duurzaamheidsrisico's te beperken er ook toe leidt dat we een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij. Door in gesprek te gaan over duurzaamheidsfactoren of door in bepaalde bedrijven of sectoren niet te beleggen, stimuleren wij namelijk maatschappelijk verantwoord gedrag.

We doen echter nog meer dan dat. De Verenigde Naties heeft in 2015 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen opgesteld. Deze doelstellingen zijn een oproep tot actie voor alle landen - arm en rijk - om welvaart te bevorderen en tegelijkertijd de planeet te beschermen tegen klimaatverandering. Ook beleggers kunnen hieraan bijdragen. Pensioenfonds PGB richt zich in zijn beleggingsbeleid vooral op het leveren van een bijdrage aan vijf sociale en ecologische ontwikkelingsdoelen. Het gaat daarbij om de volgende doelstellingen:

1. Goede gezondheid en welzijn
2. Betaalbare en duurzame energie
3. Eerlijk werk en economische groei
4. Industrie, innovatie en infrastructuur
5. Klimaatactie

Pensioenfonds PGB streeft ernaar jaarlijks de beleggingen met een potentiële positieve bijdrage aan de ontwikkelingsdoelen in alle beleggingsstrategieën te verhogen. Het uiteindelijke doel is het leveren van een positieve bijdrage aan de maatschappij. Er is nog geen extern ontwikkelde uniforme methode om vast te stellen of een belegging bijdraagt aan een specifiek VN-ontwikkelingsdoel. Zodra er een uniforme methode komt, willen wij deze methode toepassen.

In het Jaarverslag Maatschappelijk Verantwoord Beleggen rapporteren we onze voortgang impactbeleggingen.

#### **1.4.3 Goede bestuurspraktijken**

Pensioenfonds PGB belegt uitsluitend in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Dit doen we door bedrijven uit te sluiten die in strijd handelen met de Global Compact Principles van de Verenigde Naties. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. Per beleggingscategorie kunnen aanvullende maatregelen worden genomen om te voorkomen dat we in bedrijven beleggen die geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Dit spreken we af met de vermogensbeheerders die de beleggingen selecteren. Elke vermogensbeheerder kan hier op eigen wijze invulling aan geven. Pensioenfonds PGB controleert of het de aanvullende maatregelen voldoende vindt.

#### **1.5 Verklaring Ongunstige Effecten Duurzaamheidsfactoren**

De belangrijkste opdracht van Pensioenfonds PGB is het geld van de deelnemer zo te beheren dat het voldoende rendeert, en voldoende veilig is belegd. Dit doen we zodat we de pensioenen kunnen uitkeren tot ver in de toekomst. Daarnaast willen we een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij. Om die doelen te verenigen heeft Pensioenfonds PGB een geïntegreerd duurzaamheidsbeleid. Dat is er onder andere op gericht om negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op het gebied van ESG te beperken.

Pensioenfonds PGB koos er bewust voor om nog geen Verklaring Ongunstige Effecten Duurzaamheidsfactoren op te stellen. Dit is een verklaring die financiële ondernemingen kunnen opstellen op grond van Europese wetgeving als zij de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meewegen bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Daarbij moet dan ook worden aangegeven welke indicatoren daarvoor zijn gebruikt. De vereisten ten aanzien van deze verklaring zijn nog niet definitief. Een voorstel voor de vereisten is op 22 oktober 2021 gepubliceerd door de Europese toezichthouders. De Europese Commissie heeft tot halverwege 2022 de tijd om dit voorstel goed te keuren. Daarom is het op dit moment nog niet duidelijk wat de definitieve impact is van het opstellen van een dergelijke verklaring.

Pensioenfonds PGB zal deze beslissing heroverwegen zodra er voldoende helderheid is over de verklaring en de gevolgen van het opstellen ervan.

#### **1.6 Taxonomieverordening**

De Europese Unie heeft een kader opgesteld om te bepalen welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn. Dit kader is vastgelegd in de Taxonomieverordening die uniforme criteria bevat om te bepalen of een economische activiteit duurzaam is. De Taxonomieverordening kent de volgende 6 ecologische doelstellingen:

1. mitigatie van klimaatverandering;
2. adaptie aan klimaatverandering;
3. duurzaam gebruik van water en mariene hulpbronnen;
4. transitie naar een circulaire economie;
5. preventie en bestrijding van verontreiniging;
6. bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Economische activiteiten zijn volgens de Taxonomieverordening duurzaam als deze substantieel bijdragen aan één of meer ecologische doelstelling(en) en geen ernstig afbreuk doen aan andere ecologische doelstellingen. Om dit te kunnen bepalen kent de Taxonomieverordening zeer gedetailleerde vereisten.

