

Klimaatactieplan

Oktober 2024



Inhoudsopgave

Inleiding	3
1. Aanleiding	4
2. Behaalde resultaten	5
3. Plannen en doelstellingen per beleggingscategorie	6
Aandelen en Bedrijfsobligaties	7
Vastgoed	8
Hypotheke	8
Staatsobligaties en Obligaties opkomende markten	8
Private Equity	9
Hedgefondsen	9
4. Verantwoording	10

Inleiding

Dit jaar publiceren we een update van ons klimaatactieplan. Hierin staat hoe we onze beleggingen in lijn brengen met het klimaatakkoord van Parijs. Het tegengaan van klimaatverandering is een belangrijk onderdeel van ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggen \(MVB\) beleid](#).

We vinden het belangrijk om in te zetten op de kansen die de energietransitie biedt. Deze transitie moet rechtvaardig zijn voor iedereen. Met onze beleggingen willen we een bijdrage leveren aan de versnelling van de energietransitie. Daarnaast sluit ons klimaatactieplan aan bij de afspraken van het financiële sectorcommitment aan het Nederlands klimaatakkoord.

In dit klimaatactieplan delen we onze motivatie voor het opstellen hiervan en de resultaten die we de afgelopen beleidsperiode hebben geboekt. Tot slot lichten we in detail toe wat de plannen en doelstellingen per beleggingscategorie zijn.

1. Aanleiding

Als pensioenfondsen zetten we ons dagelijks in voor een goed pensioen voor iedere werknemer van een woningcorporatie, nu en in de toekomst. We vinden het belangrijk om dit op een verantwoorde manier te doen. Daarom verwachten we van onze beleggingen (bijvoorbeeld in bedrijven of fondsen) dat ze verantwoord omgaan met mens en milieu en zorgvuldig worden bestuurd. Zo kunnen we bijdragen aan een duurzame toekomst, zoals een klimaat neutrale economie.

Klimaatverandering is namelijk één van de grootste uitdagingen van onze tijd. De gevolgen zijn nu al zichtbaar en nemen in de toekomst alleen maar toe. Klimaatverandering heeft bijvoorbeeld invloed op de leefbaarheid van buurten, comfort in woningen en gebouwen en op de arbeidsproductiviteit. Ook kan het tot grote economische schade leiden.

Klimaatverandering zet de leefbaarheid van de wereld onder druk. Het [IPCC](#)¹ stelt dat het nog mogelijk is om de opwarming van het klimaat te beperken tot 1,5 °C. Wel moet dan dit decennium, een verregaande en wereldwijde energietransitie plaatsvinden. De urgentie van de klimaatcrisis wordt steeds nijpender. Zo berichtte de Europese klimaatdienst Copernicus dat januari 2024 wereldwijd de warmste januarimaand ooit gemeten was. De klimaatdienst concludeerde ook dat de opwarming van de aarde voor het eerst gedurende een volledige periode van 12 maanden de 1,5 °C heeft overschreden.²

De eerste prioriteiten voor de energietransitie liggen bij de afbouw van kolen, het verhogen van de hoeveelheid hernieuwbare energie en het versneld elektrisch maken van transport. Ook moeten de industrie en vastgoedsector energie besparen en overschakelen naar elektriciteit en alternatieve brandstoffen. Sectoren die dit decennium cruciaal zijn in de transitie zijn: elektriciteitsproductie, energie, transport, vastgoed en zware industrie.

Als deelnemer aan het Nederlandse Klimaatakkoord hebben we in 2022 ons klimaatactieplan gepubliceerd. Het klimaatactieplan bevat de actieplannen per beleggingscategorie met, waar mogelijk, doelen voor 2030 om klimaatverandering te helpen beperken tot 1,5 °C.

In 2023 heeft de Nederlandse financiële sector een herziene leidraad³ opgesteld met daarin aangescherpte richtlijnen waaraan de actieplannen concreet moeten voldoen.

