

Hoe gaan wij om met duurzaamheidsrisico's?

Duurzaamheidsrisico's kunnen in vele vormenvoorkomen:

- ecologische risico's: Voorbeelden hiervan zijn het risico van klimaatverandering, zeespiegelstijging, overstromingen en bosbranden;
- sociale risico's: zijn bijvoorbeeld mensenrechtenschendingen, mensenhandel en kinderarbeid;
- bestuurlijke risico's: Voorbeelden hiervan zijn (te) beperkte rechten van aandeelhouders, gezondheids- en veiligheidsproblemen voor het personeel, of te weinig diversiteit op bestuurlijk niveau.

De gevolgen van duurzaamheidsrisico's kunnen talrijk zijn en kunnen nadelig effecten hebben op de waarde van de beleggingen.

De SFDR definieert duurzaamheidsrisico als "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken".

SBZ Pensioen neemt duurzaamheidsrisico's op in haar beleggingsbeleid- en beslissingen om de negatieve effecten hiervan op de waarde van de beleggingen te beperken. Het pensioenfonds beschrijft in haar [MVB-beleid](#) de belangrijkste uitgangspunten voor het duurzaamheidsbeleid.

Bij het nemen van beleggingsbeslissingen kijkt SBZ Pensioen niet alleen naar risico- en rendement maar ook naar de mogelijke gevolgen van beleggingsbesluiten op duurzaamheidsrisico's. SBZ Pensioen gelooft dat bedrijven met een duurzaam bedrijfsproces minder vatbaar zullen zijn voor negatieve publiciteit en claims waardoor het risico in de beleggingsportefeuille afneemt.

Hieronder treft u een aantal voorbeelden van de wijze waarop het pensioenfonds duurzaamheidsrisico's en de impact daarvan op de beleggingen probeert te beheersen.

1. Bij beleggingen in bedrijven die mensenrechten schenden bestaat de kans dat zowel de vraag naar de aandelen van het betreffende bedrijf afneemt als de kans op claims juist toeneemt. De mensenrechtenschending heeft als eerste gevolgen voor de personen die het direct betreft. Het pensioenfonds screent de beleggingsportefeuille periodiek op mensenrechtenschendingen en sluit beleggingen in bedrijven uit die zich er conform de UN Global Compact-richtlijnen schuldig aan maken.

Niet alleen bedrijven maken zich schuldig aan mensenrechtenschendingen, ook landen schenden internationale richtlijnen op dit vlak. Jaarlijks beoordeelt het pensioenfonds het niveau van de mensenrechten in de landen waar het staatsobligaties van heeft in de beleggingsportefeuille. Als een land in enig jaar onder een vooraf bepaald grensniveau scoort op het vlak van mensenrechten, dan worden de beleggingen in staatsobligaties van dat betreffende land verkocht en wordt er ook in de toekomst niet meer in belegd tenzij de mensenrechtensituatie in het land verbetert. Hiermee voorkomt het pensioenfonds dat er pensioengelden worden geïnvesteerd in een land dat de mensenrechten niet zo nauw neemt én wordt het risico verkleind op waardedalingen van die staatsobligaties op het moment dat deze bijvoorbeeld wereldwijd massaal worden gedumpt door beleggers.

2. Het pensioenfonds hecht eraan dat haar deelnemers van het pensioen kunnen genieten in een leefbare wereld. Daar past het beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van (en handel in) clustermunitie en bedrijven die betrokken zijn bij de productie van andere controversiële wapens niet bij. Beleggingen in dergelijke bedrijven sluiten wij dan ook zoveel mogelijk uit.
3. Ook de beleggingen in tabak dragen wat het pensioenfonds betreft niet bij aan een leefbare wereld. Tabak heeft een slechte invloed op de gezondheid van eenieder en levert veel maatschappelijke schade op. Ook laten de arbeidsomstandigheden op tabaksplantages doorgaans veel te wensen over.

SBZ Pensioen draagt middels het uitsluiten van beleggingen in tabaksproducenten haar steentje bij aan een gezondere maatschappij. Tevens zorgt het uitsluiten van deze bedrijven ervoor dat SBZ Pensioen hier geen risico loopt op claims.

Bovenstaande lijst is natuurlijk niet compleet. SBZ Pensioen neemt meer mitigerende maatregelen, bijvoorbeeld op het terrein van klimaatveranderingen. Een mitigerende maatregel is een maatregel die negatieve effecten vermindert of wegneemt. Hiermee tracht SBZ Pensioen de effecten van duurzaamheidsrisico's te beheersen. Dit neemt niet weg dat negatieve effecten kunnen optreden en dat de waarde van het pensioen hierdoor kan dalen.