

## Gedraglijnen inzake integratie van duurzaamheidsrisico's in onze beleggingsbeslissingsprocedure



PWRI heeft voor zijn beleggingsbeleid ook een aantal uitgangspunten gedefinieerd die betrekking hebben op MVB / Duurzaamheid, zoals het volgende uitgangspunt:

“Het fonds is zich bewust van zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid. Daarom houdt het fonds in zijn beleggingsbeleid bewust rekening met de invloed van milieu-, sociale en governancefactoren (ESG). Het fonds houdt verder rekening met het specifieke karakter van de bedrijfstak. Het fonds is ervan overtuigd dat verantwoord beleggen bijdraagt aan het realiseren van een goed en betaalbaar pensioen”.

Verder heeft PWRI twee fondsspecifieke speerpunten gedefinieerd:

- Bijdragen aan evenwichtige sociale verhoudingen en specifiek daarbinnen het vergroten van kansen op werk voor mensen met een arbeidsbeperking;
- Klimaatverbetering.

Met de keuze voor deze speerpunten wil het fonds gericht een bijdrage leveren aan het mitigeren van het risico van niet-evenwichtige sociale verhoudingen en klimaatrisico. Daaruit volgt dat het fonds duurzaamheidsrisico's meeneemt in het gehele beleggingsbeslissingsproces. Dat heeft het fonds als volgt gedaan:

- Bij het opstellen van het meerjarig strategische beleggingsbeleid spelen MVB-overwegingen in elke stap van het proces een duidelijke rol.
- Voordat het fonds gaat beleggen in een nieuwe beleggingscategorie stelt het fonds een investment case op waarbij MVB een van de criteria is op basis waarvan besloten wordt om in de betreffende categorie te beleggen. Bij het MVB-perspectief komen de volgende zaken aan bod:
  - o De impact van een categorie op de wereld (hier wordt specifiek gekeken naar de negatieve bijdrage van de onderliggende ondernemingen in lijn met het OESO-richtsnoer);
  - o De impact van klimaatrisico op een categorie (zowel transitierisico als fysiek risico);
  - o De ESG-beleggingsmogelijkheden en beschikbaarheid van ESG-data.
- In geval van een positief oordeel door het pensioenfonds om in een beleggingscategorie te beleggen, volgt het opstellen van een kaderstelling voor deze beleggingscategorie. Hierin staan ook voor MVB -criteria, voorkeuren en randvoorwaarden opgeschreven waaraan een belegging dient te voldoen.
- Bij de uitvoering van het vermogensbeheer kan via verschillende instrumenten uitvoering gegeven worden aan het duurzame beleid. De belangrijkste onderdelen hierbij zijn engagement(overlay), stemmen en uitsluitingen.
- De vermogensbeheerders die het pensioenfonds aanstelt, dienen de ondernemingen waarin belegd wordt te screenen op MVB-aspecten. Bij eventuele schendingen dient bepaald te worden hoe ernstig deze zijn op basis van de OESO-criteria. In vervolg hierop kan het fonds middels specifiek engagement de onderneming op MVB-aspecten aanspreken en daarnaast kan er gestemd worden op aandeelhoudersvergaderingen. Tot slot kunnen ondernemingen en uitgesloten worden uit de beleggingsportefeuille. Naast de wettelijke uitsluitingen belegt het fonds additioneel niet in tabaksproducenten.
- Bij het beoordelen van de door het fonds ingeschakelde vermogensbeheerder worden de prestaties op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen nadrukkelijk meegewogen.
- Er wordt halfjaarlijks een uitgebreide ESG-risico-analyse van de beleggingsportefeuille opgesteld waarmee integraal inzicht in de ESG-risico's van het fonds wordt verkregen.

Het fonds zelf legt elk kwartaal verantwoording af door publiekelijk te rapporteren over de activiteiten en resultaten op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

- bevat géén beloningselementen die aanmoedigen tot het nemen van meer risico's dan die voor PWRI aanvaardbaar zijn;
- bevat in het geheel geen prestatieafhankelijke beloningselementen (bijvoorbeeld beloningselementen die afhangen van de mate waarin het fonds duurzaam belegt).