

Productinformatie op de website voor financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten

a) Samenvatting

DPS: beleggingsmandaat Pensioenfonds PDN is geclassificeerd als een artikel 8 product volgens SFDR, wat betekent dat het ecologische en sociale duurzaamheidskenmerken promoot.

DPS is actief bezig met het identificeren en mitigeren van duurzaamheidsrisico's. Dat doen we op verschillende manieren. Allereerst sluiten we bepaalde beleggingen uit. DPS past daarnaast impact bonds toe binnen de beleggingsportefeuille om duurzaamheid verder te integreren in het beleggingsproces.

Om de ecologische en sociale duurzaamheidskenmerken te promoten en de voornoemde activiteiten uit te voeren maakt DPS gebruik van diverse databronnen en methodologieën. Deze databronnen en methodologieën maken het mogelijk dat wij onze activiteiten kunnen uitvoeren, monitoren en rapporteren. Databronnen die DPS gebruikt zijn Sustainalytics, Bloomberg, AFM/Pensioenfederatie, nationale en internationale sanctielijsten, Columbia Threadneedle Investments ("CTI") en de ranglijsten van Freedom House en Transparency International.

De informatie uit de databronnen wordt gebruikt ten behoeve van de beoordeling van bedrijven en landen bij de selectie van investeringen (integratie), en om bedrijven of landen uit te sluiten (uitsluiting). Daarnaast wordt deze informatie gebruikt om de bestaande portefeuille te monitoren. De databronnen die gebruikt worden zijn gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingsmethodieken of een combinatie van beiden.

De gehanteerde data en methodologie heeft, onvermijdelijk, ook beperkingen. Zo kan een gepatenteerde scoringsmethodiek beperkt vergelijkbaar zijn met andere scoringsmethodieken. Daarnaast komt de onderliggende data regelmatig mede tot stand door zelfbeoordelingstechnieken van bedrijven en zijn deze niet altijd door een onafhankelijke partij gevalideerd.

De methoden van integratie en uitsluiting maken integraal onderdeel uit van het beleggings- en selectieproces.

b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR wetgeving.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Duurzaamheid is voor DPS een belangrijk onderdeel van de beleggingsfilosofie en een integraal onderdeel van de beleggingsbeginselen. DPS streeft via zijn beleggingen naar (maatschappelijke) lange termijn waardecreatie. Om dit te realiseren promoot DPS de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Het integreren van ESG-factoren in het beheer:

ESG factoren worden meegenomen in het beheer en voor de beoordeling van beleggingen.

2. Mitigatie van klimaatverandering en CO₂-reductie:

Door de CO₂-intensiteit van de aandelen, inclusief beursgenoteerd vastgoed, en bedrijfsobligaties in de beleggingsportefeuille te meten en het integreren van een CO₂-reductiedoelstelling van 55% ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2016 voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US per 2030 en een reductiedoelstelling van net zero (100% reductie) per 2050. Voor de beleggingscategorie beursgenoteerd vastgoed is een reductiedoelstelling vastgesteld van 40% per 2030 ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2020 en een reductiedoelstelling van net zero (100% reductie) per 2050.

3. Uitsluiten op basis van de 10 principes van de Verenigde Naties Global Compact:

Bedrijven die gedrag vertonen dat onverenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties Global Compact worden uitgesloten van belegging.

4. Uitsluiting van maatschappelijk controversiële activiteiten:

Uitgesloten worden bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning, bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, zoals clustermunities, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens. DPS belegt ook niet in leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers). Het PDN mandaat hanteert specifieke ESG-criteria voor landen, waarbij uitsluitend wordt belegd in staatsleningen van landen die positief scoren op deze geselecteerde indicatoren. Daarnaast worden landen uitgesloten die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust.

d) Beleggingsstrategie

Het duurzaamheidsbeleid van DPS streeft naar (maatschappelijke) lange termijn waardecreatie. Bij het hanteren van lange termijn waardecreatie als leidend principe wordt de integratie van duurzaamheid en duurzaamheidsrisico's in alle beleggingscategorieën door middel van een aantal instrumenten geïmplementeerd:

- ESG-Integratie
- Impact bonds
- Uitsluiting
- Transparantie

Met deze instrumenten en het hebben van een CO₂-reductiedoelstelling voor de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed en investment grade credits gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data zet DPS zich in om met zijn beleggingsportefeuille zo weinig mogelijk negatieve impact op het klimaat te realiseren.