In de leidraad worden beleggers gevraagd om reductiedoelstellingen op te stellen voor de CO₂-voetafdruk van minimaal de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties en vastgoed. Ook worden beleggers gevraagd om de CO₂-voetafdruk van andere beleggingscategorieën zoals hypotheekleningen en staatsobligaties te rapporteren. Dit actieplan is opgesteld in lijn met de herziene leidraad.

Wij maakten op basis van de belangrijkste wijzigingen in de herziene leidraad de volgende aanpassingen:

- Voor staatsobligaties rapporteren wij vanaf boekjaar 2023 over de CO₂-voetafdruk en actieplannen volgens de meest recente 2022 PCAF⁴-standaard
- Vanaf boekjaar 2023 verduidelijken wij voor welke beleggingscategorieën we wel of niet over scope 3-emissies kunnen rapporteren
- Wij maken bij het behalen van de gestelde CO₂-reductiedoelstellingen geen gebruik van de aankoop van CO₂-kredietens en/of CO₂-compensatie
- Op dit moment hebben wij geen systematisch inzicht in het gebruik van CO₂-kredieten en/of CO₂-compensatie door bedrijven in onze beleggingsportefeuille. Het heeft onze voorkeur dat bedrijven in onze portefeuille inzetten op emissiereductie gerelateerd aan de bedrijfsactiviteiten

-
- 1 Het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) is een intergouvernementele organisatie van de Verenigde Naties. Het IPCC zorgt ervoor dat beleidsmakers steeds over de meest relevante en actuele informatie uit het wetenschappelijke onderzoek rondom klimaatverandering kunnen beschikken.
 - 2 [The Copernicus Climate Change Service](#).
 - 3 [De herziene leidraad](#) werd gepubliceerd in juli 2023.
 - 4 Partnership for Carbon Accounting Financials is de wereldwijde standaard voor het meten van de CO₂-uitstoot van leningen en investeringen.

2. Behaalde resultaten

We behaalden al een aantal doelstellingen op het gebied van klimaat. De belangrijkste waar we in ons [2023 Verslag Maatschappelijk Verantwoord Beleggen](#) over rapporteerden waren:

- In 2023 was de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties 35% lager dan in het peiljaar 2019 (voor meer informatie zie pagina 14 van het 2023 Verslag MVB).
- De CO₂-emissiemeting voor 82% van de portefeuille; aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, vastgoed, hypotheke en private equity (voor meer informatie zie pagina 14 van het 2023 Verslag MVB).
- Het besluit om de omzetgrenzen van beleggingen in bedrijven die hun omzet deels uit kolenmijnen en/of teerzanden halen verder te verlagen tot >5% en >1%. De implementatie hiervan volgt in 2024.
- 459 miljoen euro van onze beleggingen dragen bij aan het Duurzaam Ontwikkelingsdoel 'Betaalbare en duurzame energie' (SDG 7).
- Onze stem- en engagementactiviteiten waarin we bedrijven om toezeggingen vragen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs. Engagement voeren we ook samen met andere beleggers in samenwerkingsverbanden zoals [Climate Action 100+](#) en de Dutch Climate Coalition (DCC)⁵.

Vind [hier](#) meer informatie over onze klimaatgerelateerde beleggingskeuzes en resultaten.

Naast onze huidige inspanningen en behaalde resultaten scherpen we onze ambitie verder aan per beleggingscategorie. In de volgende hoofdstukken gaan we daar in detail op in.

5 DCC is een samenwerkingsverband op het gebied van engagement van Nederlandse financiële instellingen.

3. Plannen en doelstellingen per beleggingscategorie

Het pensioengeld beleggen we verspreid over verschillende beleggingscategorieën met elk hun eigen karakteristieken wat betreft verantwoord beleggen. Zo beschikken wij bij beursgenoteerde aandelen over andere instrumenten om invloed mee uit te oefenen dan bij onze beleggingen in private equity. Vanwege deze verschillen gelden er per beleggingscategorie, op het gebied van klimaat, verschillende mogelijkheden, kansen en uitdagingen.

