

## Nieuwe duurzaamheidsambitie PDN

### Voor een goed pensioen in een leefbare wereld



PDN vindt het niet alleen belangrijk dat deelnemers van een goed pensioen kunnen genieten, maar vooral ook dat ze dat doen in een wereld die goed leefbaar is voor iedereen. Daarom scherpste het fonds dit jaar de duurzaamheidsambitie en het duurzaamheidsbeleid aan. Wat zijn de belangrijkste uitgangspunten? Hoe krijgen die vorm? En gaat duurzaamheid niet ten koste van rendement? We vroegen Marlies van Boom, PDN-bestuurslid, en Daniëlle Schoonbrood, investment manager en adviseur duurzaamheid bij DPS, om toelichting.

#### Wat zijn de belangrijkste aanscherpingen?

“We richten ons met ons duurzaamheidsbeleid specifiek op 3 focusthema’s: gezondheid en welzijn, klimaat en energie én grondstoffen en circulariteit. Deze thema’s koppelen we aan 4 duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, de Sustainable Development Goals (SDG’s). We kijken dan met name naar SDG 3 (goede gezondheid en welzijn), SDG 7 (betaalbare en duurzame energie), SDG 13 (klimaatactie) en SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie). Deze SDG’s sluiten aan op de 3 focusgebieden van DSM.”

#### Hoe geeft PDN de focusthema’s en SDG’s vorm?

“Dat doen we met een aantal instrumenten die we op het gebied van duurzaamheid kunnen inzetten: Engagement, Stemmen en Uitsluitingen, Impact Investing, ESG-integratie en -screening.”

#### Engagement

“PDN maakt gebruik van de zogenoemde engagement-benadering. Door onze betrokkenheid bij een bedrijf kunnen we invloed uitoefenen op situaties en een positieve verandering stimuleren. Of we kunnen de risico’s op een negatieve impact proberen te verminderen. Om onze impact te vergroten, doen we dit samen met andere pensioenfondsen via onze onafhankelijke engagementpartner BMO. Met het engagementprogramma streven we in het bijzonder een positief effect na op de hierboven genoemde 4 SDG’s. Eerder voerden we alleen engagement over Europese en Amerikaanse aandelen en Europese bedrijfsobligaties. Dit jaar breidden we dat uit naar aandelen Emerging Markets (opkomende markten), Pacific Rim, Beursgenoteerd Vastgoed en Amerikaanse bedrijfsobligaties. Ook stelden we onszelf 2 nieuwe doelstellingen. Zo willen we met minimaal 50% van het totaal aantal engagements in een jaar een vooraf bepaalde mijlpaal bereiken. Daarnaast heeft minimaal 25% van het totaal aantal engagements een focus op SDG 3, 7, 12 en 13. Hiermee willen we onze engagement-ambitie vergroten en ons ook met engagement meer inzetten voor de gekozen SDG’s.”

#### Stemmen

“Door gebruik te maken van ons stemrecht hebben we als pensioenfonds op een zo groot mogelijke schaal invloed als aandeelhouder en meer specifiek op duurzaamheidsgerelateerde onderwerpen op de jaaragenda van bedrijven. Vanaf dit jaar passen we ons stembeleid niet alleen meer toe op Nederlandse beursgenoteerde aandelen, maar op alle beursgenoteerde bedrijven waarin we wereldwijd beleggen.”

## **Uitsluitingen**

“PDN sluit, zoveel als binnen de beleggingsportefeuille mogelijk is, bedrijven en landen uit op basis van risico op negatieve impact en conflict met onze eigen normen en waarden. We gebruiken daarbij de volgende criteria:

- Het product is per definitie schadelijk voor mensen.
- PDN kan daar met engagement en stembeleid als belegger niets aan veranderen.
- Er zijn geen nadelige gevolgen als het product er niet meer is.

Wij sloten de volgende bedrijven en landen al uit:

- Ondernemingen die clustermunitie produceren, verkopen of distribueren.
- Bedrijven die controversiële en/ of nucleaire wapens produceren, onderhouden of verhandelen.
- Bedrijven die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schending van UN Global Compact Principles.
- Landen die op een Nederlandse, Europese of VN-sanctielijst staan.

Dit jaar breidden we ons uitsluitingenbeleid uit met tabaksproducenten en bedrijven die 25% of meer van hun omzet halen uit kolen of teerzandwinning.”

## **Impact Investing**

“We richten een deel van onze portefeuille in met beleggingen die je kunt aanmerken als impact investments: beleggingskansen die óók bijdragen aan het oplossen van maatschappelijke- en milieuproblemen.”

