

Duurzaamheidskenmerken van de pensioenregeling

Stichting Pensioenfonds Wolters Kluwer Nederland (hierna: het fonds) classificeert zijn pensioenregeling als een duurzaam product dat ecologische of sociale kenmerken promoot, waarbij gedeeltelijk in duurzame producten wordt belegd. Het fonds heeft met de pensioenregeling duurzaam beleggen niet als doel, maar wel de visie dat duurzaam beleggen bijdraagt aan zijn langetermijndoelstelling. Deze classificatie is onderdeel van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), wat Europese wetgeving is, voortkomend uit het EU-actieplan duurzame financiering.

Het fonds ziet het ontwikkelen van duurzaam beleid/ESG-beleid (Environment, Social, Governance) als een iteratief proces, waarvan het uiteindelijke eindpunt nog niet is bereikt. Het fonds heeft zijn ESG-beleid vastgelegd in een Beleidsnota maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) 2020-2022. Het fonds acht het van belang om naast duidelijkheid te verschaffen over wat het wel doet aan duurzaam beleid, ook duidelijk te zijn over wat het (nog) niet doet.

In dit document wordt toegelicht wat de doelstelling van het fonds is inzake duurzaam beleggen. Daarnaast wordt er informatie verschafte over de door het fonds gehanteerde methodologieën, referentiebenchmarks, ESG-indicatoren, gegevensbronnen en screening criteria, voor zover deze al gehanteerd worden. Tenslotte wordt per beleggingscategorie aangegeven hoe uitvoering wordt gegeven aan het ESG-beleid en welke benchmark wordt gehanteerd en hoe deze aansluit bij de ESG-kenmerken.

Doelstelling ESG-beleid

De doelstelling van het ESG-beleid van het fonds is het behalen van een goed rendement, waarbij tegelijk invulling wordt gegeven aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid van het fonds op het gebied van milieu, sociaal vlak en op het gebied van goed bestuur.

Duurzaamheidskenmerken

Het ESG-beleid van het fonds kenmerkt zich door het uitsluiten van bedrijven of instellingen die zich niet houden aan breed aanvaarde maatschappelijke normen, het meewegen van ESG-criteria bij de beleggingskeuzes en, in het geval van de beleggingen in aandelen in de ontwikkelde landen, in de keuze voor bedrijven die het best presteren op het gebied van ESG in brede zin.

Methoden

ESG-integratie in bestuurlijk proces

Het fonds ziet maatschappelijk verantwoord beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dit betekent dat in het beleggingsproces, waar praktisch mogelijk, MVB onderdeel is van de besluitvorming, aanvullend op de gebruikelijke financiële factoren. MVB wordt daarom altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken. Door de ESG-impact in de besluitvorming te betrekken wordt het ESG-beleid geïntegreerd in de bestuurlijke cyclus en wordt inzichtelijk gemaakt of het besluit bijdraagt aan de ESG-doelstellingen van het fonds. Dit geldt voor elke stap in het beleggingsproces.

Stembeleid

Voor de beleggingscategorieën beursgenoteerde aandelen en vastgoedfondsen past het fonds stembeleid toe. Het fonds stemt, waar mogelijk, op aandeelhoudersvergaderingen om invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin het belegt. Het fonds is van mening dat stemmen op aandeelhoudersvergaderingen bijdraagt aan het risico-rendementsprofiel van de bedrijven en ziet het uitoefenen van zijn stemrecht als zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid. Het fonds doet dit niet zelf, maar besteedt dit uit aan de vermogensbeheerders.

Engagement

Engagement wordt toegepast op de beleggingscategorieën aandelen, vastgoedfondsen en bedrijfsobligaties. Het fonds wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt en ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen om schendingen in de toekomst te voorkomen. Het fonds vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan om de kans op positieve verandering te benutten. Het fonds doet dit niet zelf, maar besteedt dit uit aan de vermogensbeheerders.

ESG-indicatoren

Het fonds hanteert nog geen ESG-indicatoren in het beleggingsbeleid, maar start in 2021 een onderzoek om die aan het beleid toe te voegen.

Gegevensbronnen

Er worden nog geen gegevensbronnen geraadpleegd door het fonds, maar in 2021 start een onderzoek om dit aan het beleid toe te voegen.

Screening criteria

Het fonds hanteert een uitsluitingsbeleid waarin het, naast de wettelijke uitsluitingen, zoveel mogelijk rekening houdt met algemeen aanvaarde internationale normen. Het fonds belegt niet

- in ondernemingen die 'controversiële wapens' (zoals clustermunities), of cruciale onderdelen daarvan, produceren, verkopen of distribueren overeenkomstig het Besluit marktmisbruik Wft.
- in strijd met de sanctielijsten van de Verenigde Naties, de Europese Unie of de nationale overheid.
- in ondernemingen die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schendingen van de UN Global Compact Principles.

Verder hanteert het fonds voor aandelen ontwikkelde landen een beleid waarin de aandelenportefeuille de MSCI ESG Focus index volgt, die op basis van MSCI-data de ESG-score maximaliseert, maar waarbij de tracking error ten opzichte van de 'parent' MSCI-index maximaal 0,5% mag zijn. Producenten van tabak en controversiële wapens, en bedrijven die in strijd handelen met de UN Global Compact Principles worden uitgesloten. Door deze aanpak wordt nog maar in een kwart van de bedrijven belegd die deel uitmaken van de parent MSCI-index.

Overzicht per beleggingscategorie

In dit overzicht is per beleggingscategorie waarin het fonds investeert, weergegeven welke methoden worden gehanteerd voor de uitvoering van het ESG-beleid. Ook is weergegeven welke benchmark gebruikt wordt en hoe deze aansluit bij de ESG-kenmerken.

Het meewegen van ongunstige effecten

Het fonds weegt algemene ESG-criteria mee bij haar investeringsbeslissingen, maar houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverschaffingsverordening en de nog te verschijnen secundaire wetgeving. De reden om dit (momenteel) niet mee te wegen is dat het fonds (nog) geen beschikking heeft over de gegevens die inzicht kunnen bieden in wat de ongunstige effecten zijn.

Het fonds is gestart met het onderzoeken van wat benodigd is om een verklaring omtrent het meewegen van ongunstige effecten te kunnen afgeven, mede in het licht van het IMVB-convenant dat het fonds in 2019 heeft ondertekend. Vanaf 2022 zal een rapportageverplichting gelden voor pensioenfondsen die ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meewegen. Er zal gerapporteerd moeten worden over een aanzienlijk aantal indicatoren. Het fonds wil eerst toetsen of aan deze rapportageverplichtingen kan worden voldaan, voordat gekozen wordt de ongunstige effecten mee te wegen in de beleggingsbeslissingen.