

Duurzaamheidsrisico's Precontractuele informatie (SFDR)

Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingsprocedures (SFDR artikel 3)

De informatie in dit document bevat precontractuele informatie die het pensioenfonds verplicht is te verstrekken aan zijn deelnemers uit hoofde van de SFDR. Deze bijlage geeft informatie over verschillende duurzaamheidsaspecten van de beleggingsportefeuille van de pensioenregeling, waaronder de SFDR-classificatie en de duurzaamheidsrisico's en de informatie als uiteengezet in de precontractuele template

SFDR-classificatie	Artikel 8
Duurzaamheidsrisico's	<ul style="list-style-type: none">• Bij het beheer van de Portefeuille houdt Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers rekening met duurzaamheidsrisico's en integreert deze in haar beleggingsbeslissingen. Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd met behulp van ESG-ratings die zijn opgesteld door een onafhankelijke partij. Aan de hand van de ESG-ratings worden duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd die financieel effect kunnen hebben op de beleggingen. De top 3 duurzaamheidsrisico's van de Portefeuille zijn:• Bedrijfsethiek Bedrijven worden beoordeeld op basis van het toezicht op en beheer van zakelijke ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van leidinggevendenden, corruptie, witwassen van geld of schendingen van de antitrustwetten.• Ontwikkeling van menselijk kapitaal Bedrijven worden beoordeeld op basis van de eisen die zij aan hun personeel stellen en het vermogen om hoogopgeleid personeel aan te trekken, te behouden en te ontwikkelen.• Bestuur Bedrijven worden beoordeeld op basis van de onafhankelijkheid van de raad van bestuur-van bestuurlijke en/of andere belangen, en op basis van verschillende maatstaven voor de ervaring en effectiviteit van de raad van bestuur, zoals de aanwezigheid van bestuurders en 'overboarding' van bestuurders, waarbij het plaatsnemen in te veel verschillende besturen de effectiviteit van de individuele bestuursleden in gevaar kan brengen. Negatieve governance-gerelateerde gebeurtenissen zoals faillissementen, effectenschendingen, regelgevende onderzoeken en 'delisting' risico's zijn ook onderdeel van deze sectie.• Bij elke beleggingsbeslissing let het pensioenfonds niet alleen op rendement en duurzaamheidsprestaties maar ook op kosten en risico. Een mogelijk risico voor beleggingen is het

duurzaamheidsrisico. De SFDR definieert het duurzaamheidsrisico als “een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken”. Kortom duurzaamheidsrisico’s zijn de risico’s waarbij de waarde van een belegging daalt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op ESG-gebied.

Stichting Pensioenfonds Openbare Apothekers kijkt naar de ontwikkelingen van ESG-risico’s. Ecologische risico’s zijn gebeurtenissen die verband houden met het milieu, zoals klimaatverandering, schaarste van natuurlijke hulpbronnen en vervuiling. Zo kunnen investeringen worden geraakt door fysieke klimaatschade, bijvoorbeeld een investering in een bedrijf dat actief is in gebieden met extreme waterschaarste. Sociale risico’s kunnen betrekking hebben op arbeidskwesties en productaansprakelijkheid. Sociale onrust of corruptie kan de waarde van een belegging negatief beïnvloeden. Bij governance gaat het om onderwerpen als aandeelhoudersrechten, bedrijfsethiek, diversiteit en beloning van bestuurders.

Het pensioenfonds beheerst de duurzaamheidsrisico’s van de beleggingen voor het pensioen door het inzetten van verschillende instrumenten, zoals uitsluitingen en ESG-integratie en bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders.

Het pensioenfonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet mee. SPOA kiest voor de opt-out mogelijkheid ten aanzien van artikel 4 van SFDR, wat betekent dat SPOA geen rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4. We hebben hiervoor de volgende redenen:

- Allereerst kiest SPAO voor het hanteren van bepaalde ESG-criteria als maatstaf voor impact op duurzaamheidsfactoren die aansluiten bij de visie van het pensioenfonds en beroepsvereniging en deelnemers. We volgen hierin dus niet exact de door SFDR gedefinieerde indicatoren.
- Ten tweede moeten significante aanpassingen gemaakt worden in het MVB- beleid en uitvoering daarvan wanneer wij verklaren wel rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 SFDR.
- Daarnaast geldt voor pensioenfondsen die ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meewegen, dat zij ook over een groot aantal indicatoren moeten rapporteren. Het fonds is daarbij ook afhankelijk van de gegevens over

ongunstige effecten die de vermogensbeheerders kunnen aanbieden. Dit leidt tot extra arbeidsintensieve en kostbare rapportages. Dit sluit niet aan bij de doelstelling van het pensioenfonds om de kosten die hierbij horen, te willen beheersen.

- De mogelijke impact van alle duurzaamheidsrisico's op de (verwachte) waarde van de beleggingen van deze Portefeuille wordt op basis van de ESG-ratings beoordeeld als Gemiddeld.

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Veel hoger	Hoger	Gemiddeld			Lager	Veel lager