

Aanvullende informatie MVB-beleid Pensioenfonds Wonen conform de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Pensioenfonds Wonen heeft ervoor gekozen om vanaf 2008 invulling te geven aan maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Voor verantwoord beleggen hanteert het pensioenfonds de Global Compact van de Verenigde Naties als uitgangspunt. De uitwerking van de invulling van MVB is vastgelegd in het MVB-beleid van het pensioenfonds. Naast dit beleid – dat op de website beschikbaar is – worden de ontwikkelingen en risico's middels rapportages gemonitord. Onderdeel van Europese wetgeving is informatieverschaffing over de aanpak ten aanzien van verantwoord beleggen en de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces. In dit kader lichten wij in aanvulling op de reeds bestaande documentatie hieronder nog enkele punten uit onze werkwijze toe.

- De wijze waarop duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen worden geïntegreerd.

Bij beleggingsbeslissingen houdt Pensioenfonds Wonen rekening met duurzaamheidsrisico's. Wij hebben de overtuiging dat ESG-integratie op langere termijn zorgt voor een betere risicorendementsverhouding van onze beleggingen. Vanuit deze gedachte, en waar toepasbaar gezien de beleggingsstrategie, passen de vermogensbeheerders van onze beleggingsportefeuille ESG-integratie toe. Op dit moment wordt ESG-integratie toegepast in de portefeuille bedrijfsobligaties en staatsobligaties. Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd met behulp van ESG-ratings voor bedrijven en landen die zijn opgesteld door een onafhankelijke partij. Aan de hand van de ESG-ratings worden duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd die financieel effect kunnen hebben op de beleggingen. De vermogensbeheerder bepaalt vervolgens in welke mate en op welke wijze de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's gemitigeerd dienen te worden. Indien nodig en mogelijk worden de duurzaamheidsrisico's gemitigeerd door bedrijven en/of landen niet, of in mindere mate op te nemen in de portefeuille of door eisen te stellen aan de risico/rendementsverwachtingen van een specifieke obligatie.

- De resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten die het pensioenfonds beschikbaar stelt.

Pensioenfonds Wonen heeft de overtuiging dat ESG-integratie op langere termijn zorgt voor een betere risicorendementsverhouding van onze beleggingen. Onze verantwoord beleggen instrumenten (uitsluiting, engagement, stemmen, ESG-integratie) zijn een belangrijke manier om duurzaamheidsrisico's in de beleggingsportefeuilles te beheersen en rendementen te optimaliseren, met oog voor maatschappelijke kwesties. Pensioenfonds Wonen streeft ernaar om de rendementseffecten van duurzaamheidsrisico's te analyseren. Zo hebben we in 2020 in de evaluatie van de portefeuilleconstructie doorgerekend welk effect een klimaatcrisis zou hebben op het verwacht rendement van de beleggingsportefeuille over de komende vijf jaar. Dit klimaatcrisisscenario is een risicoscenario waarin het politiek momentum voor de energietransitie fors toeneemt en leidt tot een abrupte stijging van belasting op het gebruik van fossiele brandstoffen. De waarschijnlijke effecten van dit duurzaamheidsrisico op het rendement van de portefeuille van Pensioenfonds Wonen kunnen leiden tot een aanpassing van de portefeuilleconstructie. Afgelopen jaar was dat niet het geval.

- Informatie over de wijze waarop aan de ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken wordt voldaan, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

De pensioenregeling van Pensioenfonds Wonen promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doel. Voor de uitvoering van de beleggingen ten behoeve van de pensioenregeling wordt een maatschappelijk verantwoord beleggen beleid gevolgd. Het verantwoord beleggen beleid omvat de volgende ESG-instrumenten: uitsluiting, ESG-integratie, engagement en stemmen.

Uitsluiting: De volgende investeringen zijn uitgesloten:

- *Ondernemingen die controversiële wapens produceren;*
- *Ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen van de VN Global Compact, OESO-richtlijnen en de VN Guiding Principles on Business and Human Rights schenden, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;*
- *Landen waartegen relevante internationale sancties van kracht zijn.*

ESG-integratie:

Pensioenfonds Wonen heeft de overtuiging dat ESG-integratie op langere termijn zorgt voor een betere risicorendementsverhouding van onze beleggingen. Op dit moment wordt ESG-integratie toegepast in de portefeuille bedrijfsobligaties en staatsobligaties.

Screening, met normatieve engagement & stemmen:

Ondernemingen in portefeuille worden gescreend op schendingen van UN Global Compact, OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Hierbij wordt gekeken naar de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu: de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van de schending. Ook wordt de mate van waarschijnlijkheid meegewogen. Naar aanleiding van de bevindingen nemen we zo nodig actie om de negatieve impact van het gedrag te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. Zo kunnen we overgaan tot het starten van een dialoog met de onderneming (engagement), stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en/of tot het uitsluiten van de onderneming indien de dialoog niet succesvol is verlopen.