

Duurzaamheidsinformatie

Productbenaming: Pensioenfonds SNS REAAL

LEI-code: 724500TO02N4JS8FDY96

1) Samenvatting

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, en heeft maar een duurzame beleggingsdoelstelling. Wij streven hierbij het een minimumpercentage duurzame beleggingen na van ten minste 5,6% op het niveau van de pensioenregeling. We promoten ecologische en sociale kenmerken via ons maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB)-beleid, waarin de volgende thema's centraal staan:

Structurele schenders van: milieurechten, mensenrechten, arbeidsrechten, fraude, corruptie of belastingontduiking.

Betrokkenheid bij: controversiële wapens, producten/ondernemingen die schade toebrengen aan volksgezondheid of dierenwelzijn.

Gebruik van: fossiele brandstoffen, land, water, chemicaliën.

Het managen van: menselijk kapitaal, sociaal kapitaal, gedrag en integriteit van organisaties.

Invulling van deze thema's vindt plaats doordat het Pensioenfonds ondernemingen en landen waarin het kan beleggen in vijf groepen categoriseert: 1) onaanvaardbaar gedrag, 2) niet-adaptief, 3) risicovol, 4) adaptief en 5) positieve impact.

Voor de groep positieve impact (5) alloceert het pensioenfonds naar duurzame obligaties uitgegeven door ondernemingen of landen, waaronder green en social bonds, waardoor het pensioenfonds bijdraagt aan de financiering van de energietransitie, of aan projecten met positieve sociale impact. Voor deze categorie kan het pensioenfonds een specifieke duurzame green bonds of social bonds benchmark hanteren. Op totaal het niveau van de pensioenregeling hanteert het pensioenfonds geen referentiebenchmark zoals bedoeld in de SFDR wetgeving.

Het Pensioenfonds meet de verwezenlijking van deze duurzaamheidskenmerken door de volgende duurzaamheidsindicatoren te gebruiken. Voor onaanvaardbaar gedrag:

(1) beoordeling of de uitsluitingslijst door de aangestelde manager van discretionaire mandaten is toegepast en beoordeling in welke mate de uitsluitcriteria van het pensioenfonds van toepassing zijn op de beleggingsfondsen die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuille. Dit is van toepassing op alle beleggingen.

Voor (2 t/m 4): CO2-footprint, CO2-intensiteit, Water-intensiteit, Afval-intensiteit, ESG-risicoscores, Controversescores. Dit is van toepassing op alle aandelen en bedrijfsobligatiebeleggingen.

Voor (5) beoordeling of minimumallocaties naar green bonds (en/of social bonds) door de aangestelde manager is toegepast. Dit is van toepassing op de obligatiebeleggingen via discretionaire mandaten.

De meting/monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair beheerder. Deze stelt jaarlijks of vaker op grond van ons uitsluitingenbeleid een lijst van uitgesloten ondernemingen en landen samen. Op basis van deze lijst worden de (indirecte) beleggingen van het pensioenfonds gescreend. Daarnaast rapporteert onze fiduciair beheerder elk kwartaal de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin we beleggen als ook de water- & afval-intensiteit en de ESG-scores.

Voor het samenstellen van de uitsluitingslijsten maakt fiduciair beheerder gebruik van Sustainability en van de Freedom of the World Index. Omdat in we de rendementsportefeuille uitsluitend beleggen via beleggingsfondsen kan er onderliggend toch beleggingen zijn in landen of bedrijven die op onze uitsluitingslijst staan. Naar verwachting zal dit echter op totaalportefeuille-niveau tot beperkte blootstelling leiden.

Niet voor alle ondernemingen in portefeuille is informatie beschikbaar over de broeikasgasintensiteit. We verwachten dat de databeschikbaarheid onder invloed van wetgeving in de loop van de tijd zal verbeteren.

De databeperkingen hebben naar verwachting geen effect op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

We voeren jaarlijks een due diligence onderzoek uit, waarbij de ondernemingen die zich in de beleggingsportefeuille bevinden worden getoetst aan de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. De uitkomsten van het due diligence onderzoek worden besproken en beoordeeld door het bestuur.

Het fonds past geen eigen engagementbeleid toe omdat het uitsluitend belegd via beleggingsfondsen en de beheerders van deze fondsen zelf een engagementbeleid inzetten.

2) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken (SFDR artikel 8), maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling (SFDR artikel 9). Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 5,60% behelzen met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

Het pensioenfonds kan gedeeltelijk beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) SFDR en kan onder meer beleggen in bedrijven waarvan de economische activiteiten bijdragen aan (één of meerdere) van de zes EU Taxonomy milieudoelstellingen (zoals energie-efficiency of hernieuwbare energie projecten). We streven daarbij niet één specifieke milieudoelstelling na en kunnen ook beleggen in bedrijven die bijdragen aan andere milieu- of sociale doelstellingen.

Op deze beleggingen past het pensioenfonds het eigen uitsluitingsbeleid toe, waardoor gewaarborgd is dat geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen wordt gedaan. Daarnaast hanteert de aangestelde beheerder een strikt beoordelingsraamwerk voor ondernemingen die groene obligaties uitgeven.