## **ESG-integratie/-screening**

“PDN benut waar mogelijk ESG-factoren in het beheer en voor de beoordeling van beleggingen. ESG staat voor Environment (omgeving/ milieu), Social (sociaal) en Governance (ondernemingsbestuur). We verwachten van vermogensbeheerders en ondernemingen waarin we beleggen dat ze een duurzaamheidsbeleid hebben en rekening houden met ESG-factoren. Zelf stellen we dit jaar een nieuw doel vast om de CO<sub>2</sub>-uitstoot van onze beleggingsportefeuille sterk terug te brengen, het zogenoemde carbon reductiedoel. Ook screenen we het deel van de portefeuille waarbij dit mogelijk is op verschillende duurzaamheidsscores. Zo krijgen we beter inzicht in de impact en/of verbeteringen die we met onze beleggingen kunnen realiseren op het gebied van duurzaamheid.”

## **PDN belegt nog gedeeltelijk in fossiele brandstoffen. Waarom?**

“Binnen de bredere fossiele brandstoffenindustrie zetten veel bedrijven zich actief in om een transitie te maken naar een meer duurzame sector die de huidige en toekomstige generaties minder schade toebrengen. Daarom stoppen we niet volledig met beleggen in fossiele brandstoffen. We zetten ons in plaats daarvan in om via engagement bedrijven in deze sector aan te zetten tot het geleidelijk afbouwen van hun afhankelijkheid van fossiele brandstoffen en in te zetten op andere, meer duurzame bronnen van energie.”

## **De aangescherpte ambitie ligt hoog. Hoe kwam die tot stand?**

“Bij het vaststellen van onze nieuwe ambitie en de bijbehorende uitgangspunten was een aantal factoren belangrijk. Ten eerste is PDN er voor de deelnemers. Zij geven in deelnemersonderzoeken bepaalde verwachtingen en voorkeuren aan op het vlak van duurzaamheid. Daaraan willen we tegemoetkomen. Verder zijn we het pensioenfonds van DSM, een onderneming met duurzaamheid hoog in het vaandel. Ook is het onze overtuiging dat bedrijven die rekening houden met duurzaamheidsmaatstaven op de lange termijn een beter risicorendementsprofiel kunnen hebben dan bedrijven die dat niet doen. Zowel financieel als maatschappelijk. Ook willen we met ons beleid doelgerichte investeringen doen en een bijdrage leveren aan verduurzaming op wereldniveau.”

### **Is er nog iets te wensen?**

“Duurzaam beleggen doen we altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten. Onze duurzaamheidsambitie ligt nu op het snijvlak van ‘Volger’ en ‘Voorloper’. We blijven continu in beweging en beoordelen bij nieuwe duurzaamheidsbesluiten of en hoe we onze ambitie steeds verder kunnen aanscherpen.”

### **Sluiten de ambitie en aanpak aan op de wensen van deelnemers?**

“Ja. Ze gaven de afgelopen tijd in deelnemersonderzoeken hun verwachtingen en voorkeuren aan. Thema’s als betaalbare en duurzame energie, gezondheid en welzijn, duurzame industrie, innovatie en veerkrachtige infrastructuur kwamen daarbij naar voren. Hiermee hielden we sterk rekening bij het vaststellen van de ambitie en alles wat daarbij hoort.”

### **Een grote meerderheid van de deelnemers wil een duurzaam beleid van hun pensioenfonds, maar niet ten koste van het rendement. Gaat dat wel samen?**

“Talloze wetenschappelijke studies sterken ons in de overtuiging dat duurzaamheid niet ten koste hoeft te gaan van het beleggingsrendement. Integendeel: juist door informatie over mens, milieu en goed ondernemingsbestuur mee te nemen in ons beleid maken we meer weloverwogen beleggingsbeslissingen. We bekijken duurzaam beleggen altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten.”

### **Wat gaat er de komende tijd gebeuren om de (aangescherpte) ambitie waar te maken?**

“Onze ambitie is herzien en we zetten de eerste concrete stappen, bijvoorbeeld met de uitbreiding van ons stem- en engagementbeleid en de uitsluiting van tabaksproducenten en bedrijven die 25% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning. De komende tijd gaan we het aangescherpte beleid verder invoeren. Zo starten we in 2022 met het meten van de portefeuille op verschillende duurzaamheidsscores en SDG’s. Daardoor krijgen we een beter inzicht in hoe onze beleggingsportefeuille het doet en hoe ze bijdraagt aan duurzaamheid. Op basis daarvan bepalen we hoe en met welke doelen we duurzaamheid nog verder kunnen integreren in de beleggingscategorieën. Ook voeren we in 2022 het nieuwe carbon reductiedoel in en onderzoeken we welke nieuwe impactinvesteringen we kunnen doen. De uitvoering van onze aangescherpte ambitie en ons duurzaamheidsbeleid is een voortdurend proces. Daarover blijven we onze deelnemers informeren.”

Meer lezen over duurzaamheid bij PDN? Dat kan op onze website onder ‘downloads’.