Zie hieronder een samenvatting van de klimaatactieplannen per beleggingscategorie en hoeveel deze procentueel onderdeel uitmaakt van de portefeuille⁶:

	Aandelen (26%)	Bedrijfsobligaties (16%)	Vastgoed (10%)	Hypotheek (5%)	Staatsobligaties (13%) en obligaties opkomende markten (5%)	Private Equity (10%)	Hedge funds (7%)
Rapporteren CO₂-voetafdruk	✓	✓	✓	✓	✓	✓	n.v.t.
Klimaatdoel 2030	Absolute 50% reductie van CO ₂ - voetafdruk in 2030 t.o.v. 2019 Absolute 30% reductie van de CO ₂ -voetafdruk in 2025 t.o.v. 2019		In 2030 is 75% van de portefeuille in lijn met de CRREM-reductiepaden	Onderzoek naar een baseline en mogelijkheden voor een target in 2024 Het uitgangspunt is een target in 2025, afhankelijk van de onderzoeksresultaten	Een verkennende studie en samenwerking met andere beleggers om bij te dragen aan een marktconforme benadering voor het vaststellen van klimaatdoelstellingen	Onderzoeken mogelijkheden doel in 2024	n.v.t.
Klimaat criteria integreren in beleggings-beslissingen	Strengere klimaatcriteria insluitingsbeleid voor grote olie- en gasbedrijven en elektriciteitsproducenten		Energieverbruik Certificering Fysieke risico's	Groene hypotheek	Geïntegreerde klimaatcriteria Groene obligaties	ESG Data Convergence Project	Catastrophe insurance en klimaat gerelateerde SDGs
Engagement	Engagement op Net-Zero CO ₂ -emissies in 2050 en de energietransitie		Energieverbruik verlagen (CRREM)	Gesprekken met externe managers over CO ₂ -voetafdruk	Engagement met beleids-makers via IIGCC Samenwerking met andere beleggers m.b.t. formuleren klimaatdoelstelling	Engagement met Private Equity managers	Engagement met hedge fund managers
Stemmen	Stemmen volgens strenge klimaatregels bij energiebedrijven en andere high-impact sectoren	n.v.t.	Invloed aanwenden als aandeelhouder	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Afbeelding 1: Samenvatting klimaatactieplannen per beleggingscategorie.

6 Het betreft het percentage beleggingscategorie in de totale portefeuille op basis van onze meest actuele CO₂-voetafdrukrapportage. Een resterend deel van het belegde vermogen bevindt zich in de categorie 'overlay'. Het vermogen dat zich in deze categorie bevindt wordt gebruikt voor het balanceren van de portefeuille. Door het sterk fluctuerende karakter van deze categorie is het niet mogelijk om voor het vermogen de CO₂-voetafdruk te berekenen of een reductiedoelstelling te bepalen.

Hieronder geven we een verdere beschrijving van de verschillende doelstellingen per beleggingscategorie.

Aandelen en Bedrijfsobligaties

Doelstelling: Een absolute reductie van 50% van de CO₂-voetafdruk in 2030 (t.o.v. 2019) en een absolute reductie van 30% van de CO₂-voetafdruk in 2025 (t.o.v. 2019).

CO₂-voetafdruk reductiedoelstelling: We willen dat de voetafdruk van onze beleggingen in 2030 gehalveerd⁷ is ten opzichte van de voetafdruk in 2019. We hebben gekozen voor een absoluut reductiedoel⁸ ten opzichte van een relatief reductiedoel⁹ aangezien de wereldwijde CO₂-voetafdruk ook in absolute zin gehalveerd zal moeten worden om het doel van 1,5 °C te halen. Het Klimaatcommitment van de financiële sector kwam in 2019 tot stand. De deelnemende partijen spraken hierin af om de CO₂-voetafdruk van de relevante beleggingen te meten en actieplannen te formuleren voor het opstellen van klimaatdoelstellingen. Het jaar 2019 is tevens vastgesteld als het basisjaar voor het opstellen van de CO₂-emissie reductiedoelstellingen. Omdat alle aangesloten beleggers en pensioenfondsen dezelfde nullijn hanteren is het beter mogelijk om de doelstellingen met elkaar te vergelijken. Voor meer informatie over onze methodiek voor het meten van de afname van de CO₂-voetafdruk (scope 1 t/m 3), zie pagina 9 van onze [2023 CO₂-voetafdruk methode](#).

