
Duurzaamheidsinformatie – Stichting Pensioenfonds Pon

(a) Samenvatting

Stichting Pensioenfonds Pon (hierna: het Fonds) promoot ecologische en sociale kenmerken. Voor het Fonds zijn zowel ecologische, sociale als governance (hierna: ESG) - aspecten belangrijk. Daarom vormen ESG-aspecten een belangrijk criterium bij de selectie van nieuwe beleggingsoplossingen. Het Fonds past hierbij de volgende instrumenten toe:

- Uitsluitingen;
 - Het Fonds sluit bedrijven uit die de VN Global Compact schenden.
 - Daarnaast wenst het Fonds geen blootstelling naar:
 - controversiële wapens: chemische, biologische en nucleaire wapens en clustermunitie en antipersoonsmijnen;
 - tabak: producten van tabaksproducenten.
- Betrokkenheidsbeleid;
- Selectie van beleggingen en vermogensbeheerders op basis van ESG-criteria.

Het Fonds belegt, m.u.v. het discretionair LDI mandaat, uitsluitend in beleggingsfondsen en neemt het MVB-beleid van de onderliggende beleggingsfondsen mee als onderdeel van de selectie. Het Fonds belegt in de volgende beleggingscategorieën: aandelen, bedrijfsobligaties, hoogrentende bedrijfsobligaties, obligaties opkomende markten, LDI en Nederlandse hypotheek. De duurzaamheidskenmerken die het Fonds wil promoten zijn op deze beleggingscategorieën van toepassing bij de selectie en de evaluatie van de beleggingsfondsen met uitzondering van de beleggingscategorieën LDI en Nederlandse hypotheek.

Voor de selectie en de monitoring van de beleggingsfondsen wordt het Fonds ondersteund door een fiduciair vermogensbeheerder. Het Fonds steunt op de data van deze fiduciair vermogensbeheerder. Het bestuur van het Fonds monitort jaarlijks de uitvoering van het eigen MVB-beleid en evalueert het eigen MVB-beleid ten minste eens in de drie jaar, maar vaker wanneer hiertoe eerder aanleiding is. Het Fonds monitort doorlopend de door het Fonds aangestelde vermogensbeheerders en evalueert jaarlijks de wijze waarop zij het MVB-beleid uitvoeren. Om een goed monitoringsproces mogelijk te maken vraagt het Fonds van de aangestelde vermogensbeheerders ten minste jaarlijks een rapportage op over de uitvoering van het MVB-beleid.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het Fonds heeft **geen duurzame beleggingsdoelstelling** in de zin van Artikel 9 SFDR, maar promoot wel ecologische en sociale kenmerken in lijn met Artikel 8 SFDR.

(c) Ecologische en sociale kenmerken

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken. Voor het Fonds zijn zowel ecologische, sociale als governance (hierna: ESG) - aspecten belangrijk. Daarom vormen ESG-aspecten een belangrijk criterium bij de selectie van nieuwe beleggingsoplossingen. Het Fonds past hierbij de volgende instrumenten toe:

- Uitsluitingen;
 - Het Fonds sluit bedrijven uit die de VN Global Compact schenden.
 - Daarnaast wenst het Fonds geen blootstelling naar:
 - controversiële wapens: chemische-, biologische en nucleaire wapens en clustermunitie en antipersoonsmijnen;
 - tabak: producten van tabaksproducenten.
- Betrokkenheidsbeleid;
- Selectie van beleggingen en vermogensbeheerders op basis van ESG-criteria.

(d) Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het Fonds is gebaseerd op het Beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) van het Fonds, waarbij duurzaamheidsfactoren worden geïntegreerd in het beleggingsproces. De MVB-strategie van het Fonds bestaat uit de volgende elementen:

1. Integratie ESG-factoren

De ESG-integratie in de beleggingsportefeuille verschilt per beleggingscategorie, afhankelijk van de mogelijkheden en het belang van MVB per categorie. Het kunnen toepassen van een MVB-component binnen de verschillende beleggingscategorieën wordt beoordeeld en onderbouwd in de investment case. Het Fonds heeft de beleggingsportefeuille, m.u.v. het discretionair LDI mandaat, uitsluitend ingevuld via beleggingsfondsen. Daarom neemt het Fonds bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen ESG-criteria expliciet mee en beoordeelt het Fonds op welke wijze de beleggingsfondsen voldoen aan het MVB-beleid van het Fonds. ESG-factoren worden meegenomen in beleggingsbeslissingen en worden beschouwd naast traditionele financiële criteria zoals rendement, risico en kosten.

