

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

SFDR Delegated Regulation Annex 1

Stichting Pensioenfonds Hoogovens

Versie 30-6-2023

Pensioenfonds Hoogovens is in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) verplicht jaarlijks deze template met duurzaamheidsinformatie te publiceren. De informatie omvat zowel de pensioenregeling als ook de vrijwillige nettopensioenregeling die hetzelfde beleggingsbeleid volgen. Beide regelingen worden in het volgende als pensioenregeling aangeduid.

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiëlemarktdeelnemer Stichting Pensioenfonds Hoogovens (SPH), LEI: 680BQC8QTR6VFH4U8N23

Samenvatting

Stichting Pensioenfonds Hoogovens (SPH) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Stichting Pensioenfonds Hoogovens.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren bevat de volgende onderdelen:

- Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren;
- Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren;
- Engagementbeleid;
- Verwijzingen naar internationale normen.

Deze verklaring bevat nog geen historische verklaring omdat deze rapportage over de eerste referentieperiode gaat en SPH geen betrouwbare data over eerdere periodes volgens de SFDR-rekenmethodiek heeft.

De belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van milieu zijn de indicatoren 3 (broeikasgasintensiteit) en 4 (blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen). De belangrijkste ongunstige effecten op het gebied van sociale thema's zijn de indicatoren zijn 14 (blootstelling aan controversiële wapens) en voor beleggingen in overheden de optionele scores 19 (gemiddelde score vrijheid van meningsuiting), 21 (gemiddelde corruptiescore) en 24 (gemiddelde score rechtsstaat).

Een aantal andere SFDR-indicatoren zijn gerelateerd (maar niet identiek) met de door SPH gebruikte key risk indicators. Dit wordt in de volgende tabel toegelicht.

De belangrijkste maatregelen die het pensioenfonds voor het beperken van ongunstige effecten neemt zijn het uitoefenen van stemrecht, engagements met bedrijven en uitsluiten.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen | |
|--|---|----------------------|--|---|--|
| Broeikasgas-emissies | 1. BKG-emissies | Scope 1-BKG-emissies | 263,863.94 | Som van CO2-emissies van portefeuillebedrijven (ton CO ₂ -eq) gewogen naar de geïnvesteerde marktwaarde en de meest recent beschikbare EVIC ¹ . | SPH meet en monitort de BKG-emissies van haar beleggingen maar heeft geen doelstelling hierop. |
| | | Scope 2-BKG-emissies | 73,698.94 | | |
| | | Scope 3-BKG-emissies | 2,122,943.90 | | |
| | | Totale BKG-emissies | 2,460,859.75 | | |
| | 2. Koolstofvoetafdruk | Koolstofvoetafdruk | 478.79 | De totale jaarlijkse scope 1, 2 en geschat scope 3 BKG-emissies per 1 miljoen EUR geïnvesteerd vermogen. | |
| 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd | BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd | 844.26 | Het gewogen gemiddelde van de BKG-emissies (scope 1, 2 en 3) per 1 miljoen euro omzet. | SPH hanteert als meetlat voor de BKG-intensiteit voor scope 1 en 2 een reductie met 48% in 2030 t.o.v. 2019 | |
| 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | 7.28% | Het percentage van de portefeuille dat is blootgesteld aan ondernemingen met activiteiten in verband met fossiele brandstoffen, waaronder winning, verwerking, opslag en transport van aardolieproducten, aardgas en thermische en metallurgische steenkool. | SPH sluit bedrijven van de sectoren thermische kolen en teerzanden uit. | |
| 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie | Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van | 74.87% | Het gewogen gemiddelde van de portefeuille van het energieverbruik en/of de productie van energie uit niet- | | |

¹ EVIC = enterprise value including cash

| | | | | | |
|----------------|---|---|-------|---|--|
| | | ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen | | hernieuwbare bronnen door de emittent als percentage van het totale energieverbruik en/of de opgewekte energie. | |
| | 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten | <p>Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten</p> <ul style="list-style-type: none"> - NACE code A (Agriculture, Forestry and Fishing) 0.51 - NACE Code B (Mining and Quarrying) 1.81 - NACE Code C (Manufacturing) 0.57 - NACE Code D (Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply) 11.71 - NACE Code E (Water Supply; Sewerage, Waste Management and Remediation Activities) 2.17 - NACE Code F (Construction) 0.24 - NACE Code G (Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles) 0.39 - NACE Code H (Transportation and Storage) 2.47 - NACE Code L (Real Estate Activities) 0.39 | | Het gewogen gemiddelde van de energieconsumptie-intensiteit van de portefeuille (GWh/miljoen euro omzet) | |
| Biodiversiteit | 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden | Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige | 0.25% | Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die aangaven | |