In 2023 is de absolute CO₂-voetafdruk van onze beleggingen in aandelen (ontwikkelde en opkomende markten): 195.671 tCO₂ (scope 1 en 2) en 2.141.049 tCO₂ (scope 3), en van onze bedrijfsobligatieportefeuille 162.045 tCO₂ (scope 1 en 2) en 2.070.455 tCO₂ (scope 3).

ESG-integratie: Om de reductiedoelstelling te bereiken zullen we emissieplafonds voor de portefeuilles opstellen. Daarnaast blijven we de klimaatcriteria in ons insluitingsbeleid aanscherpen. Sinds 2022 scherpten we de criteria aan voor de klimaatspanningen van de grote olie- en gasbedrijven en elektriciteitsproducenten. In 2023 hebben we het traject voor verdere aanscherping en toevoeging van criteria voor ons insluitingsbeleid in gang gezet en goedgekeurd. We willen alleen nog beleggen in bedrijven die leiderschap op duurzaamheid tonen (koplopers) of bedrijven die aan onze minimale én aanvullende ESG-criteria voldoen (middenmoters) of bedrijven die wij binnen afzienbare tijd tot verbetering kunnen aanzetten (beloften). We verwachten in de loop van 2024 met de implementatie te starten.

Engagement: We zijn actief in gesprek met de bedrijven waarin wij beleggen. Daarvoor hanteren wij criteria die zijn opgesteld door de Climate Action 100+ (CA100+) benchmark

en we hebben deze aangevuld met verwachtingen uit het Net Zero-rapport van het International Energy Agency (IEA).

Hierbij verwachten wij van bedrijven dat ze ambitieuze reductiedoelstellingen opstellen welke aantoonbaar in lijn zijn met de 1,5 °C graden doelstelling voor zowel scope 1, 2 en 3 emissies. Ook verwachten dat zij een strategie publiceren voor de hiervoor benodigde energietransitie. Tot slot verwachten wij van bedrijven dat zij de emissiedoelstelling verankeren in hun remuneratie (beloningen) en investeringsplannen. Binnen CA100+ leidde onze asset manager APG de dialoog met Holcim en Heidelberg Materials (beide bouwmaterialen) en SK Innovation (petrochemie) en is nauw betrokken bij de dialoog met Stellantis (auto-industrie). De bedrijven hebben voortgang geboekt op het zetten van reductiedoelstellingen, het publiceren van hun uitstoot, en het integreren van klimaat in het beloningsbeleid.

Daarnaast was onze asset manager APG, medeoprichter van de Dutch Climate Coalition (DCC). Wij zien het DCC-lidmaatschap als een aanvulling op CA100+ en een kans om gezamenlijk bedrijven te betrekken die we binnen het bereik van CA100+ nog niet voldoende kunnen bereiken.

De DCC is opgericht om olie- en gasbedrijven aan te moedigen om maatregelen door te voeren die in lijn zijn met het 1,5°C-pad. Sinds de oprichting heeft de DCC engagement gevoerd met meer dan een dozijn olie- en gasbedrijven uit Europa, Amerika en Azië. Uit de engagementresultaten valt op dat de investeringen van bedrijven in hernieuwbare energiebronnen toenemen. Daarnaast hebben verschillende bedrijven een methaandoelstelling vastgesteld.

Stemmen: Elk jaar stemmen wij op aandeelhoudersvergaderingen (AVA's) van de bedrijven waarin wij beleggen. Stemmingen hebben bijvoorbeeld betrekking op de aanstelling van bestuursleden, het beloningsbeleid of de jaarrekening en controle daarvan. Sinds 2022 scherpen wij ons stembeleid voor CO₂-intensieve bedrijven verder aan. Het aangescherpte stembeleid geldt voor circa 2.000 beursgenoteerde bedrijven, waaronder in de mijnbouw, staalindustrie en transportsector. Een voorbeeld hiervan is dat we alleen nog vóór het klimaatplan van een bedrijf stemmen als aan een aantal voorwaarden is voldaan, waaronder een strategie die aantoonbaar in lijn is met het Klimaatakkoord van Parijs om de wereldwijde opwarming te beperken tot 1,5 °C.