2. Uitsluitingsbeleid

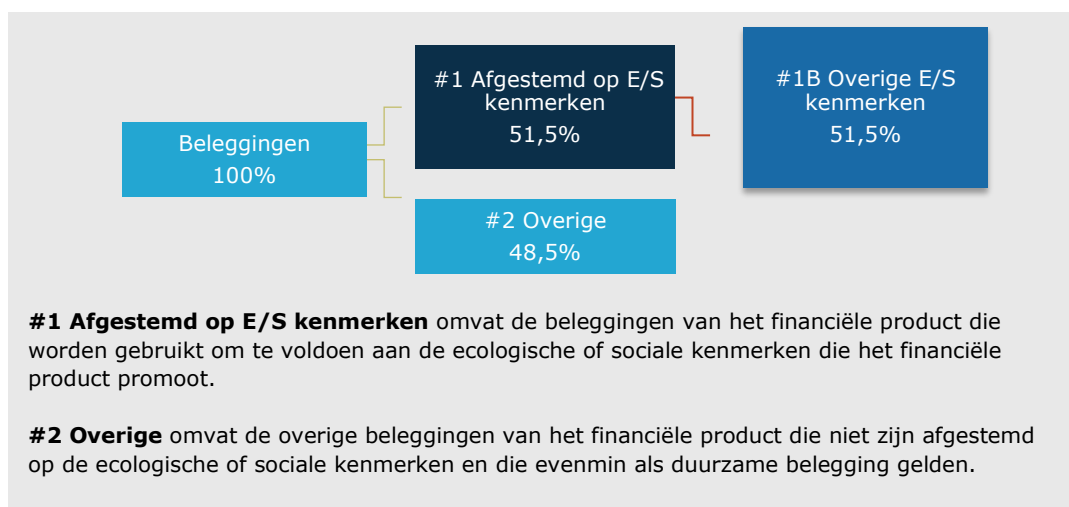
Het Fonds zet een uitsluitingsbeleid in om maatschappelijk onwenselijk gedrag of maatschappelijk onwenselijke producten uit de beleggingsportefeuille te weren. Specifiek worden bedrijven die betrokken zijn bij schendingen van de VN Global Compact-principes, de productie van tabak en controversiële wapens uitgesloten. Aangezien het Fonds, m.u.v. het discretionair LDI mandaat, uitsluitend in beleggingsfondsen belegt, kan niet worden gegarandeerd dat altijd volledig wordt voldaan aan het uitsluitingsbeleid van het Fonds, mede gezien het feit dat een beleggingsfonds een eigen uitsluitingslijst kan hanteren. Derhalve wordt toegestaan dat per beleggingsfonds maximaal 1,0% in uitgesloten bedrijven wordt belegd en maximaal 1,0% op het totaal van de beleggingsportefeuille.

3. Betrokkenheidsbeleid (Engagement en Stemrecht)

Het Fonds tracht invloed uit te oefenen op ondernemingen door middel van engagement en het stembeleid via vermogensbeheerders. Omdat het Fonds echter niet zelf direct belegt in aandelen, maar dit enkel via beleggingsfondsen doet die worden beheerd door gespecialiseerde vermogensbeheerders, kan het Fonds geen eigen stembeleid toepassen. Het Fonds brengt tenminste eenmaal per jaar op zijn website verslag uit over de uitvoering van het engagement- en stembeleid.

e) Aandeel beleggingen

De geplande asset allocatie is als volgt:



De beleggingen opgenomen onder 'overige' zijn opgenomen in het discretionair LDI mandaat en het beleggingsfonds dat betrekking heeft op Nederlandse hypotheek. Deze investeringen zijn bedoeld voor risicobeheer en stabiliteit. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze investeringen opgenomen.

f) Monitoring ecologische en sociale kenmerken

Het Fonds monitort doorlopend de door het Fonds aangestelde vermogensbeheerders (met hulp van de door het Fonds aangestelde fiduciair vermogensbeheerder) en evalueert jaarlijks de wijze waarop de aangestelde vermogensbeheerders het MVB-beleid uitvoeren. Om een goed monitoringsproces mogelijk te maken vraagt het Fonds van de aangestelde vermogensbeheerders ten minste jaarlijks een rapportage over de uitvoering van het MVB-beleid op. Het Fonds vraagt hierbij, indien mogelijk, een toelichting op:

- de uitgesloten ondernemingen/landen;
- het engagementprogramma/stembeleid: ondernemingen, doelstellingen, voortgang, resultaten en vervolgbeslissingen.

g) Methoden voor ecologische of sociale kenmerken

De ecologische en sociale kenmerken worden door middel van de volgende indicatoren gemeten en gemonitord:

1. Uitsluitingen

- Aantal fondsen met beleggingen die op grond van het uitsluitingsbeleid van het Fonds zijn uitgesloten, en waarvan deze beleggingen boven de tolerantiegrens van 1% van de totale beleggingsportefeuille uitkomen.
- Totaal aandeel beleggingen die uitgesloten zijn op grond van het uitsluitingsbeleid van het Fonds boven de tolerantiegrens.

