

Informatie inzake Sustainable Finance Disclosure Regulation

Er zijn continue ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving. Recentelijk is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (Regulering van duurzame financiële producten) ingevoerd. Wij geven hierna aan op welke wijze wij invulling hebben gegeven aan deze regulering. De pensioenregeling van SPE wordt gezien als een product waarbij gedeeltelijk in duurzame producten wordt belegd. Deze producten kenmerken zich door onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken. In de context van SFDR betekent dat een classificatie conform artikel 8. Het primaire doel van SPE als pensioenfonds is het verzorgen van de pensioenregeling voor haar deelnemers. SPE heeft met de pensioenregeling niet het duurzaam beleggen als doel en kiest daarom niet voor een classificatie conform artikel 9.

Doelstelling ESG-beleid (Environmental, social en governance)

SPE wil in zijn beleggingsportefeuille rekening houden met normen en waarden met betrekking tot mens, milieu en maatschappij. De mogelijkheden die SPE hiervoor gebruikt zijn een uitsluitingsbeleid, stembeleid en een engagementbeleid. SPE is een klein pensioenfonds. Gezien de grootte van SPE is een actief betrokkenheidsbeleid niet goed mogelijk. SPE belegt niet zelf, maar maakt gebruik van producten van de vermogensbeheerder en houdt daarbij rekening met het verantwoord beleggingsbeleid van deze vermogensbeheerder.

Duurzaamheidskenmerken

SPE heeft, geïnspireerd door de duurzaamheidsthema's zoals de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties, de keuze gemaakt om de nadruk te leggen op de volgende onderwerpen:

- Algemene aanvaarde normen op het gebied van milieu, bestuurlijke factoren en sociale aspecten, zoals door de VN in de UN Global Compact principes omschreven, waaronder rechten van de mens, fundamentele arbeidsrechten, corruptie, het milieu, wapens en klant- en productintegriteit.

Het fonds heeft, afgezien van de bovenstaande doelstelling geen extra duurzaamheidsdoelen vastgesteld. Het wil in het jaar 2021, als het fonds niet voor het einde van het jaar is opgeheven, eerst een nulmeting uitvoeren. Op basis van de vergaarde informatie die uit de nulmeting voortkomt zal het fonds mogelijk additionele duurzaamheids (ESG)-doelstellingen formuleren.

Gegevensbronnen

Het fonds maakt gebruik van de gegevensbeheerders die door de vermogensbeheerders zijn aangesteld, die specifieke metingen en onderzoeken uitvoeren. Aan de hand van de door de vermogensbeheerders regelmatig geleverde rapporten, bepaalt het fonds het verloop en de gevolgen van het duurzaamheidsbeleid. Deze rapportages gebruikt het fonds om het gesprek aan te gaan met de vermogensbeheerders inzake de uitvoering van het ESG-beleid.

Overzicht per beleggingscategorie

In onderstaand overzicht is per beleggingscategorie aangegeven welke methoden worden gehanteerd voor de uitvoering van het ESG-beleid. Ook is weergegeven welke benchmark gebruikt wordt.

Matching portefeuille	Methoden ESG-beleid	Benchmark
Overlay funds	<ul style="list-style-type: none"> Engagement 	<i>Custom benchmark</i>
Geldmarktfonds	<ul style="list-style-type: none"> Uitsluitingsbeleid Engagement 	<i>Euro short-term rate (ESTR)</i>

Returnportefeuille	Methoden ESG-beleid	Benchmark
Aandelen developed markets	<ul style="list-style-type: none"> Uitsluitingen Engagement Stemmen 	<i>MSCI World Custom ESG</i> <i>MSCI Europe Small Cap</i>
Aandelen emerging markets	<ul style="list-style-type: none"> Uitsluitingen Engagement Stemmen 	<i>MSCI Emerging Markets (NR)</i>
Niet-beursgenoteerd onroerend goed	<ul style="list-style-type: none"> Engagement 	<i>Custom benchmark</i>
EMD	<ul style="list-style-type: none"> Uitsluitingen Engagement 	<i>J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified</i> <i>J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified EUR (hedged)</i>

De gebruikte vergelijking voor wereldaandelen is aangepast voor de gehanteerde uitsluitingen versus de normale vergelijking. Dit betreffen ongeveer 80 aandelen die zijn uitgesloten in verband met thermische kool, tabak, UNGC en overige controversies, wapens en governance.

Artikel 4 SFDR

Op grond van SFDR-regelgeving dient SPE als financiëlemarktdeelnemer aan te geven of zij de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meeneemt. SPE kiest voor de opt-out mogelijkheid ten aanzien van artikel 4 van SFDR, wat inhoudt dat SPE geen rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4. SPE weegt wel verschillende ESG-criteria mee bij haar beleggingskeuzes die aansluiten bij de visie van het pensioenfonds en deelnemers. Echter weegt het fonds niet specifiek mee wat de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen zijn op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR regelgeving.

Deze keuze is gemaakt omdat voor pensioenfondsen die ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meewegen geldt dat zij ook over een groot aantal meetpunten zullen moeten rapporteren. Hiervoor zullen extra en arbeidsintensieve rapportages dienen te worden opgesteld. SPE is een relatief klein pensioenfonds. Deze extra rapportageverplichtingen leiden tot extra kosten welke niet in verhouding staan en niet passen in het streven van SPE om het kostenniveau voor de deelnemers te beheersen.

Artikel 5 SFDR

Financiëlemarktdeelnemers dienen in hun beloningsbeleid informatie op te nemen over de wijze waarop dat beleid spoort met de integratie van duurzaamheidsrisico's, en publiceren die informatie op de website. SPE voert een verantwoord en beheerst beloningsbeleid op basis van de Code Pensioenfondsen. In het jaarverslag is een afzonderlijke paragraaf opgenomen over het beloningsbeleid. Voor meer informatie over het beloningsbeleid van het bestuur wordt verwezen naar deze tekst.