

# Gedragslijn

## Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

### Inleiding

Pensioenfonds MPF hecht groot belang aan transparantie en verantwoording in zijn beleggingsbeleid. In overeenstemming met artikel 3 en 7 van de SFDR beschrijft MPF in deze gedragslijn hoe duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in het beleggingsbeleid en hoe deze risico's worden beheerst.

### Wat zijn duurzaamheidsrisico's?

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, sociale aspecten en goed bestuur (ESG) die een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van beleggingen. Voorbeelden hiervan zijn klimaatverandering, schending van mensenrechten en slecht ondernemingsbestuur.

### Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Gelet op artikel 7 van de SFDR dient MPF het volgende expliciet te maken:

*Deze pensioenregeling houdt geen rekening met de duurzaamheidscriteria zoals beschreven in de Europese Taxonomie. Dit betekent dat bij de onderliggende beleggingen van dit product geen ecologische of sociale kenmerken worden meegenomen in het beleggingsbeleid.*

Hiermee brengt MPF tot uitdrukking dat vooral het strategisch doel van een goed pensioenresultaat en niet ESG-doelstellingen leidend zijn in het beleggingsbeleid. Dit betekent overigens niet dat MPF in het geheel geen aandacht besteedt aan duurzaamheidsrisico's.

MPF integreert duurzaamheidsrisico's op de volgende manieren in zijn beleggingsbeleid:

## **1. Risico-identificatie en -analyse**

- MPF identificeert relevante duurzaamheidsrisico's door middel van een jaarlijkse kwalitatieve beoordeling.
- Hierbij gebruik MPF onder andere wetenschappelijke publicaties en richtlijnen van toezichthouders, zoals de DNB.

## **2. Proportionele benadering**

- MPF past een proportionele aanpak toe die aansluit bij de omvang en aard van het pensioenfonds. Daarbij worden duurzaamheidsrisico's beoordeeld op hun relevantie en materialiteit voor het strategische doel van MPF: waarmaken van het beoogde pensioenresultaat.

## **3. Passieve beleggingsstrategie**

- Door middel van een passieve beleggingsstrategie maakt MPF gebruik van brede marktindices waarin inherent sprake is van diversificatie en beperkte mogelijkheden voor ESG-integratie. De keuze voor de passieve beleggingsstrategie is fundamenteel gebaseerd op het idee dat MPF niet kosten efficiënt een beter rendement kan realiseren met een actieve strategie met diepgaand en geavanceerd onderzoek.
- Eventuele kleine afwijkingen van de brede marktindex worden alleen toegestaan indien deze een significant risico vormen voor het pensioenresultaat.

## **4. Focusthema's**

- ESG-risico's worden primair gemonitord in beleggingscategorieën waar deze risico's het meest materieel zijn, zoals aandelen.
- Bij andere beleggingscategorieën, zoals bedrijfs- en staatsobligaties, worden de risico's als minder materieel beoordeeld.

## **Transparantie en Monitoring**

MPF evalueert jaarlijks de mitigatie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid. Deze evaluatie wordt opgenomen in het jaarverslag en gecommuniceerd via de website van MPF.

## **Impact op Beleggingsresultaten**

De wijze van omgaan met duurzaamheidsrisico's kan effect hebben op het rendement/risicoprofiel van de beleggingen. MPF heeft bewust gekozen voor een passieve beleggingsstrategie, omdat enkel tegen buitenproportionele kosten en zonder garantie op succes met een actieve strategie kan worden geprobeerd om een gunstiger verhouding tussen risico en rendement te verkrijgen. Bovendien zijn deze risico's zoveel mogelijk gemitigeerd door het brede en gediversifieerde karakter van de strategie. Door deze aanpak wordt de impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement en risico van MPF geminimaliseerd.

## **Raadpleegbaarheid**

Voor meer informatie over de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's en de bredere aanpak van in het beleggingsbeleid verwijzen wij naar het jaarverslag en de Actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN), beschikbaar via de website.