

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

a) Samenvatting

De pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds SABIC ("SPF") is geclassificeerd als een artikel 8 product volgens SFDR, wat betekent dat het ecologische en sociale duurzaamheidskenmerken promoot.

SPF streeft via zijn beleggingen naar (maatschappelijke) lange termijn waardecreatie. SPF wil alle deelnemers nu en in de toekomst een goed pensioen bieden. Een pensioen waarvan ze kunnen genieten in een leefbare wereld.

SPF is actief bezig met het identificeren en mitigeren van duurzaamheidsrisico's. Dat doen we op verschillende manieren. Allereerst sluiten we bepaalde beleggingen uit. Ook gaan we als actieve aandeelhouder met het management van bedrijven in gesprek over ESG-factoren en stemmen we op aandeelhoudersvergaderingen.

Om de ecologische en sociale duurzaamheidskenmerken te promoten en de voornoemde activiteiten uit te voeren maakt SPF gebruik van diverse databronnen en methodologieën. Deze databronnen en methodologieën maken het mogelijk dat wij onze activiteiten kunnen uitvoeren, monitoren en rapporteren. Databronnen die SPF gebruikt zijn afkomstig van Sustainalytics en Columbia Threadneedle Investments ("CTI").

De informatie uit de databronnen wordt gebruikt om ondernemingen en andere beleggingen te beoordelen en op te nemen in de portefeuille (integratie), met ondernemingen in gesprek te treden (engagement), te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen (voting) of ondernemingen uit te sluiten (exclusion). Daarnaast wordt de 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 databronnen hebben, 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. SPF controleert ook dat zijn vermogensbeheerders duurzaamheidsaspecten meewegen in hun beleggingsbeslissingsproces.

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

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

In het beheer en voor de beoordeling van beleggingen.

2. Klimaatverandering en CO₂-voetafdruk:

Door de CO₂-intensiteit van de aandelen, investment grade credits en high yield US portefeuilles te meten. Daarnaast zet SPF zich in om met behulp van de instrumenten ESG integratie, engagement, stemmen en uitsluiting positief bij te dragen aan het thema klimaat.

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:

SPF wil niet betrokken zijn bij de financiering van landen of bedrijven die ongepaste activiteiten ontplooiën. Zoals bedrijven betrokken bij de productie van controversiële wapens, zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens. SPF belegt ook niet in leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers). Ook landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden uitgesloten van belegging. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

d) Beleggingsstrategie

Het duurzaamheidsbeleid van SPF 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
- Engagement
- Stembeleid
- Uitsluiting
- Transparantie

ESG-Integratie

SPF benut 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. SPF onderschrijft zelf de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. SPF verwacht van zijn fiduciaire managers, ESG-dienstverleners, vermogensbeheerders en van bedrijven waarin SPF belegt dat zij conform de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. Daarnaast verwacht SPF van zijn fiduciaire manager en vermogensbeheerders dat zij een beleid hebben op het gebied van duurzaamheidsrisico's.

SPF zet zich met verschillende instrumenten uit het duurzaamheidsbeleid in om de negatieve impact van de beleggingsportefeuille op het klimaat te reduceren alsmede een positieve impact op het klimaat te realiseren. Dit doet SPF onder andere met de instrumenten engagement, stemmen, uitsluiting en het meten van de CO₂-voetafdruk van de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US. De meetmethode is gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data.

Engagement

Bij engagement wordt de dialoog aangegaan met het bestuur van bedrijven waarin wordt belegd. Met behulp van engagement worden met bedrijven afspraken gemaakt over plannen, doelen of ambities ten aanzien van onder andere het thema klimaat. Een voorbeeld op het thema klimaat is een engagement met als doel het bedrijf te stimuleren zich te committeren aan het Klimaatakkoord van Parijs en tevens concrete plannen op te stellen om die commitment te bereiken.

CTI voert namens SPF engagement bij bedrijven in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles. SPF neemt deel aan een collectief engagement programma. In geval van collectief engagen wordt namens meerdere investeerders engagement gevoerd. Dit vergroot de invloed van engagement en zorgt daarmee voor een grotere kans op de gewenste resultaten.

Doelstellingen die CTI heeft neergelegd bij bedrijven zijn gebaseerd op hun eigen engagement ervaringen als op de best practice-normen die in dit kader door initiatieven en brancheorganisaties zijn geformuleerd.

De engagementtrajecten die CTI voert met bedrijven ten aanzien van het tegengaan van klimaatverandering en het reduceren van CO₂-emissies kennen verschillende stappen. De eerste stap is het onderkennen door bedrijven van het probleem en het rapporteren van CO₂-emissies op basis van scope 1 en 2. De tweede stap is het formuleren van uitstootdoelen en de concrete stappen om de CO₂-uitstoot te verlagen. De derde stap is het integreren van klimaatrisico's in de strategie en het rapporteren van scope 3 emissies. De laatste stap is de afstemming van de CO₂-reductiedoelen op het klimaatakkoord van Parijs.