ESG-Integratie

DPS integreert waar mogelijk ESG-factoren in het beheer en voor de beoordeling van beleggingen. De manier waarop maatschappelijke thema's in de vorm van ESG een plek krijgen in de beleggingsbeslissingen verschilt per beleggingscategorie en mandaat.

DPS beoogt in zijn vermogensbeheermandaten om een beter duurzaamheidsprofiel te hebben dan de bijbehorende benchmark op basis van ESG Controverses. Hiervoor is door DPS een scoringmethodiek ontwikkeld. ESG Controverses betreffen incidenten bij ondernemingen of hun toeleveranciers die negatieve impact hebben op stakeholders, het milieu of bedrijfsactiviteiten, en geven een goede indicatie van het duurzaamheidsrisicoprofiel van een bedrijf. Data hierover wordt aangeleverd door Sustainalytics. DPS belegt niet in bedrijven die zich classificeren in de categorie met de slechtste ESG controversies score ('severe' impact/category 5), gebaseerd op de informatie van Sustainalytics.

DPS belegt in ondernemingen die praktijken volgen op het gebied van goed bestuur. Hierbij valt te denken aan goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. DPS beoordeelt ondernemingen op het gebied van goed bestuur op basis van databronnen zoals uit de ESG risk score en controversie score die van Sustainalytics wordt afgenomen. Ook meet DPS de CO₂-voetafdruk van de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed en investment grade credits. De meetmethode is gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data.

Impact bonds

DPS belegt in impact bonds voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties (Nominaal Staat, Inflation Linked Bonds, High Yield Europa en Investment Grade Credits Europa). Impact bonds zijn obligaties uitgegeven door bedrijven en (semi-) overheidsinstellingen voor de financiering van sociale- en duurzaamheidsprojecten. Deze obligaties kunnen bijvoorbeeld zijn gericht op projecten die de negatieve gevolgen van klimaatverandering verminderen. Beleggen in impact bonds is hiermee een manier om positief bij te dragen aan klimaat gerelateerde projecten en biedt een mogelijkheid om positief bij te dragen aan het thema klimaat. DPS alloceert minstens 2,5% boven de bij het mandaat behorende benchmarks (geaggregeerd) naar impact bonds.

Uitsluiting

Daarnaast volgt DPS het uitsluitingenbeleid van zijn klanten. DPS sluit voor Pensioenfonds PDN bedrijven en landen uit op basis van risico op negatieve impact en conflict met de normen en waarden van Pensioenfonds PDN. Het uitsluitingenbeleid van DPS is van toepassing op de mandaten van DPS binnen de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, bedrijfsobligaties en staatsobligaties.

DPS sluit namens Pensioenfonds PDN de volgende bedrijven uit:

- Tabaksproducenten.
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning.
- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunities, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens.
- Leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens ('key-suppliers').
- Wanneer onvoldoende voortgang is geboekt met een engagementtraject op het gebied van focus SDG 3, 7, 12 of 13 én er is geen sprake van bijzondere omstandigheden die voortgang van belegging in het bedrijf rechtvaardigen.

Daarnaast worden bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties Global Compact uitgesloten van belegging.

De 10 principes van de VN Global Compact zijn afgeleid uit de volgende vier internationale verdragen en verklaringen:

1. De Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
2. De Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk;
3. De Verklaring van Rio de Janeiro inzake Milieu en Ontwikkeling;
4. Het Verdrag van de Verenigde Naties tegen Corruptie.

De 10 principes zijn onderverdeeld onder vier hoofdthema's. Deze hoofdthema's zijn mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie.

Het PDN mandaat hanteert specifieke ESG-criteria voor landen, waarbij uitsluitend wordt belegd in staatsleningen van landen die positief scoren op deze geselecteerde indicatoren. Daarnaast worden landen uitgesloten die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust.

DPS maakt gebruik van de screenings- en research capaciteiten van Sustainalytics. Sustainalytics houdt zich actief bezig met wereldwijd onderzoek naar maatschappelijke thema's en voert analyses uit op het gebied van duurzaamheid ten aanzien van beleggingsportefeuilles. DPS maakt gebruik van de diensten van CTI om de voortgang van engagementtrajecten te beoordelen. Voorafgaand aan een belegging wordt deze getoetst aan de uitsluitingenlijst van Pensioenfonds PDN. De beleggingsportefeuille wordt op kwartaalbasis in retrospectief getoetst of alle beleggingen voldoen aan de uitsluitingscriteria van Pensioenfonds PDN.

