

NWS BRF

JAN 2025

Het Nederlandse Pensioenfonds

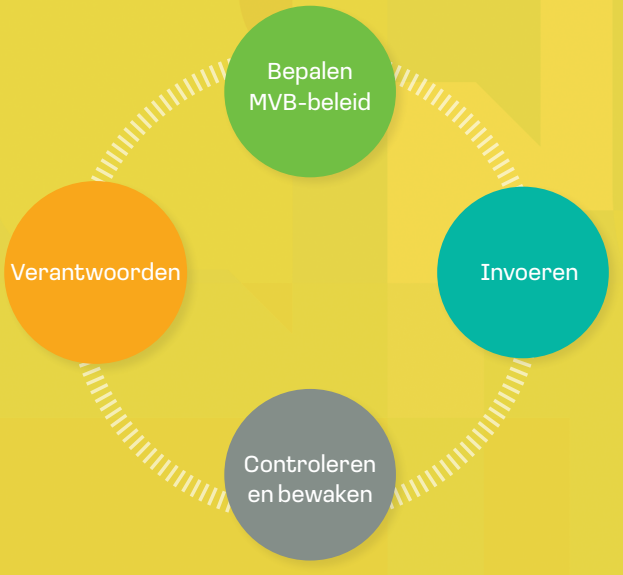
In deze nieuwsbrief praten we u bij over Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

“Wij vinden dat de totale uitstoot van broeikas-gassen van alle bedrijven waarin we beleggen omlaag moet”

HN PF

U ontvangt deze nieuwsbrief omdat u pensioen opbouwt of opgebouwd heeft in een pensioenkring van Het Nederlandse Pensioenfonds.

Duurzaam beleggen bij Het Nederlandse Pensioenfonds



Het Nederlandse Pensioenfonds belegt uw pensioen verantwoord en duurzaam. Wij verwachten dat verantwoord beleggen zal bijdragen aan verantwoorde, stabiele en goede beleggingsresultaten.

Ook denken we dat onze beleggingen bijdragen aan een duurzame samenleving. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) is voor ons daarom al geruime tijd vanzelfsprekend. Wij houden in ons beleggingsbeleid rekening met mens, milieu en maatschappij. We sluiten daarmee aan op de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties.

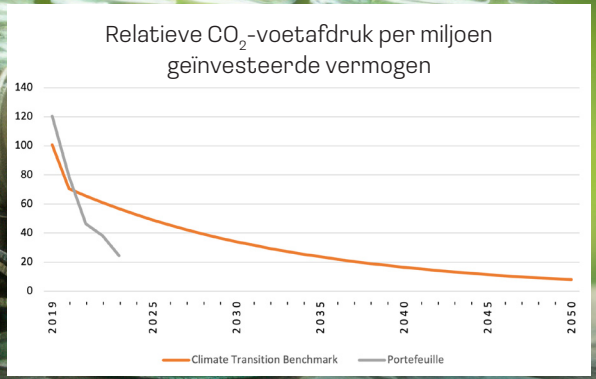
Scan de QR-code om ons MVB beleid te zien

We zijn een belegger met maatschappelijke verantwoordelijkheid

We hebben in 2022 onderzoek onder onze deelnemers gehouden. Uit dat onderzoek blijkt dat onze deelnemers maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk vinden. Als grote belegger vinden wij dat we een grote maatschappelijke verantwoordelijkheid hebben. Met een in 2025 aangegroeid vermogen van ruim € 9 miljard en een jaarlijkse premie van 150 miljoen zijn we een speler met invloed. Onze beleggingskeuzes hebben gevolgen voor het risico en rendement van onze beleggingen en beïnvloeden de hoogte van uw pensioen.



Onderweg naar Parijs: klimaatneutraal in 2050



Uit de kringjaarverslagen over Maatschappelijk Verantwoord Beleggen blijkt dat we goed op weg zijn, maar er is nog genoeg te doen.

Wij vinden het belangrijk om een flinke vermindering van de CO_2-uitstoot van onze beleggingen te realiseren. De totale uitstoot van broeikasgassen van alle bedrijven waarin we beleggen moet omlaag. We houden daarom de CO_2-uitstoot van onze beleggingen bij. We meten of de verlaging ook echt lukt. Het positieve nieuws is dat we al grote stappen gezet hebben. Die hebben geleid tot een forse afname van de CO_2-uitstoot. We zitten daarmee ver onder de Europese Climate Transition Benchmark.
Dit is een benchmark die duurzame beleggingen stimuleert en vergelijkt. Daarmee zijn we goed op weg naar de doelstelling van het wereldwijde klimaatakkoord voor 2025. Daar zijn we best trots op. En dat is ook goed voor onze beleggingsresultaten. Verderop meer hierover.

Hoe brengen we onze maatschappelijke verantwoordelijkheid in de praktijk?

Waar beleggen we niét in?