| | | | | | |
|---|--|---|--------|---|--|
| | | gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben | | actief te zijn in of nabij gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit en die betrokken zijn bij controverses met ernstige of zeer ernstige gevolgen voor het milieu. | |
| Watergehalte | 8. Emissies in water | Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 157.66 | Het totale jaarlijkse afvalwater dat wordt geloosd in oppervlaktewateren als gevolg van industriële of productieactiviteiten per 1 miljoen euro geïnvesteerd vermogen. De wateremissies van bedrijven worden verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (EVIC ¹). | |
| Afval | 9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval | Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 8.26 | De totale jaarlijkse hoeveelheid gevaarlijk afval geassocieerd met 1 miljoen euro geïnvesteerd vermogen. Het gevaarlijk afval van bedrijven wordt verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (EVIC ¹). | |
| Sociale thema's en arbeids-omstandigheden | 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen | 0.72% | Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is geïnvesteerd in ondernemingen met zeer ernstige controverses in verband met de activiteiten en/of producten van het bedrijf. | Substantiele schendingen van de OESO-richtsnoeren worden als zeer ernstige controverses gezien en leiden op deze manier tot uitsluiting. |
| | 11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global | 46.95% | Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is belegd in ondernemingen die het UN | |

| | | | | | |
|--|--|---|--------|---|---|
| | de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen | Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN -beginselen of OESO -richtsnoeren kunnen worden aangepakt | | Global Compact niet hebben ondertekend. | |
| | 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen | Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd | 17.61% | Het gewogen gemiddelde van het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannelijke en vrouwelijke werknemers, als percentage van het brutoloon van mannen. | |
| | 13. Genderdiversiteit raad van bestuur | Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur | 33.52% | Het gewogen gemiddelde van de verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke bestuursleden. | |
| | 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) | Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens | 0.08% | Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens. Opmerking: betrokkenheid omvat eigendom, productie en investeringen. Betrokkenheid bij antipersoneelsmijnen omvat geen gerelateerde veiligheidsproducten. | SPH sluit ondernemingen die betrokken zijn van deze controversiële wapens uit. Uitzondering zijn passieve fondsbeleggingen in aandelen. SPH gaat deze in 2023 omzetten naar mandaten waar ook de uitsluitingen van toepassing zijn. |

| Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen | | | | | |
|---|---|---|----------------------|---|--|
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
| Ecologisch | 15. BKG-intensiteit | BKG-intensiteit landen waarin is belegd | 221.11 | Het gewogen gemiddelde van de portefeuille van de BKG-intensiteit van overheidsemissanten (scope 1, 2 en 3 emissies per miljoen euro bbp) | |
| Sociaal | 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten | Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht | 0 | Het aantal unieke soevereine emittenten in de portefeuille met beperkende maatregelen (sancties) van de Europese Dienst voor extern optreden (EDEO) op import en export | |
| Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva | | | | | |
| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
| Fossiele brandstoffen | 17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva | Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen | 0.07% | Het percentage van vastgoed dat een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen | |
| Energie-efficiëntie | 18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva | Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva | 51.9% | Percentage van vastgoed met een energielabel van C of lager (gebouwd voor 2021) of met | |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | een classificatie slechter dan bijna-energieneutraalgebouw (gebouwd 2021 of later) | |
|--|--|--|--|--|--|

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

SPH neemt de volgende aanvullende klimaat- en milieu-indicatoren in beschouwing:

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|---|--|---|---------------|--|---|
| Emissies | 4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie | Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen | 34.50% | Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is belegd in ondernemingen zonder een CO ₂ -reductiedoelstelling die is afgestemd op de Overeenkomst van Parijs | |

SPH neemt de volgende indicatoren in beschouwing voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping:

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2022 | Toelichting | Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen |
|---|---|--|---------------|---|---|
| Mensenrechten | 14.Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen | Aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen die verband houden met de ondernemingen waarin is belegd, op basis van een gewogen gemiddelde | 0 | Het totale aantal ernstige en zeer ernstige mensenrechtenproblemen betreft controverses per 1 miljoen geïnvesteerd vermogen. Het wordt berekend als het gewogen gemiddelde van het aantal ernstige en zeer ernstige mensenrechtencontroverses | |