Transparantie

Om transparant te zijn over het duurzaamheidsbeleid en de uitvoering rapporteert DPS conform de PRI rapportagecyclus. Daarnaast rapporteert DPS ieder kwartaal via een maandverslag over duurzaamheid aan Pensioenfonds PDN.

e) Aandeel beleggingen

DPS promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-wetgeving nastreeft. DPS heeft geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-verordening opgenomen.

Het overgrote deel van de beleggingen van DPS zijn afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, beursgenoteerd vastgoed, bedrijfsobligaties en staatsobligaties. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en hebben betrekking op derivaten en liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

DPS gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om te monitoren hoe aan de ecologische en sociale kenmerken wordt voldaan:

Het integreren van ESG-factoren in het beheer:

1. Het aantal bedrijven dat op basis van informatie van Sustainalytics in de categorie met de slechtste ESG controverses score ('severe' impact/category 5) valt of als een bedrijf ESG controverses score 'high' impact/category 4 krijgt.

Het realiseren van een positief effect op zijn omgeving:

2. Streefpercentage van beleggingen in impact-bonds voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties. Als KPI geldt een geaggregeerde targetallocatie naar impact bonds van 2,5% boven de benchmark voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties.

Mitigatie van klimaatverandering en CO₂-reductie:

3. Reductiedoelstelling met betrekking tot de CO₂-intensiteit (of carbon intensity) voor de beleggingscategorieën aandelen en investment grade credits: 55% per 2030 – 100% (net zero) per 2050 t.o.v. de benchmark per 2016. Voor de beleggingscategorie beursgenoteerd vastgoed: 40% per 2030 – 100% (net zero) per 2050 t.o.v. de benchmark per 2020. De reductiedoelstelling is gebaseerd op scope 1 en scope 2 data.

Uitsluiting van bedrijven

4. Belegd vermogen in uitgesloten individuele bedrijven per jaareinde (exclusief fondsbeleggingen).

DPS sluit bedrijven uit die:

- a. Gedrag vertonen dat onverenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties Global Compact;
- b. Actief zijn in de productie van tabak;
- c. 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning;
- d. Betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunities, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens;
- e. Leveranciers zijn van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers).
- f. Wanneer onvoldoende voortgang is geboekt met een engagementtraject op het gebied van focus SDG 3, 7, 12 of 13 én er is geen sprake van bijzondere omstandigheden die voortgang van belegging in het bedrijf rechtvaardigen.
- g. Onder een sanctie van de VN, EU of Nederland vallen.

Uitsluiting van landen

5. Belegd vermogen in uitgesloten landen per jaareinde (exclusief fondsbeleggingen).

DPS sluit landen uit die:

- a. Geen positieve score behalen op het gebied van een aantal door PDN gekozen ESG indicatoren;
- b. Zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust.

g) Methodologieën

In de vorige paragrafen werden de gepromote kenmerken en de bijhorende duurzaamheidsindicatoren geïntroduceerd. Deze paragraaf gaat verder in op de methodologieën die worden gehanteerd om de voortgang van de gepromote kenmerken te monitoren.

Het integreren van ESG-factoren in het beheer:

1. Op basis van de informatie van Sustainalytics worden bedrijven in de categorie met de slechtste ESG controverses score ('severe' impact/category 5) uitgesloten. Als een bedrijf ESG controverses score 'high' impact/category 4 krijgt dan wordt hier volgens een formele procedure op gereageerd.

Mitigatie van klimaatverandering en CO₂-reductie:

2. Als maatstaf voor de CO₂-intensiteit als hoeveelheid uitstoot (in tonnen) per miljoen omzet wordt de Weighted Average Carbon Intensity (WACI) scope 1 en 2 emissies binnen de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, investment grade credits en high yield US gebruikt. DPS berekent de CO₂-intensiteit overeenkomstig de aanbevelingen van de TCFD.

Uitsluiting van bedrijven:

3. DPS monitort de bedrijven die onder een sanctie van de VN, EU of Nederland vallen, bedrijven die tabak produceren, bedrijven die meer dan 5% omzet halen uit de winning van kolen of olie uit teerzanden en bedrijven die controversiële wapens produceren/leveren of die in strijd handelen met de VN Global Compact. Tot slot monitort DPS ten behoeve van de uitsluiting van bedrijven de ESG controverses score van bedrijven. Deze monitoring wordt uitgevoerd op basis van informatie en analyses afkomstig van Sustainalytics. Daarnaast monitort DPS de bedrijven met een engagementtraject op het gebied van focus SDG 3, 7, 12 of 13. Deze monitoring wordt uitgevoerd op basis van informatie en analyses afkomstig van CTI.