- 7 Conform IPCC-rapport "Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change" van april 2022 is in 2030 een reductie van de CO₂-emissies nodig van 48% ten opzichte van 2030.
- 8 Een reductie in het deel van de totale CO₂-voetafdruk van een bedrijf dat op basis van het belegde vermogen aan SPW is toe te wijzen.
- 9 Een reductie in CO₂-voetafdruk per miljoen euro belegd vermogen.

Vastgoed

Doelstelling: In 2030 is minimaal 75% van de portefeuille in lijn met de CRREM-reductiepaden. Bij investeringen die nog niet voldoen is een plan opgesteld.

CO₂-voetafdruk meten en reductiedoelstelling: Momenteel rapporteren wij al de CO₂-voetafdruk van onze gehele vastgoedportefeuille. Voor vastgoed zijn, naast scope 1 en 2, ook scope 3 emissies (die samenhangen met het energiegebruik van huurders) meegenomen. Wij berekenen de voetafdruk door gebruik te maken van de gegevens van een externe data provider en de [Global Real Estate Sustainability Benchmark](#) (GRESB). Wij lichten onze aanpak voor vastgoed verder toe in '[De CO₂-voetafdruk van onze beleggingen](#)' (pagina 10).

Om vast te stellen of een gebouw voldoet aan de 1,5 °C-graden doelstellingen gebruiken wij de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). CRREM heeft 'transitiepaden' opgesteld die voor vastgoed laten zien hoeveel CO₂ per vierkante meter tot 2050 mag worden uitgestoten om binnen de doelstelling te blijven. CRREM heeft recent de handen ineengeslagen met het Science-Based Targets Initiative (SBTi). Nog niet van alle gebouwen zijn de CO₂-uitstoot of reductiepaden bekend. Wij willen daarom inzetten op een vastgoedportefeuille waarvan 75% in 2030 in lijn is met de CRREM-reductiepaden. Daarnaast willen wij dat er voor investeringen die hier in 2030 nog niet aan voldoen een concreet en tijdsgebonden plan bestaat om binnen redelijke termijn in lijn te zijn met CRREM.

ESG-integratie: Wij zullen alleen in nieuwe vastgoedinvesteringen beleggen als deze overeenkomen met de transitiepaden van CRREM. Wij stellen als voorwaarde dat nieuwe investeringen rapporteren over de energieprestaties en dat deze overeenkomen met de reductiepaden. Door onzuinige gebouwen om te bouwen naar energiezuinige of CO₂-neutrale gebouwen dragen we bij aan reële emissiereducties. Ook dit is een reden om een vastgoedportefeuille na te streven die minimaal 75% in lijn is met CRREM, en nog niet 100%. We willen op termijn naar een portefeuille die 100% in lijn is met 1,5 °C. Een 100%-doelstelling zou op dit moment onze ombouwstrategie onmogelijk maken.

Engagement: Om de doelstelling te behalen gaan wij verder met onze gesprekken met de vastgoedmanagers over monitoring en rapportage van CO₂ en overeenstemming van vastgoedobjecten met transitiepaden. Wij zullen daarnaast ons engagement prioriteren op basis van CRREM-data.

Hypotheke

Doelstelling: Onderzoek naar een baseline en mogelijkheden voor een target in 2024. Het uitgangspunt is een target in 2025, afhankelijk van de onderzoeksresultaten.

CO₂-voetafdruk meten en reductiedoelstelling: Via onze vermogensbeheerder beleggen wij in twee gespecialiseerde aanbieders van Nederlandse hypotheke. De externe aanbieders berekenen de CO₂-voetafdruk van de hypotheekportefeuille volgens de PCAF-standaard voor hypotheke. Dit gebeurt aan de hand van het energielabel van de woning, de woningoppervlakte en het gemiddelde energieverbruik. Het daadwerkelijke stroomverbruik van huishoudens is ook relevant. Deze informatie mag uit privacyoverwegingen niet met ons gedeeld worden. We werken nauw samen met onze uitvoerder. In het afgelopen jaar heeft onze uitvoerder voortgang geboekt op het verkrijgen van en rapporteren over CO₂-data.

