

Informatieverschaffing over het duurzaamheidsbeleid (met name t.a.v. beleggingen) o.g.v. de EU-verordening SFDR en EU-Taxonomieverordening

september 2023

Aanleiding

Met ingang van 10 maart 2021 moeten pensioenfondsen als financiële dienstverleners aan de regels van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (hierna: SFDR) voldoen. Deze Europese verordening bevat verplichtingen om informatie te publiceren.

Het doel van de verordening is om meer transparantie te creëren over de duurzaamheid van beleggingen, waardoor beleggingen beter kunnen worden vergeleken en 'greenwashing' (het zich groener voordoen dan het pensioenfonds daadwerkelijk is) kan worden voorkomen.

1. Inleiding

Op grond van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gelden met ingang van 10 maart 2021 informatieverplichtingen voor Stichting Pensioenfonds MSD (level 1).

Op 6 april 2022 is ook de secundaire wetgeving vastgesteld: de rapportageverplichtingen op grond van meer gedetailleerde regelgeving (de Regulatory Technical Standards, level 2) treden daardoor gefaseerd vanaf 1 januari 2022 in werking.

2. Informatieverplichtingen

2.1 Wijze waarop duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in het beleggingsbeleid

De gedragslijnen inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissings-procedure van Stichting Pensioenfonds MSD zijn te vinden in de "Verklaring inzake Beleggingsbeginselen".

2.2 Geen rekening houden met ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheids-factoren (negatieve verklaring oftewel "opt-out")

Stichting Pensioenfonds MSD houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverschaffingsverordening en de nog te verschijnen secundaire wetgeving. Het fonds zal geen indicatoren over ongunstige effecten rapporteren (wanneer de Regulatory Technical Standards (RTS) in werking treedt). Ook wordt er geen rekening gehouden met de eventuele effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten.

Als motivering voor deze verklaring dat de belangrijkste ongunstige effecten niet in aanmerking worden genomen, geldt de volgende reden:

Stichting Pensioenfonds MSD is van mening dat het niet de strekking van de wetgeving lijkt te zijn om partijen de mogelijkheid te ontnemen om op een minder uitgebreid niveau (d.w.z. zonder rapportage over een groot palet aan indicatoren) aan due diligence te doen. Anders ondervindt het fonds dat op eigen initiatief aan due diligence doet daar de nadelen van door middel van

additionele, arbeidsintensieve en dure rapportages. Deze mening wordt ondersteund door de AFM die in haar sectorbrief van 16 december 2020 laat weten dat pensioenfondsen rekening mogen houden met de omvang, aard en complexiteit van haar activiteiten en producten. Verder laat de AFM weten dat een positieve verklaring een wezenlijke impact zou hebben op de rapportageplicht van het fonds.

Het pensioenfonds heeft zich op dit moment nog geen mening gevormd of het in de toekomst wel zal verklaren dat de belangrijkste ongunstige effecten worden meegewogen in de beleggingsbeslissingen. Dit zal onder andere afhankelijk zijn van de mate waarin de vermogensbeheerder van de beleggingen van het fonds kan ondersteunen bij de rapportagevereisten.

Ondanks de in dit SFDR-document, conform wettelijk voorschrift, opgenomen bepaling, is Stichting Pensioenfonds MSD, bezig met een verdere stapsgewijze implementatie van ESG en duurzaam beleggen. Dit in navolging van de duurzaamheidsprogramma's van MSD als onderneming. In het jaarverslag van het pensioenfonds is hierover een toelichting opgenomen (zie het bestuursverslag, paragraaf Beleggingen, Maatschappelijk verantwoord beleggen en Stapsgewijze invoering ESG en duurzaam beleggen bij het Pensioenfonds). Stichting Pensioenfonds MSD blijft ondertussen dus onverminderd doorgaan met de uitvoering van haar ESG-beleid. Meer hierover leest u op deze website in de Verklaring inzake Beleggingsbeginselen en ons ESG-beleid.

2.3 Informatie over het financieel product (de pensioenregeling)

De SFDR ziet een pensioenregeling als een financieel product dat door het pensioenfonds moet worden gecategoriseerd naar het onderscheid dat de SFDR maakt tussen financiële producten:

- financiële producten met duurzame kenmerken (artikel 8);
- financiële producten die duurzame beleggingen ten doel hebben (artikel 9);
- financiële producten die niet als duurzaam worden gepromoot (overige producten).

Stichting Pensioenfonds MSD kiest er vooralsnog voor om de pensioenregeling te categoriseren als 'overig product'. Een belangrijk argument hiervoor is de rapportageverplichtingen die met een keuze voor artikel 8 gepaard gaan. Hierdoor krijgt het pensioenfonds met ongewenste zware rapportage eisen te maken die hoge kosten met zich meebrengen. Daarnaast heeft het fonds ook geen beleid geformuleerd met betrekking tot de punten waarover gerapporteerd zal moeten worden. Het pensioenfonds kan de keuze voor 'overig product' in de toekomst heroverwegen. De onderliggende beleggingen van dit financiële product (de pensioenregeling) houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzaam economische activiteiten. Ondanks de voorgaande bepaling die wettelijk is voorgeschreven en verplicht door het pensioenfonds moet worden opgenomen, is Stichting Pensioenfonds MSD, zoals ook hiervoor in de laatste alinea van paragraaf 2.2 aangegeven, bezig met een verdere stapsgewijze implementatie van ESG en duurzaam beleggen. Dit in navolging van de duurzaamheidsprogramma's van MSD als onderneming. In het jaarverslag van het pensioenfonds is hierover een toelichting opgenomen (zie het bestuursverslag, paragraaf Beleggingen, Maatschappelijk verantwoord beleggen en Stapsgewijze invoering ESG en duurzaam beleggen bij het Pensioenfonds).

2.4 Beloningsbeleid met betrekking tot duurzaamheidsrisico's

De SFDR schrijft voor dat het pensioenfonds aangeeft op welke wijze haar eigen beloningsbeleid spoort met de integratie van duurzaamheidsrisico's. Stichting Pensioenfonds MSD houdt bij haar beloningsbeleid geen rekening met duurzaamheidsrisico's. Het beloningsbeleid voldoet aan de Code Pensioenfonds.

Vastgesteld door het bestuur van Stichting Pensioenfonds MSD d.d. 19 september 2023.