Uitsluiting van landen:

4. DPS monitort de landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust. Deze monitoring wordt uitgevoerd op basis van informatie en analyses afkomstig van Sustainalytics. Daarnaast monitort DPS ook landen op basis van de door PDN gekozen ESG indicatoren.

h) Databronnen en -verwerking

DPS gebruikt externe gegevens als input voor het beleggingsproces. De voorkeur gaat daarbij uit naar gestandaardiseerde gegevens waar mogelijk. Data ontvangen wij van onder meer de volgende bronnen:

Bloomberg

- Bloomberg verschaft informatie over het percentage impact bonds in de bedrijfs- en staatobligatieportefeuille.

Sustainalytics

- Sustainalytics verschaft informatie over de uitsluiting van ondernemingen, State Owned Entities en landen.
- Sustainalytics verschaft informatie over de scope 1 en scope 2 carbon uitstoot van ondernemingen in de portefeuille.
- Sustainalytics verschaft informatie over de ESG controverse score van ondernemingen.

AFM/Pensioenfederatie

- De clustermunitielijst van AFM/Pensioenfederatie.

Nationale en internationale sanctielijsten

- In het kader van uitsluiting van landen en bedrijven waar sancties tegen lopen worden de publiek toegankelijke EU, NL en VN sanctielijsten geraadpleegd.

CTI

- In het kader van het engagementbeleid levert CTI data over het uitgevoerde engagement-beleid, de totale engagements en de geslaagde engagement op het gebied van milestones.

Freedom House/Transparency International

- In het kader van het EMD landenbeleid worden de publiek toegankelijke ranglijsten van Freedom House (Freedom in the World index) en Transparency International (Corruption Perception Index) geraadpleegd.

j) Methodologische en databeperkingen

DPS maakt gebruik van informatie die wordt aangeleverd door ESG dataproviders. Hoewel verschillende bronnen worden gebruikt om ervoor te zorgen dat milieu- en sociale kenmerken worden toegepast binnen de mandaten, zijn er beperkingen aan de methodologieën en gegevensbronnen.

De scoringsmethodiek van ESG dataproviders zoals Sustainalytics is gebaseerd op een gepatenteerde methodiek. Een verschil in methodiek tussen de verschillende ESG providers kan tot verschillende uitkomsten leiden. Zo kan de ESG kwalificatie die ESG dataproviders afgeven over bedrijven en landen verschillen tussen de diverse ESG-dataproviders. De door ESG dataproviders afgegeven ESG ratings zijn derhalve beperkt vergelijkbaar met elkaar. Daarnaast kan de focus van het ene engagementprogramma anders zijn dan bij de andere engagement dienstverlener.

De gegevens van bedrijven en landen waarop ESG dataproviders zich ten behoeve van hun ESG rating baseren kunnen tevens zijn gebaseerd op openbare bronnen. Als gevolg van transparantie-vereisten voor grotere bedrijven is er over het algemeen meer openbare informatie beschikbaar over grotere bedrijven dan over kleinere bedrijven.

Informatie kan ook gebaseerd zijn op input van ondernemingen zelf. De kwalificatie van deze informatie is in bepaalde opzichten daarom subjectief. In andere gevallen is de informatie niet door een (onafhankelijke) partij gevalideerd. De indicatoren voor Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds, Sustainability-Linked Bonds en Transition Bonds van Bloomberg zijn niet verplicht gecontroleerd door een externe accountant.

j) Due diligence

Duurzaamheidscriteria maken onderdeel uit van de selectiecriteria van onze beleggingen. Dit betekent dat als DPS beleggingen of beleggingsdienstverleners beoordeelt er niet alleen naar de financiële, maar ook naar de duurzaamheidsaspecten wordt gekeken. De voornoemde methoden van ESG integratie, impact investing en uitsluiting maken integraal onderdeel uit van het beleggings- en selectieproces van DPS.

k) Engagement beleid

DPS voert zelf geen engagement- en stembeleid uit ten aanzien van de beleggingsportefeuille van Pensioenfonds PDN. Het engagement- en stembeleid ten aanzien van de beleggingen in deze portefeuille van Pensioenfonds PDN wordt door Pensioenfonds PDN met behulp van zijn engagementprovider CTI zelf uitgevoerd.

Voor het engagementbeleid van Pensioenfonds PDN verwijzen wij graag naar de website van Pensioenfonds PDN. Klik **hier** voor meer informatie.

l) Aangewezen referentiebenchmark

Er is geen alomvattende referentiebenchmark om te bepalen of deze is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot. Hiermee is deze rubriek niet van toepassing.