| | | | | | |
|---------------|---|---|-------|---|---|
| | | | | per bedrijf gedeeld door het meest recent beschikbare EVIC ¹ . | |
| Sociaal | 19. Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting | Mate waarin politieke en maatschappelijke organisaties vrijelijk kunnen functioneren, met inbegrip van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | 79.82 | Het gewogen gemiddelde van de Persvrijheidsscore van landen (Press Freedom score; landen met lagere scores demonstreren een grotere persvrijheid. Databron: Freedom House). | Indicator is in 2023 opgenomen in de ESG-beoordeling van overheden. |
| Mensenrechten | 20. Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten | Maatstaf voor de gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten door de landen waarin is belegd, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | 0.85 | Het gewogen gemiddelde van de WJP Rule of Law Index, Fundamental Rights Sub-score van landen. (Scores kunnen variëren van 0 (slechtste) tot 1 (beste) Databron: World Justice Project (WJP) Rule of Law Index®. | Indicator is in 2023 opgenomen in de ESG-beoordeling van overheden. |
| Governance | 21. Gemiddelde corruptiescore | Maatstaf voor het gepercipieerde corruptieniveau in de publieke sector, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | 77.86 | Het gewogen gemiddelde van de Corruption Perception Index-score van landen (Landen met een lagere score worden als corrupter beschouwd. Databron: Transparency International.). | Indicator is in 2023 opgenomen in de ESG-beoordeling van overheden. |
| | 24. Gemiddelde score rechtsstaat | Mate van corruptie, het ontbreken van grondrechten, en tekortkomingen in het burgerlijk en strafrecht, aan de hand van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting" | 1.76 | Het gewogen gemiddelde van de Rule of Law-score van landen. (Databron: Worldwide Governance Indicators (WGI). Landen met een hogere score tonen een betere rechtsstaat aan.) | Indicator is in 2023 opgenomen in de ESG-beoordeling van overheden. |

Het beleggingsuniversum wordt jaarlijkse gescreend op zeer ernstige controverses. Bedrijven die volgens de inschatting van onze dataprovider MSCI betrokken zijn bij zeer ernstige controverses op de thema's goede arbeidsomstandigheden en gezonde leefomgeving worden uitgesloten.

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Pensioenfonds Hoogovens kent een beleid voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) dat regelmatig wordt uitgebreid en geactualiseerd. Het MVB-beleid is voor het laatst goedgekeurd door het bestuur op 13-12-2022. Onderdelen van het MVB-beleid zijn in verschillende beleidsstukken nader uitgewerkt. Hier zijn vooral het klimaatbeleid (goedkeuring op 20-9-2022) en uitsluitingsbeleid (laatste goedkeuring op 20-9-2022) belangrijk. Op 30 mei 2023 is er het raamwerk voor meten van duurzaamheidsrisico's (inclusief de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren) in de Balans- en Beleggingscommissie besproken.

Het ontwikkelen en monitoren van het MVB-beleid ligt in eerste instantie bij de werkgroep MVB. Deze bestaat uit de expertbestuurder vermogensbeheer, CIO, strateeg verantwoord beleggen en een risicomanager. Jaarlijks wordt er een MVB-rapportage en analyse van klimaatrisico's door de Balans- en Beleggingscommissie besproken en met advies voorzien aan het bestuur voorgelegd.

We richten ons op de voorkeursthema's die door de deelnemers worden aangedragen:

- Klimaatverandering
- Circulaire economie
- Goede arbeidsomstandigheden
- Gezonde leefomgeving

Ons MVB-beleid is gericht op "real world change", wat betekent dat we ons inspannen om verandering bij bedrijven te realiseren door stemmen en engagements. Als dit niet voldoende effect heeft gaan we over tot uitsluiting. Aanpassingen van de portefeuillesamenstelling om duurzaamheidsdoelstellingen te bereiken staan hiermee op de tweede plaats. Kwantitatieve indicatoren worden als risico-indicatoren (KRI's) gebruikt en niet als portefeuilledoelstelling die via uitsluitingen wordt gerealiseerd.

Duurzaamheidsrisico's worden op basis van dubbele materialiteit beoordeeld. Dat betekent dat zowel de inside-out materialiteit (effecten op mens en milieu) als ook de outside-in materialiteit (financiële risico's voor bedrijven) worden bekeken. Als één van deze twee materialiteiten een verhoogd risico heeft dan wordt naar passende risico-indicatoren gezocht en het risico opgenomen in de ESG-risicomanagement. Indicatoren worden vastgelegd tijdens de beleidsontwikkeling. Dit is medio 2023 nog in ontwikkeling.

Bedrijven met de niet-toekomstbestendige businessmodellen van winning en energieopwekking uit thermische kolen of teerzanden worden uitgesloten. Daarnaast worden ook bedrijven uit de sectoren tabak en controversiële wapens uitgesloten.

MSCI wordt als datavertrekker gebruikt voor de berekening van de indicatoren voor ondernemingen, overheden en supranationale instellingen. De indicatoren voor vastgoed zijn bepaald op basis van door de fondsmanagers verstrekte informatie.

Engagementbeleid

We streven in onze engagementactiviteiten naar waardecreatie op lange termijn en het beperken van risico's. We zijn ervan overtuigd dat door ondernemingen aan te moedigen om duurzaamheidsaspecten beter te beheren, we bijdragen aan een veerkrachtigere economie en een stabiel financieel systeem, wat uiteindelijk een positief effect zal hebben op beleggingsprestaties en het risicoprofiel.

