

Datum: 8 maart 2021

Verklaring inzake Europese Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid

Op 10 maart 2021 zijn extra regels over informatieverstopping over duurzaamheid van beleggingen in werking getreden. Dit is het gevolg van een Europese Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Deze verordening verplicht pensioenfondsen tot nadere transparantie over duurzaamheid. De SFDR is erop gericht standaarden te harmoniseren en de transparantie voor alle beleggers te vergroten, zodat ze helder inzicht hebben in de integratie van duurzaamheidsrisico's, het meewegen van negatieve duurzaamheidsimpact in de beleggingsbeslissingen en de duurzaamheidsdoelen van hun beleggingen. De verordening is vooral van belang voor fondsen die nog actief producten aanbieden en waarbij beleggers kunnen kiezen; dat is beide niet van toepassing voor SPA.

De voor SPA relevante normen in de SFDR zijn:

- - De SFDR verplicht een pensioenuitvoerder een verklaring op zijn website te plaatsen waaruit is op te maken of het fonds negatieve duurzaamheidsimpact van het beleggingsbeleid meeweegt, en - als dat het geval is- hoe het due diligence beleid daarop is afgestemd. Daarbij mag rekening worden gehouden met de omvang, aard en complexiteit van de activiteiten en producten.
- - Als pensioenuitvoerders de negatieve duurzaamheidsimpact meewegen, moeten zij in de verklaring op de website daarover verantwoording afleggen in de voorgeschreven terminologie en (minimale) inhoud van de SFDR en de nadere technische uitwerking daarvan. Dit zou een kostbare en lastige administratieve last zijn en een wezenlijke impact hebben op de rapportageplicht van de pensioenuitvoerder.

Het staat pensioenuitvoerders volgens de SFDR vrij om op hun website te vermelden dat zij geen rekening houden met negatieve duurzaamheidsimpact bij het doen van beleggingen (de negatieve verklaring). In dat geval behoeft het fonds geen inhoudelijke verantwoording af te leggen over haar due diligence beleid op de manier zoals de SFDR voorschrijft. Echter, de pensioenuitvoerder zal dan wel de negatieve verklaring op de website moeten voorzien van een motivering (comply-or-explain). Daartoe geeft SPA de volgende verklaring uit:

“SPA heeft geen speciaal beleid voor het bepalen en vaststellen van de mogelijke negatieve duurzaamheidsimpact en -effecten van haar beleggingen. De reden is dat het vermogensbeheer volledig is uitbesteed m.b.v. beleggingsfondsen binnen mandaten en SPA te klein is om per aanwezige belegging een diepgaande impact-analyse te maken tenzij tegen hoge kosten, wat een negatieve kosten-baten uitkomst oplevert. Wel is er beleid opgesteld om te voldoen aan de wettelijke eisen inzake clustermunition, nucleaire wapens en kinderarbeid”.

Een tweede relevant voorschrift uit de SFDR is dat SPA in haar bezoldigingsbeleid informatie moet opnemen over de wijze waarop dat beleid spoort met de integratie van duurzaamheidsrisico's en die informatie op de SPA-website moet publiceren. Daartoe geeft SPA de volgende informatie in haar bezoldigingsbeleid opgenomen:

“SPA kent in haar bezoldigingsbeleid geen variabele beloning gerelateerd aan duurzaamheid of (financiële of andere) prestaties van het pensioenfonds of het vermogensbeheerbeleid van het pensioenfonds en derhalve ook geen (financiële of andere) prikkels die zouden kunnen leiden tot gedrag dat de duurzaamheidsrisico's vergroot of dat in de weg zou kunnen staan aan het verkleinen van duurzaamheidsrisico's. In het bezoldigingsbeleid zijn voorts ook geen (financiële of andere) prikkels ingebouwd om bepaalde duurzaamheidsdoelen (al of niet) te bereiken.