Stemmen

Bij beursgenoteerde bedrijven is de uitoefening van stemrecht een invloedrijke manier om, in combinatie met engagement, het belang van belangrijke thema's zoals klimaatactie onder de aandacht te brengen. Vanuit kosten- en capaciteitsoverwegingen wordt op afstand gestemd doormiddel van proxy voting.

Voor het uitoefenen van het stemrecht wordt gebruik gemaakt van de diensten van CTI.

Zo wordt het instrument ingezet om het CO₂-reductiebeleid mede mee vorm te geven. Ook het indienen van resoluties behoort tot de mogelijkheden. Op deze manier kunnen plannen, doelen of ambities die door de stemgerechtigden zijn samengesteld op het gebied van CO₂-reductie worden ingebracht ter stemming.

Bij collectieve proxy voting zijn meerdere partijen aangesloten bij hetzelfde stemprogramma. Dit versterkt de invloed die aandeelhouders kunnen hebben met hun stemrecht. Eén van de doelen die CTI hanteert bij de uitvoering van het stembeleid is het reduceren van CO₂-emissies van bedrijven met 55% in 2030 en het realiseren van een net zero uitstoot in 2050.

CTI stemt tegen bestuursmoties van klimaatachterblijvers in de meest emitterende industrieën. Klimaatachterblijvers worden geïdentificeerd op basis van een aantal minimale normen. Deze minimale normen zijn onder andere het publiceren van de CO₂-voetafdruk, het formuleren van een CO₂-reductie met een bepaald tijdpad en het rapporteren van klimaatrisico's in lijn met de Taskforce for Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) of het Carbon Disclosure Project (CDP).

Uitsluiting

SPF belegt op een dusdanige wijze dat zijn beleggingen een afspiegeling zijn van de eigen normen en waarden. SPF sluit daarom bedrijven en landen uit op basis van risico op negatieve impact en conflict met zijn eigen normen en waarden. Het uitsluitingenbeleid van SPF is van toepassing op de gesegregeerde mandaten van SPF binnen de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, bedrijfsobligaties en staatsobligaties.

SPF sluit de volgende bedrijven uit:

- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, 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').

Daarnaast worden bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties (VN) 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.

Landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden ook uitgesloten van belegging. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

SPF 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. Voorafgaand aan een belegging wordt deze getoetst aan de uitsluitingenlijst van SPF. Daarnaast wordt de beleggingsportefeuille op kwartaalbasis in retrospectief getoetst of alle beleggingen voldoen aan de uitsluitingscriteria van SPF.

Transparantie

Om transparant te zijn over het duurzaamheidsbeleid en de uitvoering rapporteert SPF jaarlijks in zijn jaarverslag over duurzaamheid. In het kader van transparantie over waar SPF in belegt publiceert SPF op zijn website op jaarbasis een overzicht van de totale beleggingsportefeuille. Ook rapporteert ze op zijn website over de uitkomsten van de engagementactiviteiten en het stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen. Tot slot zijn er regelmatig items op de website te vinden over het duurzaamheidsbeleid van SPF.

e) Aandeel beleggingen

SPF promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR wetgeving nastreeft. SPF 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 SPF is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen (waaronder beursgenoteerd vastgoed), bedrijfsobligaties, staatsobligaties, niet-beursgenoteerd vastgoed, infrastructuur en hypotheek. 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

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

Het realiseren van een positief effect op zijn omgeving:

1. CTI engaged namens het pensioenfonds ten aanzien van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille. SPF publiceert het aantal engagements met bedrijven in een jaar en het aantal behaalde milestones met engagement in dat jaar.
2. CTI stemt namens het pensioenfonds wereldwijd op de aandeelhoudersvergaderingen van de beursgenoteerde bedrijven waarin SPF belegt conform zijn Corporate Governance en stembeleid en biedt hierin transparantie. SPF publiceert het aantal vergaderingen waarop is gestemd.

Klimaatverandering en CO₂-voetafdruk:

3. Het meten van de scope 1 en scope 2 CO₂-voetafdruk (of carbon intensity) voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US.

Uitsluiting van bedrijven:

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

SPF sluit bedrijven uit die:

- a. Gedrag vertonen dat onverenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties Global Compact;
- b. Betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunities, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens;
- c. Leveranciers zijn van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers);
- d. Onder een sanctie van de VN, EU of Nederland vallen.

Uitsluiting van landen:

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

SPF sluit landen uit die:

- a. Zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

g) Methodologieën

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

Het realiseren van een positief effect op zijn omgeving:

1. Het aantal engagements en met engagements bereikte milestones zoals door CTI geformuleerd in een jaar. Het engagementbeleid wordt uitgevoerd door CTI. SPF neemt samen met andere institutionele klanten deel aan een collectief engagementprogramma van CTI, het Responsible Engagement Overlay-programma. Dit programma is specifiek gemaakt voor institutionele beleggers. De fiduciair manager van SPF, DPS, houdt toezicht op en evalueert de activiteiten van CTI. SPF rapporteert op zijn website over de engagementactiviteiten met bedrijven.
2. Het aantal aandeelhoudersvergaderingen en voorstellen waarop CTI namens SPF heeft gestemd als percentage van het totaal aantal aandeelhoudersvergaderingen en voorstellen in dat jaar. SPF maakt gebruik van de diensten van CTI voor het uitvoeren van het stembeleid. CTI rapporteert op reguliere basis over de uitvoering van het beleid. De fiduciair manager van SPF, DPS, houdt toezicht op en evalueert de activiteiten van CTI.

