

SAMENVATTING JAARVERSLAG VERANTWOORD BELEGGEN 2019

'Onze deelnemers vinden het belangrijk dat hun pensioengeld bijdraagt aan maatschappelijke verbeteringen. Daarbij vragen zij om extra aandacht voor de MVB-doelen die betrekking hebben op arbeidsomstandigheden en klimaat. Het pensioenfonds geeft graag invulling aan deze wens. In ons beleggingsproces kijken wij daarom niet alleen naar het financiële rendement, de risico's en de kosten, maar ook naar de maatschappelijke impact van bedrijven.'

– Toine van der Stee, voorzitter pensioenfonds UWV

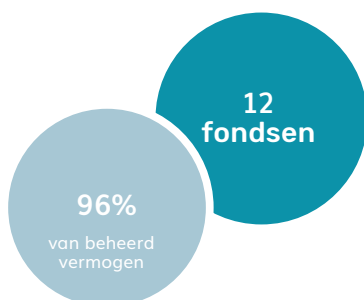


Focus op klimaat en arbeid

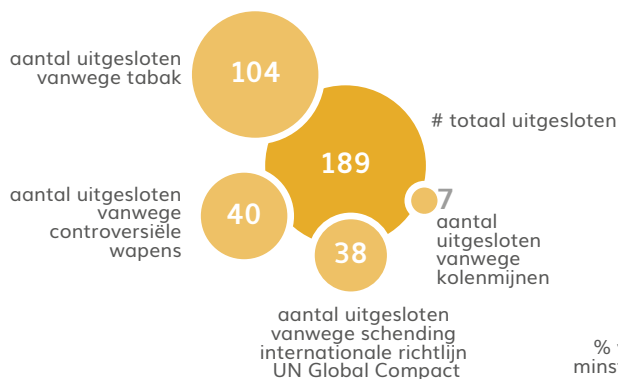
Naast risico en rendement is verantwoord beleggen een belangrijk thema voor ons. We beleggen het vermogen maatschappelijk verantwoord. Langetermijnwaardecreatie, zowel financieel als maatschappelijk, staat centraal. We leggen daarbij nog extra nadruk op de thema's arbeid en klimaat. Onze keuzes zijn gebaseerd op de input van de belanghebbenden, zijnde het bestuur, de deelnemers, het verantwoordingsorgaan en werkgever UWV.

In 2019 is ons MVB-beleid aangescherpt. We stelden een MVB-beleid en een bijbehorend plan van aanpak vast voor de periode 2019-2021. In 2020 voeren we een 'best-in-class' benadering in aan de hand van ESG-ratings in de aandelenportefeuilles en de (investment grade) bedrijfsobligatieportefeuille. ESG staat voor de factoren Environment (milieu), Social (maatschappij) en Governance (bestuur).

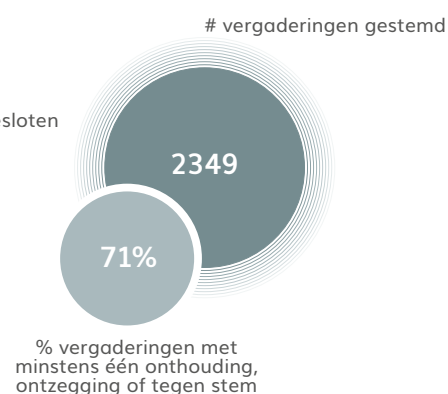
ESG-integratie



Uitsluiting*



Stemmen



* Cijfers per augustus 2020

Meer over de inspanningen van pensioenfonds UWV op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen in 2019 en wat onze ambities zijn voor de komende jaren, leest u in detail in het MVB-jaarverslag. [Klik hier voor het verslag](#)

Impact op het klimaat

We hebben onderzoek gedaan naar de impact op het klimaat van de ondernemingen waarin we beleggen (aandelen ontwikkelde landen, aandelen opkomende landen, investment grade bedrijfsobligaties en Europese hoogrentende obligaties). Ongeveer twee derde van de onderzochte ondernemingen waarin we beleggen rapporteert over hun uitstoot. Deze ondernemingen vertegenwoordigen ongeveer 80 procent van het gescreende vermogen van ongeveer € 2,7 miljard per eind 2019.

Waar we NIET in beleggen

Het bestuur heeft een **lijst** met bedrijven opgesteld waarin we niet beleggen. Hierop staan in ieder geval beursgenoteerde ondernemingen die actief zijn in de productie en/of verkoop van:

- clusterbommen;
- landmijnen;
- nucleaire wapens;
- verarmd uranium;
- tabak;
- kolenmijnen.

Daarnaast beleggen we niet in bedrijven die de UN Global Compact-principes materieel schenden

Duurzaam vastgoed

Voor de vastgoedportefeuille hebben we de ambitie om binnen vijf jaar gemiddeld vier sterren (van maximaal vijf) te behalen in het GRESB-model voor verduurzaming van vastgoed. Het GRESB-model is een relatieve weging ten opzichte van een referentiegroep.

Best-in-class

We hebben in 2019 besloten dat we in 2020 een best in class benadering zullen implementeren aan de hand van MVB-benchmarks in:

- aandelenportefeuilles
- (investment grade) bedrijfsobligatieportefeuille
- portefeuille staatsobligaties uit opkomende landen

'Best-in-class' betekent dat per sector en regio belegd wordt in de bedrijven die het beste scoren op de factoren milieu, maatschappij en bestuur (ESG). Aandelen en obligaties van bedrijven die relatief slecht scoren op deze factoren, worden verkocht.

CO₂-meten

In 2019 is de CO₂-intensiteit van de beleggingsportefeuille voor het tweede jaar op rij gemeten. Door deze metingen controleren we of de verwachte CO₂-afname er ook daadwerkelijk is. We gebruiken namelijk verschillende ESG-benchmarks en brengen veranderingen in de beleggingsportefeuille aan, die voor een afname zouden moeten zorgen. We hebben in 2019 ook besloten om per 1 april 2020 kolenmijnen uit te sluiten van de beleggingsportefeuille.

Stemmen

Eind 2019 hebben we opnieuw ons eigen stembeleid, inclusief een MVB-deel, bekeken en vastgesteld. In 2020 passen we dit beleid toe op alle aandelenbeleggingen.