Engagements vergen veel tijd en schaalvoordeel helpt om toegang tot het management van ondernemingen te verkrijgen. Daarom voeren we de engagementactiviteiten uit in samenwerking met andere pensioenfondsen en institutionele beleggers.

Het pensioenfonds heeft een engagementprovider, [Columbia Threadneedle Investments](#), aangesteld om het engagementbeleid uit te voeren bij beursgenoteerde bedrijven. Dat doen zij gezamenlijk voor ons en andere klanten.

Columbia Threadneedle Investments hanteert de volgende aanpak: engagements leveren de beste resultaten op wanneer zij gericht zijn op het juiste probleem van bedrijven op het juiste moment. Eerst identificeren zij de duurzaamheidskwesties die essentieel zijn voor het creëren en beschermen van financiële, sociale en ecologische waarde op lange termijn voor elk bedrijf. Vervolgens voeren zij diepgaande dialogen om bedrijven te begrijpen en aan te moedigen hun duurzaamheidsprestaties te verbeteren en best practices te implementeren in het beheer van duurzaamheidsaspecten. De engagements omvatten een breed scala aan ESG-kwesties, in verschillende sectoren en regio's. Waar engagements worden geëscaleerd, worden per geval de juiste maatregelen beoordeeld.

Pensioenfonds Hoogovens volgt de resultaten en publiceert elk kwartaal een beknopt voortgangsrapport van de engagementactiviteiten op de website.

Daarnaast vinden er ook engagementgesprekken plaats door de vermogensbeheerders die zijn aangesteld door het pensioenfonds. Dit is met name belangrijk bij private ondernemingen waar de engagementprovider geen gesprekken mee voert. Bij de selectie en monitoring van externe vermogensbeheerders wordt dit aspect meegenomen in de beoordeling.

Engagementactiviteiten met de vastgoedfondsen waarin pensioenfonds Hoogovens belegt, worden uitgevoerd in samenwerking met het [Global Real Estate Engagement Network \(GREEN\)](#). Het pensioenfonds wordt hierbij ondersteund door [Finance Ideas](#).

Verwijzingen naar internationale normen

Pensioenfonds Hoogovens heeft zich verbonden aan de volgende internationale normen

- OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen
- Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties
- Principles for Responsible Investment
- Nederlandse Stewardship Code

Meer informatie hierover is te vinden in ons [MVB-beleid](#).

Het klimaatbeleid van pensioenfondsen Hoogovens is afgestemd op de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs, namelijk de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur ruim onder 2°C te houden ten opzichte van het pre-industriële niveau en ernaar te blijven streven de stijging te beperken tot 1,5°C, erkennende dat dit de risico's en de gevolgen van klimaatverandering aanzienlijk zou beperken. Dit wordt gemonitord door de afname van scope 1 en 2 emissies van broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd. Voor deze indicator is een meetlat gedefinieerd: 48% reductie in 2030 t.o.v. basisjaar 2019. Deze indicator komt overeen met de in de tabel beschreven indicator 3 maar omvat niet de scope 3 emissies. De reden dat scope 3 emissies voor de intern gehanteerde meetlat niet wordt meegenomen is dat scope 3 emissiedata vooral op schattingen berust en is minder beschikbaar en betrouwbaar dan scope 1 en 2 emissies.

Pensioenfondsen Hoogovens maakt jaarlijks een analyse van de klimaatrisico's. Hierbij worden o.a. toekomstgerichte klimaatscenario's van MSCI gebruikt. Het pensioenfonds gebruikt het Climate Value-at-Risk (CVaR) REMIND-model voor de volgende NGFS²-scenario's:

- 1,5°C orderly
- 1,5°C disorderly
- 2°C orderly
- 2°C disorderly
- 3°C orderly

Onze ervaring met dit model leert dat het nog volop in ontwikkeling is en de betrouwbaarheid nog moet toenemen voor dat het geschikt is voor de sturing van het beleggingsbeleid.

Daarnaast wordt in de MVB-rapportage ook naar de Implied Temperature Rise (ITR) van de beleggingsportefeuille gekeken (model van MSCI). Ook de ITR is een toekomstgericht indicator die het effect van klimaatplannen van ondernemingen in beschouwing neemt. Dit geeft een verdeling van ondernemingen die aangeeft in hoeverre deze doelstellingen hebben die in lijn zijn met de Overeenkomst van Parijs.

Historische vergelijking

Pensioenfondsen Hoogovens rapporteert deze informatie dit jaar voor het eerst. Er is daarom nog geen historische vergelijking met eerdere verslagperiodes beschikbaar.

² NGFS = Network for Greening the Financial System