

Duurzaamheidsinformatie

Productbenaming: Stichting Pensioenfonds Notariaat

LEI-code: 724500KU2OLDPAZT2370

1) Samenvatting

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en we streven geen minimumpercentage duurzame beleggingen na. We promoten ecologische en sociale kenmerken via ons maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB/ESG)-beleid, waarin de volgende thema's centraal staan:

- De thema's van de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen
- Klimaatverandering

Invulling van deze thema's vindt plaats door de inzet van de volgende ESG-instrumenten:

1. Uitsluitingsbeleid;
2. ESG-integratie door portefeuilledoelen op CO₂-emissies en ESG-scores op delen van de beleggingsportefeuille toe te passen;
3. het voeren van een actief stem- en engagementbeleid, gericht op 'good governance' alsmede relevante duurzaamheidsthema's;
4. Het investeren in beleggingsoplossingen die – naast een financieel rendement – ook positief bijdragen aan de door het fonds gekozen thema's (zoals groene obligaties).

Het pensioenfonds zet een actief stem- en engagement (dialog) beleid in, waarmee het ondernemingen aanspoort tot duurzamer gedrag op bovengenoemde thema's.

Het pensioenfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen – in de zin van de SFDR wetgeving – om te bepalen of de pensioenregeling als geheel is afgestemd op de sociale en milieukenmerken die volgens het ESG-beleid worden nagestreefd.

2) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Hoewel we ecologische en sociale kenmerken promoten, streven we geen minimumpercentage duurzame beleggingen na.

3) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

- Klimaatverandering: ondernemingen en landen die oplossingen bieden of risico's lopen in relatie tot klimaatverandering of kansen benutten als gevolg van klimaatverandering;
- Mensenrechten: ondernemingen die mensenrechten-principes van Global Compact & OESO richtlijnen schenden;

- Arbeidsnormen: ondernemingen die arbeidsnormen-principes van Global Compact & OESO richtlijnen schenden;
- Milieu: ondernemingen die milieunormen van Global Compact & OESO-richtlijnen schenden;
- Anti-corruptie: ondernemingen die anti-corruptienormen van Global Compact & OESO-richtlijnen schenden.

Het pensioenfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen – in de zin van de SFDR wetgeving – om te bepalen of de pensioenregeling als geheel is afgestemd op de sociale en milieukeurmerken die volgens het ESG-beleid worden nagestreefd.

4) Beleggingsstrategie

Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via de Matchingportefeuille. Hieronder vallen de volgende beleggingscategorieën: Europese staats- en staatsgerelateerde obligaties, Nederlandse woninghypotheken, liquiditeiten en rentederivaten. Daarnaast hanteert het fonds de rendementsportefeuille, waaronder de volgende categorieën vallen: aandelen, bedrijfsobligaties, hoogrentende obligaties, private equity (in afbouw) en niet-beursgenoteerd vastgoed (in opbouw). De allocaties volgen uit de Asset Liability Management berekeningen, die input vormen voor de Strategische Asset Allocatie studie.

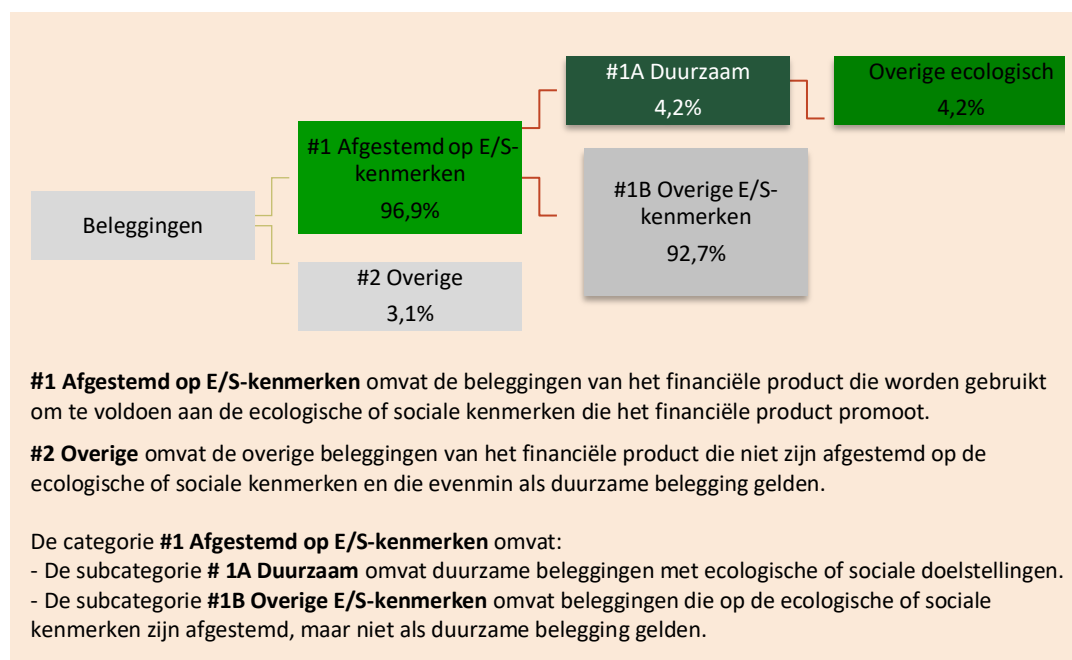
Het ESG-beleid is uitvoerig beschreven en gepubliceerd op de website van het pensioenfonds en is van toepassing op bovenstaande beleggingsstrategie. Binnen het beleid past het pensioenfonds de volgende ESG-instrumenten toe:

