

Duurzaamheidsinformatie

Productbenaming: Instelling Pensioenfonds Nederlandse Bisdommen

LEI-code: 724500G74TWC62P2OM71

1) Samenvatting

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, streven we wel een minimumaandeel duurzame beleggingen van 3% na. Deze duurzame beleggingen hebben een milieudoelstelling, maar zijn niet altijd ecologisch duurzaam in termen van de EU Taxonomy wetgeving.

Dit doen we via ons maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB)-beleid en door de inzet van de volgende MVB-instrumenten:

- 1) Het fonds wil bepaalde maatschappelijk ongewenste activiteiten niet financieren.
- 2) We dragen bij aan de financiering van de energietransitie door een strategische allocatie naar groene obligaties.
- 3) we stimuleren 'good governance' en duurzame ondernemingspraktijken.

De pensioenregeling heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via beleggingen in vastrentende waarden (Europese staatsobligaties, liquiditeiten, bedrijfsobligaties en woninghypotheken). Daarnaast belegt het fonds in zakelijke waarden (aandelen en onroerend goed). De allocaties volgen uit de Asset Liability Management berekeningen, als input voor de Strategische Asset Allocatie.

Bij de beleggingen in Europese staatsobligaties zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgelegd. Bij alle andere beleggingen wel.

We monitoren de volgende kenmerken van de portefeuille:

We screenen de portefeuille op het aantal bedrijven dat

- 1) zich schuldig maakt aan schending van internationale normen (PAI 10)
- 2) betrokken is bij de productie van controversiële wapens (PAI 14).

Daarnaast meten en monitoren we

- 3) de gemiddelde CO₂-intensiteit van de beleggingen in ondernemingen; en
- 4) het percentage groene obligaties in onze portefeuille.

We hebben voor onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties managers geselecteerd die een uitsluitingenbeleid hanteren wat vergelijkbaar is met ons eigen uitsluitingenbeleid. Daarnaast rapporteert onze fiduciair beheerder de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin we beleggen. Waar relevant vergelijken we de uitstoot van onze portefeuille met de broeikasgasintensiteit van marktwaardegewogen benchmarks.

Voor de samenstelling van de uitsluitingslijsten maakt onze fiduciair beheerder gebruik van data van Sustainalytics. De analyses zijn veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet alle actuele informatie is verwerkt. Voor de berekening van de broeikasgasintensiteit wordt gebruik gemaakt van data van ISS Ethix. Niet voor alle ondernemingen in portefeuille is informatie beschikbaar over de broeikasgasintensiteit. Ontbrekende data worden geschat op basis van sectorgemiddelden. De databeperkingen hebben naar verwachting geen effect op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

We beleggen uitsluitend in aandelen en bedrijfsobligaties via beleggingsfondsen. De door ons aangestelde vermogensbeheerders passen een eigen due diligence proces en engagementbeleid toe, waarbij soms gebruik wordt gemaakt van gespecialiseerde onderzoeksbureaus. Het fonds past daarnaast een eigen engagementbeleid toe, gericht op het tegengaan en voorkomen van 'moderne slavernij' in de bouw- en textielsector.

De pensioenregeling als geheel heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR. De vraag is daarom niet van toepassing.

2) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, streven we wel een minimumaandeel duurzame beleggingen van 3% na. Deze duurzame beleggingen hebben een milieudoelstelling, maar zijn niet altijd ecologisch duurzaam in termen van de EU Taxonomy wetgeving.

3) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het pensioenfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals beschreven in Artikel 8 SFDR. Dit doen we via ons maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB)-beleid en door de inzet van de volgende MVB-instrumenten:

- 4) Het fonds wil bepaalde maatschappelijk ongewenste activiteiten niet financieren. Daarom hebben we als doelstelling om niet te beleggen in bedrijven zich schuldig maken aan ernstige schendingen van milieurechten, mensenrechten, fraude, corruptie of belastingontduiking, die betrokken zijn bij de productie van controversiële en conventionele wapens, bij de productie van tabak(producten), bij thermische kolen mijnbouw en in staatsobligaties van landen waartegen een wapenembargo is uitgevaardigd.
- 5) We dragen bij aan de financiering van de energietransitie door een strategische allocatie naar groene obligaties.
- 6) we stimuleren 'good governance' en duurzame ondernemingspraktijken, door managers te selecteren die een actief stembeleid en engagementbeleid voeren, gericht op langer termijn aandeelhouderswaarde. Onderdeel hiervan is de aandacht voor agendapunten die betrekking hebben op klimaat of sociale verhoudingen.