Wij hebben vooraf ons beleggingsbeleid bepaald. Daarin ligt vast waarin we wel en niet willen beleggen. We sluiten dus bepaalde beleggingen uit. Ieder jaar stellen we een lijst op van ondernemingen en landen die we uitsluiten:

 CONTROVERSIELE WAPENS	 TABAK	 KOLENMIJNEN
 UN GLOBAL COMPACT SCHENDERS	 CONTROVERSIELE LANDEN	 OLIE UIT TEERZANDEN

UITGESLOTEN ONDERNEMINGEN

- bedrijven die biologische, chemische en clusterwapens maken. We noemen die wapens 'controversiële wapens'
- de tabaksindustrie
- bedrijven die omzet halen uit vervuilende energiebronnen, zoals bruin- en steenkool
- bedrijven die niet voldoen aan internationale richtlijnen voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO). Als richtlijnen hanteren we de Global Compact principes, de OESO-richtlijnen en de richtlijnen van de Verenigde Naties.

Daarnaast gaan we in gesprek met de bedrijven waarin we beleggen. Doel is om maatschappelijke problemen aan de orde te stellen en de ondernemingen aan te sporen om negatieve maatschappelijke impact op te lossen. Dit leidt tot waardecreatie op de lange termijn.

UITGESLOTEN LANDEN

We beleggen niet in staatsobligaties van ondemocratische landen waartegen internationale sancties zijn afgekondigd. Of in landen die mensenrechten schenden. Soms betreft dit een sanctie tegen het land zelf, maar soms ook tegen de regeringsleider(s) van een land.

Waar beleggen we wél in?

‘DO BETTER’ BELEGGINGSBELEID

We hebben gekozen voor een ‘Do Better’ beleggingsbeleid. Dit betekent dat we hebben gekozen voor een CO_2-reductiedoelstelling en een best-in-class aanpak. We beleggen in toekomstbestendige bedrijven en landen die bovengemiddeld goed scoren op ESG-criteria. Dit zijn internationale criteria voor een goed evenwicht tussen milieu (Environment), sociale omstandigheden (Social) en het bestuur (Governance) van landen en bedrijven. Bij iedere investeringsbeslissing maken we een afweging tussen de factoren rendement, risico, ESG, kosten en governance. Dit houdt in dat ESG een onderdeel is van de totale afweging die we maken.

DUURZAME ONTWIKKELINGSDOELEN

We kiezen ervoor om een deel van onze portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen aan vier duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties:

- 3 **Goede gezondheid en welzijn**
- 7 **Betaalbare en schone energie**
- 11 **Duurzame steden en gemeenschappen**
- 13 **Klimaatactie**

Deze doelen zijn gekozen op basis van de uitkomsten van het al eerder genoemde deelnemersonderzoek uit 2022. Het gaat om zogenoemde Sustainable Development Goals (SDG’s).



SDG 3
Goede gezondheid en welzijn



SDG 7
Betaalbare en schone energie



SDG 11
Duurzame steden en gemeenschappen



SDG 13
Klimaatactie

Risico en rendement

Duurzaamheid is van invloed op de risico's van onze beleggingen, zowel positief als negatief. Bij de beleggingskeuzes die we maken, beoordelen we steeds of het verwachte rendement in balans is met de risico's die we nemen. We richten ons op de lange termijn. Onder aan de streep heeft duurzaam beleggen de afgelopen jaren per saldo positief bijgedragen aan onze rendementen.

ESG draagt per saldo bij aan onze rendementen
Hoe beoordelen we dat?
We vergelijken de rendementen van onze beleggingsportefeuilles met ESG-factor met een brede benchmark zonder ESG-factor. Op die manier kunnen we beoordelen of ESG een goede bijdrage levert aan ons rendement.





Wat vindt u belangrijk?

Dat onderzoeken we in 2025

Begin 2025 houden we weer een onderzoek. Dan vragen we net als in 2022 wat u belangrijk vindt als het om duurzaamheid gaat. Dit onderzoek voeren we in het eerste kwartaal van 2025 uit. In die periode kunt u een uitnodiging van ons ontvangen. We vragen u van harte om aan het onderzoek mee te doen. Uw mening vinden we belangrijk.

Rendementen

Uit deze vergelijking blijkt dat onze ESG-keuzes positief hebben bijgedragen aan onze rendementen. De ESG-factor was in 2021 en 2023 per saldo positief tot zeer positief.
2022 is een voorbeeld dat het soms ook tegenzit. In dat jaar deed de fossiele energiesector het erg goed. Na de inval van Rusland in Oekraïne stegen de olie- en gasprijzen.
Deze sector leverde goede rendementen op terwijl wij deze vervuilende energiebedrijven juist uitsluiten.

MVB-beleid past bij onze langetermijnvisie

Per saldo heeft ESG de afgelopen drie jaar positief bijgedragen aan het rendement voor de meeste van onze pensioenkringen.
We voeren ons MVB-beleid met een langetermijnperspectief. De resultaten die we de afgelopen jaren hebben gezien, passen bij de langetermijn-keuzes die wij maken.

Wij wensen u een goed en duurzaam 2025!