- Het voeren van een uitsluitingsbeleid waarbij ondernemingen die betrokken zijn bij productie van controversiële wapens of op structurele en grove wijze de principes van het Global Compact de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen of de UNGPS schenden. Hiermee borgen wij onze normatieve ondergrens en ESG-risico's. Omdat het fonds ook via beleggingsfondsen belegt, is het uitsluitingsbeleid niet altijd afdwingbaar. In het selectieproces wordt het door de vermogensbeheerder gevolgde uitsluitingsbeleid meegewogen.
- Het voeren van een betrokkenheidsbeleid door als actief aandeelhouder ondernemingsbeleid te verduurzamen. Hierbij kunnen wij een stembeleid en een engagementbeleid inzetten om de lange termijn waardecreatie van ondernemingen, voor de maatschappij en daarmee lange termijn waardecreatie voor onze deelnemers te verhogen;
- Het integreren van duurzaamheidsaspecten in de beleggingsbeslissing (ESG-integratie). Dit kan zijn in de besluitvorming om specifieke vermogensbeheerders wel of niet aan te stellen, maar dit kan ook binnen het beleggingsproces van de vermogensbeheerder zelf plaatsvinden. Wij zetten ESG-integratie in om beleggingsrisico's te beheersen.
- Het doen van impactbeleggingen, waarmee we, naast een financieel rendement ook positief bijdragen aan de door het fonds gekozen thema's. Een voorbeeld hiervan zijn groene, sociale en duurzame obligaties, waarmee projecten worden gefinancierd die

aantoonbaar bijdragen aan bijvoorbeeld mitigatie van of adaptatie aan klimaatverandering.

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:



In de categorie “#2 Overige” zijn de fondsbeleggingen in private equity en aandelen opkomende landen opgenomen. Hiervoor zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgelegd. Deze categorieën zijn opgenomen met het oog op het verbeteren van het risico/rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille. Voor deze beleggingscategorieën zijn er mogelijk geen geschikte fondsoptlossing beschikbaar met beleid gericht op duurzaamheid die voldoen aan de criteria van het fonds.

6) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Het Pensioenfonds meet de verwezenlijking van deze duurzaamheidskenmerken door de volgende duurzaamheidsindicatoren te gebruiken:

We screenen de portefeuille op het aantal bedrijven dat:

- 1) zich schuldig maakt aan schending van internationale normen
- 2) betrokken is bij de productie van controversiële wapens.

Daarnaast meten en monitoren we:

- 3) de gemiddelde CO₂-intensiteit van de beleggingen in ondernemingen;
- 4) de ESG-score van de portefeuille; en
- 5) het percentage groene, sociale en duurzame obligaties in onze portefeuille.

De monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair adviseur en de betreffende vermogensbeheerder(s).

7) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Onze fiduciair adviseur 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 adviseur 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. Tevens geeft de fiduciair adviseur inzicht in de duurzaamheidskenmerken van de beleggingsportefeuille. Dit wordt onder meer gedaan aan de hand van een ESG-score.

8) Databronnen en -verwerking

Voor de samenstelling van de uitsluitingslijsten en ESG-scores maakt onze fiduciair adviseur gebruik van data van Sustainalytics. Voor de berekening van de broeikasgasintensiteit wordt gebruik gemaakt van data van ISS Climate.

De fiduciair adviseur 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 worden geschat op basis van sectorgemiddelden.

9) Methodologische en databeperkingen

Voor het samenstellen van de uitsluitingslijsten en ESG-scores maakt onze fiduciair adviseur gebruik van Sustainalytics. De analyses zijn veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet alle actuele informatie is verwerkt. Omdat we ook kunnen 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 omzetsdrempels gebruikt dan onze fiduciair adviseur. 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 adviseur, waarbij gebruik wordt gemaakt van analyses op basis van data van Sustainalytics.

11) Engagementbeleid

Het pensioenfonds wenst binnen de eigen invloedssfeer invloed aan te wenden om ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheid te adresseren en mitigeren. Hiervoor zet het fonds een engagement en stembeleid in (betrokkenheidsbeleid). Het beleid is beschreven in het ESG-beleid.

Het fonds zet een engagementbeleid in gericht op normschenders. Hiermee heeft is het doel om bestaande schendingen op te heffen, schade te herstellen, gedupeerden te compenseren, processen aan te passen zodanig dat soortgelijke schendingen zich in de toekomst niet nogmaals voordoen.

Het stembeleid is hoofdzakelijk gericht op goed bestuur, benoeming van bestuurders, beloningsbeleid en milieu- en sociale aandeelhoudersresoluties.

12) Aangewezen referentiebenchmark

Het pensioenfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen – in de zin van de SFDR wetgeving – om te bepalen of de pensioenregeling als geheel is afgestemd op de sociale en milieukenmerken die volgens het ESG-beleid worden nagestreefd. Wel kan het zo zijn dat voor specifieke beleggingscategorieën en/of onderliggende beleggingsstrategieën duurzame benchmarks worden gebruikt. Hierbij kan worden gedacht aan EU Klimaatbenchmarks, waarmee CO₂-reductie wordt nagestreefd en/of benchmarks voor duurzame obligaties, waaronder groene obligaties.