De pensioenregeling heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

4. Beleggingsstrategie

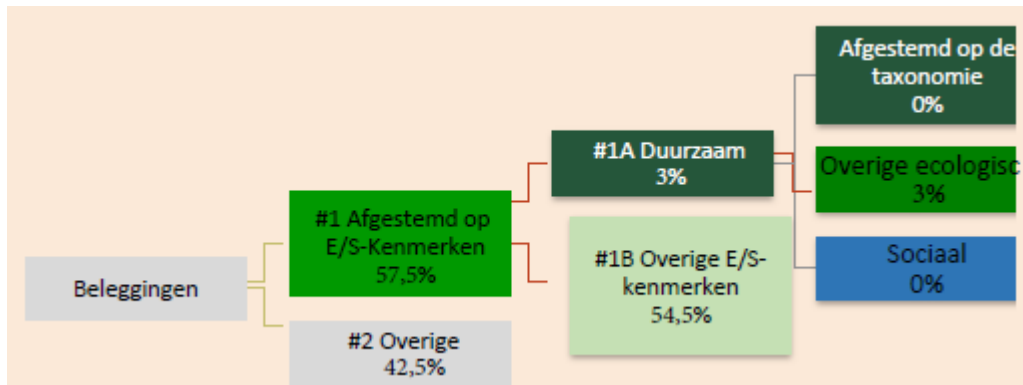
Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via beleggingen in vastrentende waarden (Europese staatsobligaties, liquiditeiten, bedrijfsobligaties en woninghypotheken). Daarnaast belegt het fonds in zakelijke waarden (aandelen en onroerend goed). De allocaties volgen uit de Asset Liability Management berekeningen, als input voor de Strategische Asset Allocatie.

Een uitgebreide beschrijving van ons Verantwoord Beleggingsbeleid is te vinden op onze website (<https://www.pnb.nl/over-het-fonds/beleggingsbeleid/maatschappelijk-verantwoord-beleggen/>).

Het pensioenfonds belegt uitsluitend via beleggingsfondsen en kan het MVB-beleid en de Environmental/Social kenmerken die het promoot dus ook alleen maar via het selectie- en monitoringsbeleid vormgeven. De geselecteerde beleggingsfondsen die in bedrijven beleggen kennen een eigen beleid ten aanzien van 'goed bestuur', wat tot uitdrukking komt in de SFDR 8 classificatie die deze fondsen hebben.

5. Aandeel beleggingen

Het pensioenfonds hanteert een minimale allocatie van 3% voor duurzame beleggingen in de zin van artikel 2 (17) SFDR. De geplande asset allocatie in termen van SFDR is als volgt:



De 'overige' beleggingen betreffen de beleggingen in staatobligaties uitgegeven door Euro-landen met een AAA/AA rating. Deze categorie is opgenomen met het oog op het afdekken van het renterisico van de verplichtingen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgelegd.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

We monitoren de volgende kenmerken van de portefeuille:

We screenen de portefeuille op het aantal bedrijven dat

- 5) zich schuldig maakt aan schending van internationale normen (PAI 10)
- 6) betrokken is bij de productie van controversiële wapens (PAI 14).

Daarnaast meten en monitoren we

- 7) de gemiddelde CO₂-intensiteit van de beleggingen in ondernemingen; en
- 8) het percentage groene obligaties in onze portefeuille.

De monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair beheerder.

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

We hebben voor onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties managers geselecteerd die een uitsluitingenbeleid hanteren wat vergelijkbaar is met ons eigen uitsluitingenbeleid. Hierover wordt jaarlijks door onze fiduciair beheerder gerapporteerd.

Daarnaast rapporteert onze fiduciair beheerder jaarlijks 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 Ethix.

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 aandelen 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 beleggen uitsluitend in aandelen en bedrijfsobligaties via beleggingsfondsen. De door ons aangestelde vermogensbeheerders passen een eigen due diligence proces, waarbij gebruik wordt gemaakt van gespecialiseerde onderzoeksbureaus. Deze kunnen per vermogensbeheerder verschillen. Onze fiduciair beheerder rapporteert jaarlijks over de kwaliteit van de beleggingsprocessen van de vermogensbeheerders, inclusief de uitgevoerde due diligence.

11. Engagementbeleid

Het fonds belegt via beleggingsfondsen en de beheerders van deze fondsen zetten zelf een engagementbeleid in. 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 en in hoeverre de dialoog heeft bijgedragen aan herstel- en verhaalsmogelijkheden bij negatieve impact op de maatschappij.

Het fonds past daarnaast een eigen engagementbeleid toe, gericht op het tegengaan en voorkomen van 'moderne slavernij' in de bouw- en textielsector, sectoren waar het risico op gedwongen arbeid groot is. De doelstelling van de dialoog is om de risico's op gedwongen arbeid te verlagen (inkooppraktijken, vrijheid van vereniging, leefbaar loon), bedrijven te stimuleren om een goede due diligence te doen op de keten, het verzamelen van 'best practices' en het vergroten van de transparantie en de genomen maatregelen om gedwongen arbeid te voorkomen.

12. Aangewezen referentiebenchmark

De pensioenregeling als geheel heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR. De vraag is daarom niet van toepassing.