Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR')

Op grond van de SFDR moeten pensioenfondsen rapporteren over hoe ze omgaan met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op mens, milieu en samenleving. In verband met de omvang van het pensioenfonds, onduidelijkheid over mogelijke kosten van deze rapportage en databeschikbaarheid en -kwaliteit, heeft het pensioenfonds besloten om vooralsnog geen rekening te houden met de effecten uit artikel 4 SFDR. Het pensioenfonds zal dit heroverwegen zodra daar meer inzicht in is. Deze verklaring staat los van de activiteiten van het pensioenfonds voor het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen-beleid. Daarnaast is er geen sprake van integratie van ESG-risico's in het beloningsbeleid van het pensioenfonds.

De SFDR-wetgeving bestaat uit twee levels: Level 1 bevat hoog-over principes. In Level 2 wordt voor een aantal onderdelen van de wet nader uitgewerkt hoe exact aan Level 1 voldaan moet worden. De implementatiedatum voor Level 1 was 10 maart 2021. Het doel van de SFDR is de transparantie over duurzaamheid te vergroten. Hierdoor moet het voor onder andere deelnemers eenvoudiger worden om te begrijpen hoe omgegaan wordt met duurzaamheidsrisico's binnen het beleggingsbeleid.

Hierna wordt, in aanvulling op de hiervoor opgenomen verklaring, aangegeven hoe Pensioenfonds Rockwool invulling geeft aan SFDR. Er is aangesloten bij de artikelnummering uit de Verordening betreffende informatieverschaffing in verband met duurzame beleggingen en duurzaamheidsrisico's (EU 2019/88).

Artikel 3 - Transparantie ESG-beleid

In het strategisch beleggingsplan heeft Pensioenfonds Rockwool aangegeven hoe het pensioenfonds tegen maatschappelijk verantwoord beleggen aankijkt. Pensioenfonds Rockwool heeft geen specifiek ESG-beleid geformuleerd hoe rekening wordt gehouden met gebeurtenissen op ESG-gebied die een negatief resultaat op de beleggingen kunnen hebben. Pensioenfonds Rockwool volgt het ESG-beleid van de beleggingsfondsen waarin het participeert. Pensioenfonds Rockwool onderschrijft de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties.

Het bestuur rapporteert jaarlijks in het jaarverslag over de wijze waarop invulling is gegeven aan maatschappelijk verantwoord beleggen.

Artikel 4 - Transparantie van ongunstige effecten

Pensioenfonds Rockwool houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 en de nog te verschijnen wetgeving. Voor Pensioenfonds Rockwool zijn hiervoor twee redenen. Allereerst de huidige invulling van het beleggingsbeleid. De keuze om door middel van passieve fondsen te beleggen beperkt de mogelijkheden om met duurzaamheidsrisico's rekening te houden. Daarnaast zouden aan de daaraan verbonden rapportageverplichtingen zeer aanzienlijke kosten zijn verbonden.

Artikel 5 - Transparantie in beloningsbeleid

De bestuursleden, de leden van de raad van toezicht, het gepensioneerdenlid in het verantwoordingsorgaan en de overige bij het pensioenfonds betrokken personen ontvangen een vaste vergoeding voor hun werkzaamheden voor Pensioenfonds Rockwool. Het beloningsbeleid kent geen performance gerelateerde bestanddelen, ook niet op het gebied van ESG-risico's. Deze beloningsstructuur zet derhalve niet aan tot het nemen van buitensporige risico's in verband met duurzaamheidsrisico's en gaat niet gepaard met aan de risico's aangepaste prestaties.

Artikel 6 - Transparantie in precontractuele informatie

Duurzaamheidsrisico's zijn omstandigheden op ecologisch, sociaal of bestuurlijk gebied die, indien ze zich voordoen, een negatieve impact kunnen veroorzaken op de waarde van de beleggingen van het pensioenfonds. SFDR schrijft voor dat de mate van informatievoorziening afhangt van in hoeverre duurzaamheid een rol speelt in de pensioenregeling en het beleggingsbeleid.

Pensioenfonds Rockwool integreert duurzaamheidsrisico’s vooralsnog niet in de beleggingsbeslissingen. In het beleggingsbeleid van Pensioenfonds Rockwool is geen duurzaamheidsdoelstelling opgenomen. Ook worden geen ecologische of sociale kenmerken gepromoot of een combinatie van die kenmerken als voorwaarde gesteld voor de fondsen waarin is belegd. Pensioenfonds Rockwool heeft geen invloed op beslissingen die deze fondsen nemen over de invulling van de beleggingsportefeuille. Om die reden volgt het pensioenfonds het ESG-beleid van de beleggingsfondsen waarin het participeert. De pensioenregeling van Pensioenfonds Rockwool classificeert derhalve als een artikel 6 regeling.

6.1a Integratie duurzaamheidsrisico in de beleggingsbeslissingen

ESG en duurzaamheidsrisico's maken onderdeel uit van de criteria waarop het beleggingsbeleid wordt vormgegeven en de beleggingsfondsen worden geselecteerd, maar zijn hierbij niet leidend. Per beleggingscategorie waarin het pensioenfonds belegt, is een investment case opgesteld. Dit is het startpunt van de invulling van de beleggingscategorie en de verdere beleggingsbeslissingen. In de investment cases is onder andere beschreven hoe in de beleggingscategorie omgegaan wordt met ESG.

6.1b Resultaten beoordeling waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het financieel rendement van de beleggingen

De impact van de duurzaamheidsrisico’s op het verwacht rendement van onze beleggingen meten wij momenteel niet. Bovendien is dit zeer lastig exact vast te stellen en te kwantificeren. Daarom kunnen wij voorlopig nog alleen een kwalitatieve inschatting maken van mogelijke gevolgen. Wij schatten in dat duurzaamheidsrisico’s bij onze beleggingen kunnen leiden tot lagere koersen, waarderingen en inkomsten met mogelijk negatieve gevolgen voor het rendement van de beleggingsportefeuille. Voor de deelnemers kan dit betekenen dat de pensioenuitkering kan worden geraakt.