SPF rapporteert op zijn website over het aantal uitgebrachte stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Klimaatverandering en CO₂-voetafdruk:

3. SPF meet de scope 1 en scope 2 CO₂-voetafdruk van de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US. Als maatstaf wordt de gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit als hoeveelheid uitstoot (in tonnen) per miljoen omzet gemeten, ook wel de Weighted Average Carbon Intensity (WACI) genoemd.

Uitsluiting van bedrijven:

4. SPF monitort de bedrijven die onder een sanctie van de VN, EU of Nederland vallen. Deze analyse wordt uitgevoerd door Sustainalytics.

Uitsluiting van landen:

5. SPF monitort de landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust. Deze analyse wordt uitgevoerd door Sustainalytics.

h) Databronnen en -verwerking

De Pensioenregeling gebruikt externe gegevens als input voor onze duurzame beleggingsprocessen. De voorkeur gaat daarbij uit naar gestandaardiseerde gegevens waar mogelijk. Data ontvangen wij van onder meer de volgende bronnen:

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.

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.
- In het kader van het stembeleid levert CTI data over het uitgevoerde stembeleid, het aantal aandeelhoudersvergaderingen waarop is gestemd en het aantal voorstellen waarop in een jaar is gestemd.

j) Methodologische en databeperkingen

SPF 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 op de pensioenregeling, zijn er beperkingen aan de methodologieën en gegevensbronnen.

De scoringsmethodiek van ESG dataproviders zoals Sustainalytics en engagementdienstverleners zoals CTI is gebaseerd op een gepatenteerde methodiek. Een verschil in methodiek tussen de verschillende ESG providers en engagementdienstverleners 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 elkaar. Daarnaast kan de focus 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 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.

SPF kan zijn uitsluitingenbeleid alleen toepassen en implementeren op de gesegregeerde mandaten van SPF en niet ten aanzien van de beleggingsfondsen waarin SPF is belegd. Het kan dus voorkomen dat er in beleggingsfondsen investeringen worden aangehouden die op de uitsluitingenlijst staan.

j) Due diligence

Duurzaamheidscriteria maken onderdeel uit van de selectiecriteria voor beleggingen. Dit betekent dat als SPF beleggingen of beleggingsdienstverleners beoordeelt er niet alleen naar de financiële, maar ook naar de duurzaamheidsaspecten wordt gekeken.

De voornoemde methoden van uitsluiting, integratie en engagement maken integraal onderdeel uit van het beleggings- en selectieproces van SPF. Naast dat SPF zelf de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer onderschrijft, verwacht SPF eveneens van zijn fiduciaire managers, ESG-dienstverleners, vermogensbeheerders en van ondernemingen waarin SPF belegt dat zij conform de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. Daarnaast verwacht SPF van zijn fiduciaire manager en vermogensbeheerders dat zij een beleid hebben op het gebied van duurzaamheidsrisico's.

k) Engagement beleid

SPF wil met zijn beleggingsportefeuille zoveel mogelijk positieve impact en bij voorkeur zo weinig mogelijk negatieve impact op de wereld hebben. Het beïnvloeden van bedrijven om hun gedrag te veranderen met behulp van engagement in combinatie met stemmen, is één van de meest effectieve manieren om dit te bereiken.

Middels het instrument engagement is het mogelijk om met bedrijven afspraken te maken over plannen, doelen of ambities. Ook wordt met behulp van engagement met bedrijven, die gedrag vertonen dat niet in lijn ligt met de principes van de UN Global Compact en waar (potentiële) negatieve impact is geïdentificeerd, een traject van intensieve dialoog gestart. Een engagementtraject kan als een proactief of reactief engagementtraject worden bestempeld.

Bij proactief engagen wordt thematisch getracht om meerdere bedrijven (veelal sector breed) tegelijk aan te sporen tot verdere verbetering. Reactief engagement wordt geïnitieerd nadat significante misdragingen van een bedrijf aan het licht komen.

SPF heeft een actief engagementprogramma gericht op zowel proactief als reactief engagen met als doel om bedrijven aan te sporen een positieve ontwikkeling op het gebied van maatschappelijke (duurzaamheids)-vraagstukken te bewerkstelligen. Engagement op basis van negatieve impact bevat voor SPF vier doelstellingen:

- De negatieve impact moet worden beëindigd;
- De onderneming moet zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden;
- De onderneming moet voldoende maatregelen nemen om toekomstige incidenten te voorkomen;
- De onderneming moet transparant zijn over de genomen maatregelen.

Voor het engagementbeleid van SPF verwijzen wij graag naar de website van SPF. Klik [hier](#) voor meer informatie.

I) Aangewezen referentiebenchmark

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