

Due diligence



1. Samenvatting

PWRI weegt belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten mee bij beleggingsbeslissingen. Dit document beschrijft hoe wij deze negatieve effecten evalueren als onderdeel van de beleggingsprocessen die door en uit naam van het pensioenfonds worden uitgevoerd.

PWRI steunt het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB Convenant) voor de pensioensector. Hiermee verankert het fonds de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen in het MVB-beleid. Wij verwachten van onze fiduciaire manager, vermogensbeheerders en van ondernemingen waarin wij beleggen dat zij in overeenstemming met deze internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. Wanneer ondernemingen in onze beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken gebruiken wij onze invloed om deze impact te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. Dit doen wij met name via engagement.

2. Beschrijving van de belangrijke ongunstige duurzaamheidseffecten

Het engagementprogramma dat namens PWRI wordt uitgevoerd, speelt een belangrijke rol in het identificeren, prioriteren en mitigeren van duurzaamheidsrisico's van de portefeuille op maatschappij en milieu.

Voor de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten wordt een risicobeperkingsstrategie opgesteld en uitgevoerd via actief engagement met de betrokken onderneming. Engagementsactiviteiten kunnen bestaan uit het benaderen van ondernemingen per brief, e-mail en/of telefoon, vergaderingen met ondernemingen op operationeel niveau, op het niveau van het senior management en/of op directieniveau, en het deelnemen aan gezamenlijke initiatieven van beleggers.

PWRI spreekt jaarlijks met honderden beursgenoteerde ondernemingen wereldwijd over het beheer van duurzaamheidsrisico's en -kansen, met speciale aandacht voor klimaatverandering, governance, arbeidsnormen en gezondheid.

Het engagementprogramma zal prioriteit blijven geven aan ondernemingen in sectoren met een grote impact op klimaatverandering, met als doel om te komen tot een klimaatneutrale wereldeconomie. Daarnaast sociale gelijkheid en rechtvaardigheid speerpunten.

3. Beschrijving van de beleidsmaatregelen om de belangrijke ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren en te prioriteren

Het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid beschrijft de beleidsmaatregelen die worden gebruikt om de belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren. Het MVB-beleid is op 18 december 2020 opnieuw vastgesteld door het bestuur. Het bestuur is verantwoordelijk voor het toezicht op de uitvoering ervan.

De beoordeling van belangrijke negatieve effecten is gebaseerd op het identificeren van ondernemingen waarin wij beleggen met achterblijvende ESG-prestaties, resulterend in betrokkenheid bij grootschalige en aanhoudende schendingen van de mensenrechten, schendingen van de arbeidsrechten, milieuvervuiling en verlies van biodiversiteit, fraude of corruptie.

Het engagementprogramma dat namens PWRI wordt uitgevoerd, speelt een belangrijke rol in het identificeren, prioriteren en mitigeren van duurzaamheidsrisico's van de portefeuille op maatschappij en milieu en van duurzaamheidsrisico's die mogelijk een materiële impact hebben op de portefeuille. Op basis van ESG-ratings, controversie screenings, rapportages van ondernemingen, openbare informatie en inzichten uit de engagementervaring wordt ernst, schaal en onomkeerbaarheid van de ongunstige duurzaamheidseffecten en de kwaliteit van het duurzaamheidsbeheer van ondernemingen beoordeeld, evenals de kans op succes van engagement. Voor ernstige negatieve effecten met prioriteit wordt een risicobeperkingsstrategie opgesteld en uitgevoerd via actief engagement met de betrokken onderneming.

De belangrijkste beperkingen van de methodologie wordt veroorzaakt door de beschikbaarheid van objectieve gegevens over belangrijke negatieve effecten die worden veroorzaakt door ondernemingen in portefeuille. Vooral voor kleinere ondernemingen en ondernemingen in opkomende landen zijn data niet altijd beschikbaar.

4. Beleid inzake engagement

Engagement is in de eerste plaats gericht op het bevorderen van waardecreatie op lange termijn en het beperken van negatieve duurzaamheidseffecten. Het wordt toegepast op aandelen en bedrijfsobligaties.

Ons engagementbeleid is beschreven in het MVB-beleid en is gebaseerd op de engagementaanpak van onze engagementdienstverlener, BMO Global Asset Management. Engagement wordt gevoerd vanuit de overtuiging dat ondernemingen die oog hebben voor milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur daarmee ook hun bedrijfsprestaties verbeteren en zo waarde op de lange termijn veiligstellen. Het sluit aan bij de wereldwijd geaccepteerde standaarden van de Verenigde Naties (waaronder de Guiding Principles on Business and Human Rights – UNGPs), de richtlijnen van de OESO voor Multinationale Ondernemingen en de Nederlandse Stewardship Code.

Wanneer ondernemingen waarin wij beleggen negatieve impact hebben veroorzaakt of daaraan hebben bijgedragen, dan worden ze via een actieve, structurele en constructieve dialoog aangespoord om de negatieve gevolgen van hun handelen op mens en milieu te verminderen en te repareren of verhaal voor benadeelden mogelijk te maken. Ook worden ze aangespoord om in hun bedrijfsvoering beter rekening te houden met maatschappelijke ontwikkelingen en milieueffecten die van invloed kunnen zijn op lange termijn waardecreatie en winstgevendheid. Als engagement niet het gewenste resultaat oplevert, kunnen escalatiemaatregelen worden genomen, zoals samenwerking met andere beleggers en het stemmen tegen het management, inclusief stemmen tegen individuele bestuurders. Wij hebben daarbij een duidelijke voorkeur voor engagement boven desinvesteren.

Uitvoering van engagement, inclusief het identificeren en prioriteren van negatieve duurzaamheidseffecten is uitbesteed aan BMO Global Asset Management.

5. Naleving van internationale normen

Het MVB-beleid van PWRI sluit aan bij de volgende nationale en internationale richtlijnen en codes:

- Global Compact van de Verenigde Naties
- Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties
- Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties
- OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (en het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers)
- Nederlandse Stewardship Code

Daarnaast is het klimaatakkoord van Parijs het uitgangspunt van onze jaarlijkse beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's. Hiervoor worden de klimaattransitiescenario's van De Nederlandse Bank gebruikt.