De absolute CO₂-voetafdruk van onze hypotheekportefeuille is in 2023 5.863 tCO₂ (scope 1 en 2).

De scope 1 en 2-emissies van hypotheke bevatten het energiegebruik van het gefinancierde huis. Daarmee zijn 'downstream' scope 3-emissies niet relevant voor deze beleggingscategorie.

Staatsobligaties en Obligaties opkomende markten

Doelstelling: Een verkennende studie en samenwerking met andere beleggers om bij te dragen aan een marktconforme benadering voor het vaststellen van klimaatdoelstellingen.

CO₂-voetafdruk meten: In 2021 publiceerden we voor het eerst de CO₂-voetafdruk van staatsobligaties. Destijds bestond er nog geen globale PCAF-standaard voor deze beleggingscategorie. Om toch te beginnen met rapporteren, gebruikten we destijds handvatten uit een PCAF NL-rapport en stelden we zelf een methode samen. In december 2022 kwam de nieuwe PCAF-standaard uit. De methode definieert hoe financiële instellingen kunnen rapporteren over scope 1, 2 en 3-CO₂-emissies voor staatsobligaties. In lijn met de PCAF-vereisten publiceren we de resultaten voor scope 1, 2 en 3 volgens de nieuwe methode in het Verslag Maatschappelijk Verantwoord Beleggen 2023.

In 2023 is de absolute CO₂-voetafdruk van onze beleggingen in staatsobligaties 329.337 tCO₂ (scope 1 en 2) en 241.077 tCO₂ (scope 3), en obligaties opkomende markten 235.359 tCO₂ (scope 1 en 2) en 54.116 tCO₂ (scope 3).

ESG-integratie: Momenteel nemen we klimaatrisico-indicatoren van een land al mee in onze beleggingsbeslissingen voor staatsobligaties. CO₂-emissies zijn hier een element binnen een breder scala aan transitierisico's waarop wij landen op beoordelen. Zo beoordelen wij de klimaatadaptatiecapaciteit van een land door te kijken of het in staat is om over te stappen van fossiele op hernieuwbare energie.

Engagement: De instrumenten waarmee wij als aandeelhouder invloed uitoefenen op bedrijven zijn voor overheden helaas niet beschikbaar. Wel spreken wij ons samen met andere beleggers uit voor ambitieus klimaatbeleid. Vooralsnog sluiten we staatsobligaties van landen zonder ambitieus klimaatbeleid niet uit. Daarnaast zoeken we samenwerking op met andere beleggers om bij te dragen aan een marktconforme benadering voor het vaststellen van klimaatdoelstellingen voor staatsobligaties.

Private Equity

Doelstelling: Onderzoeken mogelijkheden doel in 2024.

Voor private equity-beleggingen is veel minder informatie over duurzaamheidsprestaties beschikbaar dan voor beleggingen in beursgenoteerde ondernemingen. Dit komt onder andere omdat voor deze beleggingen minder rapportagevereisten gelden. Ook vinden private equity-beleggingen veelal plaats via externe managers. Dat betekent dat we niet direct in het bedrijf beleggen, maar in een beleggingsfonds van een gespecialiseerde manager van een portefeuille. Onze uitvoerder APG zet zich via het [ESG Data Convergence Project](#) actief in om de beschikbaarheid van duurzaamheidsdata voor private equity verbeteren.

CO₂-voetafdruk en reductiedoelstelling: Betere informatie over de CO₂-emissies en klimaatprestaties van beleggingen is een cruciale eerste stap van ons klimaatactieplan voor deze beleggingscategorie. Momenteel bepalen wij de CO₂-voetafdruk van onze private equity-beleggingen door een ruwe schatting te maken gebaseerd op sectorgemiddelden. We rapporteren momenteel scope 1, 2 en 3 op basis van de methode van onze uitvoerder. De beschikbaarheid van data zal vanaf 2023 toenemen omdat een substantieel aantal van onze managers deelneemt aan het ESG Data Convergence Project.