2. ESG-integratie

- Percentage beleggingsfondsen dat zelf ook ecologische en sociale kenmerken promoot.

3. Engagement en stembeleid

- Aantal beleggingsfondsen dat een actief engagement- en stembeleid hanteert.

h) Databronnen en -verwerking

Voor de samenstelling van de uitsluitingslijsten maakt het Fonds via de fiduciair vermogensbeheerder gebruik van data van Sustainalytics en MSCI. De overige data is afkomstig van de fiduciair vermogensbeheerder en externe vermogensbeheerders. De fiduciair vermogensbeheerder volgt een proces om de kwaliteit van de data te waarborgen, zoals checks op consistentie, bewerking en aanvulling uit andere bronnen. Elke externe vermogensbeheerder kan zijn eigen databronnen hanteren. Dit geldt ook voor de maatregelen die gebruikt worden om de kwaliteit van de data te waarborgen, de wijze van dataverwerking en het aandeel van de data die een schatting zijn. Meer informatie hierover is te vinden op de websites van de externe vermogensbeheerders.

i) Methodologische en databeperkingen

Omdat het Fonds, m.u.v. het discretionair LDI mandaat, uitsluitend belegt via beleggingsfondsen, is het niet altijd mogelijk om volledige naleving van het MVB-beleid te garanderen, aangezien elk beleggingsfonds zijn eigen MVB-beleid kan hanteren. Om te waarborgen dat het Fonds niet teveel belegt in uitgesloten beleggingen hanteert het Fonds een tolerantiegrens, waarbij maximaal 1,0% van de beleggingen binnen een individueel beleggingsfonds en maximaal 1,0% van de totale beleggingsportefeuille in uitgesloten beleggingen mag worden belegd. Daarnaast worden de beleggingsfondsen gemonitord en periodiek geëvalueerd.

ESG-data is veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet alle actuele informatie is verwerkt. Door een fiduciair vermogensbeheerder aan te stellen die van meerdere databronnen gebruik kan maken wordt dit risico zoveel als mogelijk beperkt.

j) Due diligence

Het Fonds belegt, m.u.v. het discretionair LDI mandaat, uitsluitend in beleggingsfondsen. Voordat het Fonds een beleggingsfonds selecteert, wordt een grondige due diligence uitgevoerd op het beleggingsfonds. Het MVB-beleid van de externe vermogensbeheerders vormt hier een integraal onderdeel van. Het toepassen van de uitsluiting van de VN Global Compact schenders is daar een belangrijk onderdeel van. Daarnaast monitort het Fonds jaarlijks de beleggingsfondsen waarin het belegt met inbegrip van de uitvoering van het MVB-beleid.

k) Engagementbeleid

Het Fonds voert geen directe engagementactiviteiten uit, aangezien het Fonds, m.u.v. het discretionair LDI mandaat, uitsluitend belegt via externe beleggingsfondsen en geen directe aandelenbelangen in individuele bedrijven heeft. In plaats daarvan maakt het Fonds gebruik van de engagementstrategieën die worden uitgevoerd via de vermogensbeheerders en fondsaanbieders waarin wordt belegd.

Doelstellingen van engagement

Het engagementbeleid richt zich op het stimuleren van duurzaam en verantwoord ondernemingsgedrag binnen de beleggingsfondsen, met als belangrijkste doelen:

- Bevorderen van ESG-integratie binnen de strategieën van de fondsbeheerders.
- Toezicht houden op verantwoord stembeleid binnen de onderliggende beleggingen.

Uitvoering van engagement

Aangezien het Fonds geen directe invloed uitoefent op de bedrijven waarin indirect wordt belegd, verloopt engagement via de volgende mechanismen:

1. Engagement via vermogensbeheerders en fondsaanbieders:

- Het Fonds selecteert beleggingsfondsen en vermogensbeheerders die actief engagementbeleid voeren en ESG-factoren in hun beleggingsproces integreren.

2. Indirect stembeleid via fondsbeheerder:

- De vermogensbeheerders hebben stemrechten binnen de onderliggende bedrijven waarin zij beleggen.

3. Rapportage van engagementactiviteiten:

- Het Fonds verlangt transparantie over de impact van engagement en de genomen maatregelen binnen de onderliggende beleggingen.

l) Aangewezen referentiebenchmark

Het Fonds als geheel heeft **geen referentiebenchmark** zoals bedoeld in de SFDR.