Pensioenfonds PGB vindt het belangrijk te investeren in economische activiteiten die bijdragen aan deze ecologische doelstellingen. Op grond van de Taxonomieverordening moet Pensioenfonds PGB transparant maken welk percentage van zijn beleggingen substantieel bijdraagt aan elk van de 6 doelstellingen en moeten die beleggingen zodoende concreet gealloceerd worden aan die doelstellingen. Voor 2 van deze 6 doelstellingen heeft de wetgever regels vastgesteld over wanneer sprake is van een substantiële bijdrage. Het gaat daarbij om (1) de mitigatie van klimaatverandering en (2) de adaptie aan klimaatverandering. Voor de andere 4 doelstellingen zijn deze regels nog in ontwikkeling. Om te kunnen bepalen of een belegging substantieel bijdraagt aan deze doelstellingen zijn veel en betrouwbare gegevens van ondernemingen nodig waarin Pensioenfonds PGB belegt. Helaas zijn deze gegevens nog niet beschikbaar. Dat verandert

waarschijnlijk in 2023. Vanaf dat jaar moeten ondernemingen deze gegevens namelijk publiceren. Zodra de specifieke gegevens beschikbaar zijn en is vastgesteld dat die betrouwbaar zijn, maakt Pensioenfonds PGB de concrete voorgenomen allocatie van zijn beleggingen aan elke doelstelling bekend. Deze allocatie zal op een transparante en degelijke wijze gemeten en gerapporteerd worden.

Op dit moment kiest Pensioenfonds PGB er dan ook voor om een allocatie van 0% te vermelden. Het is namelijk nog onduidelijk welk deel van de beleggingen van de door Pensioenfonds PGB aangeboden pensioenregeling rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Wel heeft Pensioenfonds PGB stappen ondernomen om zijn bijdrage aan een duurzame maatschappij transparant te maken. U leest hier meer in ons MVB-jaarverslag op onze website [pensioenfondspgb.nl/mvb](https://pensioenfondspgb.nl/mvb).

## **1.7 Verantwoording**

In deze paragraaf leggen we uit welke methodes, databronnen en externe partijen we gebruiken in ons MVB-beleid.

### **1.7.1 Sustainalytics**

Pensioenfonds PGB maakt gebruik van de diensten van onderzoeksbureau Sustainalytics. Dit bureau toetst elk kwartaal onze beleggingsportefeuille op schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. Op basis van de bevindingen van Sustainalytics, passen wij, waar nodig, onze beleggingsportefeuille hierop aan. Daarnaast helpt Sustainalytics bij de toetsing van de portefeuille op bedrijven die betrokken zijn in de tabaks- of wapenindustrie. Pensioenfonds PGB sluit deze bedrijven uit in de beleggingsportefeuilles.

### **1.7.2 BMO Global Asset Management**

Pensioenfonds PGB maakt gebruik van de diensten van BMO Global Asset Management (BMO GAM). Dit bedrijf gaat namens Pensioenfonds PGB actief in gesprek met ondernemingen in de portefeuille als dat nodig is. BMO GAM geeft ook uitvoering aan het stembelief van Pensioenfonds PGB. BMO GAM rapporteert op reguliere basis over de uitvoering van het beleid en stemt, waar van toepassing, voorgenomen besluiten vooraf af met Pensioenfonds PGB.

### **1.7.3 CO2-voetafdruk**

De CO2-voetafdruk is een milieumaat voor de beleggingsportefeuille. Deze milieumaat maakt inzichtelijk hoeveel CO2 de bedrijven in de portefeuille gezamenlijk uitstoten. Pensioenfonds PGB maakt gebruik van CO2-data van dataprovider Sustainalytics. De doelstelling voor de verlaging van de CO2-voetafdruk voor beursgenoteerde aandelen wordt afgezet tegen de nulmeting van onze beleggingen uit 2018. Dit betreft de beleggingsportefeuille waarin geen klimaatgerelateerde aanpassingen zijn gemaakt.

### **1.7.4 Meten Duurzame Ontwikkelingsdoelen**

Pensioenfonds PGB onderzoekt de mogelijkheden om de bijdrage van de beleggingsportefeuilles aan de ontwikkelingsdoelen van de VN te kunnen meten. Recent is in de markt het "Asset Owner Platform" gelanceerd, Hiermee kan inzicht worden verkregen over de positieve bijdrage van beleggingen aan de ontwikkelingsdoelen. Pensioenfonds PGB heeft zich aangesloten bij dit Asset Owner Platform. Dit biedt ons inzicht in onze bijdrage aan bepaalde duurzaamheidsdoelen in onze beursgenoteerde aandelenportefeuille.

## **1.8 Begrippen**

### **Duurzaamheidsrisico**

Duurzaamheidsrisico is het risico dat de waarde van de beleggingen van Pensioenfonds PGB dalen als gevolg van gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance-gebied (ESG).

### **ESG**

In dit document komt de term ESG een aantal keer terug.

1. De E staat voor environment: milieu, klimaatverandering, verantwoord gebruik van grondstoffen en behoud van dieren-en plantensoorten.
  2. De S staat voor social: mensenrechten zoals de vrijheid van meningsuiting en recht op onderwijs, maar ook arbeidsrechten zoals fatsoenlijke werkomstandigheden.
  3. De G voor governance: hoe wordt het bedrijf bestuurd? Kan er bijvoorbeeld geen omkoping plaatsvinden?
- ESG, duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) worden in dit document door elkaar gebruikt. In alle drie de gevallen bedoelen we de hiervoor beschreven ESG-aspecten.

### **Global Compact Principles VN**

De grondbeginselen van de Verenigde Naties waaraan bedrijven zich moeten houden als zij produceren en zakendoen.

### **Impactbeleggingen**

Dit zijn gerichte investeringen voor een positieve invloed op de maatschappij.

**MVB**

Maatschappelijk verantwoord beleggen. Pensioenfonds PGB vindt het belangrijk dat beleggingen een goed rendement hebben én maatschappelijk verantwoord zijn.