We voerden een nulmeting uit onder de huidige beleggingen. Voor het opstellen van klimaatdoelstellingen hebben we de [nieuwe IIGCC-richtlijnen](#)¹⁰ voor private equity-beleggers bestudeerd. Deze richtlijn is in juni 2024 geüpdatet binnen het Net Zero Investment Framework 2.0 (NZIF 2.0). We onderzoeken momenteel NZIF 2.0.

De absolute CO₂-voetafdruk van onze beleggingen in private equity is in 2023 34.615 tCO₂ (scope 1 en 2) en 337.587 tCO₂ (scope 3).

Engagement: Wij zijn in gesprek met private equity managers over klimaatgerelateerde thema's zoals reductiedoelstellingen, het opnemen van Science Based Targets en het rapporteren van de CO₂-voetafdruk.

Hedgefondsen

Voor hedgefondsen hebben wij geen klimaatactieplan opgesteld. Er is sprake van integratie van klimaatcriteria in de portefeuille en engagement met hedgefondsmanagers.

Hedgefonds-beleggingen hebben andere karakteristieken dan beleggingen in andere beleggingscategorieën. Hedgefondsen beogen een rendement te leveren dat onafhankelijk is van de richting van de financiële markten. Om dit te bewerkstelligen, kunnen hedgefondsen in een groot aantal instrumenten beleggen. In lijn met het Klimaatcommitment van de financiële sector heeft het rapporteren van de CO₂-voetafdruk en het opstellen van reductiedoelstellingen voor deze beleggingscategorie minder prioriteit, vanwege de specifieke karakteristieken van deze beleggingscategorie en het ontbreken van internationaal erkende standaarden.

ESG-integratie: Klimaatrisico is onderdeel van het beleggingsproces en bij de selectie en monitoring van onderliggende managers, zowel de impact op klimaat als de impact van klimaat op de beleggingen. In de totale portefeuilleconstructie is aandacht voor de impact van extreme natuurrampen. Daarnaast is er in hedgefondsen expliciet ruimte voor beleggingen die positief bijdragen aan de SDG's, waaronder het Duurzaam Ontwikkelingsdoel 'Betaalbare en duurzame energie' zoals betaalbare zonne-energie. Onze vermogensbeheerder APG is bezig met een integrale risico-assessment van de hedgefondsen propositie waarbij klimaatrisico-integratie ook wordt meegenomen.

Engagement: Onze vermogensbeheerder APG voert engagement met de externe hedgefonds manager (fund-of-hedge funds) en de externe manager voert engagement uit met onderliggende managers. Bijvoorbeeld, bij catastrophe insurance zal de externe manager aandacht hebben voor integratie van klimaatrisico's.

10 The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) publiceert als onderdeel van het Net Zero Investment raamwerk richtlijnen voor de beleggingscategorie Private Equity.

4. Verantwoording

SPW wil deelnemers en andere belanghebbenden op een transparante manier informeren over de manier waarop we klimaatverandering tegen gaan. Hierom publiceren we ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid](#) waarin wij uitgebreid aandacht geven aan de voortgang op de doelstellingen uit het klimaatactieplan. We maken hierbij inzichtelijk op welke onderdelen we stappen hebben gemaakt en wat er nog moet gebeuren om de doelstellingen tijdig te behalen. Ook plaatsen we berichten over de voortgang op ons klimaatbeleid op onze [website](#) en in onze nieuwsbrief.

Het klimaatactieplan is vastgesteld door het bestuur van SPW. Het bestuur ziet toe op de voortgang van de actieplannen en doelen. Met onze vermogensbeheerder APG zijn jaarlijkse reductiepercentages afgesproken voor de CO₂-doelen voor aandelen en bedrijfsobligaties. We monitoren op kwartaalbasis de voortgang.



Oktober 2024