Het pensioenfonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen de duurzame beleggingen (green bonds en social bonds) beleid staan de navolgende ongunstige effecten centraal:

- (1) 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),
- (2) Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) en
- (3) Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. Dit is terug te vinden in het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid dat op de website van het pensioenfonds is Gepubliceerd

Het pensioenfonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen de duurzame beleggingen (green bonds en social bonds) beleid staan de navolgende ongunstige effecten centraal:

(1) 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).

3) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

We promoten ecologische en sociale kenmerken via ons maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB)-beleid, waarin de volgende thema's centraal staan:

Structurele schenders van: milieurechten, mensenrechten, arbeidsrechten, fraude, corruptie of belastingontduiking.

Betrokkenheid bij: controversiële wapens, producten/ondernemingen die schade toebrengen aan volksgezondheid of dierenwelzijn.

Gebruik van: fossiele brandstoffen, land, water, chemicaliën.

Het managen van: menselijk kapitaal, sociaal kapitaal, gedrag en integriteit van organisaties.

Invulling van deze thema's vindt plaats doordat het Pensioenfonds ondernemingen en landen waarin het kan beleggen in vijf groepen categoriseert: 1) onaanvaardbaar gedrag, 2) niet-adaptief, 3) risicovol, 4) adaptief en 5) positieve impact.

Voor de groep positieve impact (5) alloceert het pensioenfonds naar duurzame obligaties uitgegeven door ondernemingen of landen, waaronder green en social bonds, waardoor het pensioenfonds bijdraagt aan de financiering van de energietransitie, of aan projecten met positieve sociale impact.

De pensioenregeling heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

4. Beleggingsstrategie

Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via de Matchingportefeuille. Hieronder vallen de volgende beleggingscategorieën: Europese staatsobligaties, liquiditeiten, derivaten, bedrijfsobligaties, collateralized, asset backed securities en hypothecaire leningen. Daarnaast hanteert het fonds de rendementsportefeuille, waaronder de volgende categorieën vallen: aandelen, vastrentende waarden, liquiditeiten, niet beursgenoteerd vastgoed, staatsobligaties van opkomende markten. De allocaties volgen uit de Asset Liability Management berekeningen en die input vormt voor de Strategische Asset Allocatie.

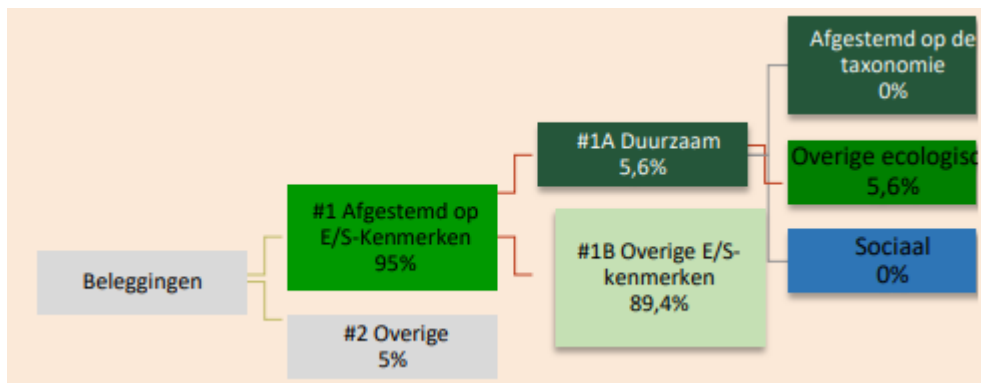
Op deze portefeuilles is het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid van het fonds, dat op de website is gepubliceerd en doorlopend wordt onderhouden van toepassing. Het is hier te vinden: <https://pensioenfonds-snsreaal.nl/over-pensioenen/documenten#P1683>.

Binnen het MVB-beleid zet het pensioenfonds de volgende elementen in:

- Uitsluitingsbeleid voor ondernemingen en landen gebaseerd op onze Fundamentele Beleggingsbeginselen welke zijn gericht op zowel gedrag als product.
- Uitsluitingsbeleid gerelateerd activiteiten die de grootste negatieve bijdrage leveren aan klimaatveranderingsproblematiek.
- ESG-integratie door SFDR 8 en 9 beleggingsfondsen in portefeuille op te nemen, door een gunstige ESG-score te realiseren, door een decarbonisatiepad tot 2050 na te streven voor de aandelen, bedrijfsobligatie en vastgoedportefeuille.
- Allocaties naar duurzame obligaties te maken.
- In de selectie van beleggingsfondsen het voting, engagement en uitsluitingsbeleid (daar waar relevant gezien de beleggingscategorie) te beoordelen.

5. Aandeel beleggingen

Het pensioenfonds hanteert geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van artikel 2 (17) SFDR. De geplande asset allocatie in termen van SFDR is als volgt:



6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

We monitoren de volgende kenmerken van de portefeuille:

- (1) Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd, via ESG-integratie technieken en het betrokkenheidsbeleid;
- (2) blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen; via het uitsluitingsbeleid en ESG-integratietechnieken;
- (3) 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), via het uitsluitingsbeleid en betrokkenheidsbeleid
- (4) Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens), via het uitsluitingsbeleid, en
- (5) Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten, via het uitsluitingsbeleid.

De monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair beheerder.

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Onze fiduciair beheerder stelt jaarlijks of vaker op grond van ons uitsluitingsbeleid een lijst van uitgesloten ondernemingen en landen samen. Op basis van deze lijst worden de (indirecte) beleggingen van het pensioenfonds gescreend. Daarnaast rapporteert onze fiduciair beheerder elk kwartaal de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin we beleggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op de meetmethodiek van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) en omvatten scope 1, 2 en 3 data, waarbij de uitstoot wordt uitgedrukt

relatief ten opzichte van de omzet van de onderneming. Waar relevant vergelijken we de uitstoot van onze portefeuille met de broeikasgasintensiteit van marktwaardegewogen benchmarks.

8. Databronnen en -verwerking

Voor de samenstelling van de uitsluitingslijsten maakt onze fiduciair beheerder gebruik van data van Sustainalytics. Voor de berekening van de broeikasgasintensiteit wordt gebruik gemaakt van data van ISS Climate.

De fiduciair volgt een proces om de kwaliteit van de data te waarborgen, zoals checks op consistentie, bewerking en aanvulling uit andere bronnen. Voor de berekening van de broeikasgasintensiteit geldt, dat deze data niet van alle ondernemingen beschikbaar is. Scope 1 en 2 is voor ondernemingen die deel uitmaken van de marktwaardegewogen index over het algemeen goed beschikbaar. Ontbrekende data wordt geschat op basis van sectorgemiddelden.

9. Methodologische en databeperkingen

Voor het samenstellen van de uitsluitingslijsten maakt onze fiduciair gebruik van Sustainalytics. De analyses zijn veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet alle actuele informatie is verwerkt. Omdat we uitsluitend beleggen via fondsen kan er onderliggend toch beleggingen zijn in landen of bedrijven die op onze uitsluitingslijst staan. Dit kan worden veroorzaakt doordat de uitsluitingscriteria van de fondsbeheerder anders zijn dan die van het pensioenfonds of doordat de fondsbeheerder voor het vaststellen van bijvoorbeeld betrokkenheid bij controversiële wapens of schending van internationale normen andere databronnen of omzeldrempels gebruikt dan onze fiduciair beheerder. Naar verwachting zal dit echter op totaalportefeuilleniveau tot beperkte blootstelling leiden.

Niet voor alle ondernemingen in portefeuille is informatie beschikbaar over de broeikasgasintensiteit. Ontbrekende data worden geschat op basis van sectorgemiddelden. Dit kan alleen voor ondernemingen met activiteiten die voldoende overlap hebben met een sector. We verwachten dat de databeschikbaarheid onder invloed van wetgeving in de loop van de tijd zal verbeteren. Voor het universum waar wij nu decarbonisatiedoelen voor hebben gesteld (aandelen van ontwikkelde markten) is een databeschikbaarheid van scope 1, scope 2 en scope 3 data van 99%. Hiervan kan tot 70% het resultaat zijn van modelschattingen.

De databeperkingen hebben naar verwachting geen effect op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

10. Due diligence

We voeren jaarlijks een due diligence onderzoek uit, waarbij de ondernemingen die zich in de beleggingsportefeuille bevinden worden getoetst aan het OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Met deze screening van de beleggingsportefeuille identificeren we (potentiële) negatieve impacts op samenleving en milieu. We prioriteren de meest ernstige negatieve impacts ten minste op basis van: ernst, schaal en onomkeerbaarheid. Hiervoor maken wij gebruik van een classificatiesysteem voor veroorzaakte negatieve impact (0 t/m 5), waarbij wij de meest negatieve impact (categorie 4 en 5) nader betrekken in ons onderzoek. De uitkomsten van het due diligence onderzoek worden besproken en beoordeeld door het bestuur. Hierbij toetst het fonds of de bestaande beleidsuitgangspunten, normstelling en mitigerende maatregelen ten aanzien van schendingen in de portefeuille nog volstaan. Het due diligence onderzoek wordt voor ons uitgevoerd door onze fiduciair beheerder, waarbij gebruik wordt gemaakt van analyses Sustainalytics.

11. Engagementbeleid

Het fonds past geen eigen engagementbeleid toe omdat het uitsluitend belegd via beleggingsfondsen en de beheerders van deze fondsen zelf een engagementbeleid inzetten. Wij houden bij de selectie van (nieuwe) vermogensbeheerders integraal rekening met de wijze waarop de beheerder het engagementbeleid invult, waarbij we jaarlijks de uitvoering van het engagementbeleid evalueren. Bij deze beoordeling betrekken wij onder andere; het aantal ondernemingen waarmee een dialoog is gevoerd, de voortgang en de resultaten van de gevoerde dialogen, de vervolgbeslissingen.

12. Aangewezen referentiebenchmark

De pensioenregeling als geheel heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.