

# Ahold Delhaize Pensioen en Sustainable Finance Disclosure Regulation en de Taxonomieverordening

## Inleiding

Voor ons pensioenfonds gelden de verplichtingen van de Europese *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (SFDR). De SFDR voort uit het actieplan van de Europese Commissie voor de financiering van een duurzame economie. De SFDR brengt met zich mee dat Ahold Delhaize Pensioen (ADP) aanvullende informatie met betrekking tot duurzaamheid in het beleggingsproces moet verstrekken op de website. Hiermee moet het voor (onder andere) de deelnemers gemakkelijker worden om te begrijpen hoe duurzaamheid een rol speelt in hun pensioenregeling en beleggingen en hoe wordt omgegaan met duurzaamheidsrisico's binnen het beleggingsbeleid.

## Beleid

Wij hebben de taak om het beste beleggingsresultaat te behalen in het belang van onze deelnemers. Beleggen doen wij graag duurzaam. Daarom houden wij rekening met milieu, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur (*corporate governance*). Deze elementen hebben wij verwerkt in ons duurzaam beleggingsbeleid. Onze duurzaam beleggen instrumenten (uitsluiting, engagement en stemmen) zijn een belangrijke manier om duurzaamheidsrisico's in de beleggingsportefeuilles te beheersen en rendementen te optimaliseren, met oog voor maatschappelijke kwesties. Onder het kopje 'duurzaamheidsrisico's' hieronder geven we aan op welke duurzaamheidsrisico's we sturen en hoe we deze monitoren. Om de effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de beleggingen te beoordelen is in de ALM studie het schokscenario klimaat meegenomen. Daar is beoordeeld wat de mogelijke impact op de beleggingen is en of dit voldoende beperkt is om de portefeuille op deze manier in te richten, of dat hierop aanpassingen benodigd waren. Geconstateerd is dat de portefeuille-inrichting hierop voldoende stabiel is ingericht, dus dat het schokscenario niet ongewenst grote negatieve impact heeft.

ADP neemt de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Thans worden ondernemingen in portefeuille gescreend op schendingen van UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Hierbij wordt gekeken naar de impact van het gedrag van de onderneming op de samenleving en/of milieu: de ernst, schaal en onomkeerbaarheid van de schending. Ook wordt de mate van waarschijnlijkheid meegewogen. Naar aanleiding van de bevindingen nemen we zo nodig actie om de negatieve impact van het gedrag te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. Zo kunnen we overgaan tot het starten van een dialoog met de onderneming (engagement), stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en/of tot het uitsluiten van de onderneming indien de dialoog niet succesvol is verlopen.

ADP is van mening dat duurzaam beleggen en het integreren van duurzaamheidsrisico's (ESG-factoren) op de lange termijn bijdraagt aan een betere risico-rendementsverhouding. Dit betekent dat duurzaamheidsrisico's integraal onderdeel zijn van de beleggingsbeslissingsprocedure. Hiervoor zal ADP de komende jaren ESG-integratie gaan toepassen en verder uitbouwen. Meer hierover is te lezen in het beleidsdocument verantwoord beleggen beleid.

## Duurzaamheidsrisico's

De duurzaamheidsrisico's waar ons pensioenfonds op stuurt en monitort zijn onder te verdelen in drie soorten risico's:

1. Ecologische, sociale en governance risico's
2. Klimaatrisico's
3. Controverses

### *Ecologische risico's*

Het rendement van de belegging kan (negatief) beïnvloed worden wanneer de organisatie waarin belegd wordt betrokken is bij een gebeurtenis met een (negatieve) impact op het milieu, waaronder klimaat, gebruik van hulpbronnen, afval en vervuiling.

### *Sociale risico's*

Het rendement van de belegging kan (negatief) beïnvloed worden wanneer de organisatie waarin belegd wordt betrokken is bij een gebeurtenis met een (negatieve) impact op gezondheid, veiligheid, mensenrechten, arbeidsnormen, illegale praktijken of andere sociale aspecten.

### *Governance risico's*

De bedrijfsvoering (governance) van organisaties waarin belegd wordt kan het rendement op de belegging negatief beïnvloeden door bijvoorbeeld suboptimale zakelijke ethiek, concurrentie of gebrekkige omgang met regelgeving en risk management.

Ons pensioenfonds heeft inzicht in hoe zijn liquide portefeuilles presteren op het gebied van ecologische, sociale en governance risico's aan de hand van ESG ratings. Het monitort deze risico's en stuurt bij waar mogelijk en relevant.

### *Klimaatrisico's*

Klimaatgerelateerde en andere milieurisico's zijn onderverdeeld in twee categorieën:

1. Risico's gerelateerd aan de transitie naar een koolstofarme economie  
Het aanpassen aan een koolstofarme en milieutechnisch duurzame economie kan direct of indirect effect hebben op het rendement van de beleggingen. Dit kan bijvoorbeeld door nieuwe regelgeving, technische vooruitgang, veranderingen in marktsentiment, veranderingen in klantvoorkeur of veranderingen in maatschappelijke normen en waarden.
2. Risico's gerelateerd aan de fysieke impact van klimaatverandering.  
Verandering in klimaat zoals de frequentie en intensiteit van extreem weer, evenals de geleidelijke verandering in gemiddelde temperatuur en milieuvervuiling in lucht, water en land kunnen, samen met de veranderende biodiversiteit en ontbossing, gevolgen hebben voor het rendement van de belegging.

Deze fysieke risico's kunnen nog verder onderverdeeld worden in acute en chronische risico's, die ieder een andere soort effect kunnen hebben op het rendement van de beleggingen. Acute risico's ontstaan bij extreme gebeurtenissen als overstromingen, droogte en stormen. Chronische risico's komen voort uit geleidelijke veranderingen zoals temperatuurstijging, zeeniveau stijging en verlies van biodiversiteit.

ADP geeft inzicht in de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de portefeuille.

### *Controverses*

Voor risico's gerelateerd aan controverses wordt beoordeeld of de bedrijven in portefeuille zich houden aan internationale normen, zoals UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Schendingen van internationale normen kunnen leiden tot rechtszaken en claims met als gevolg financieel verlies voor de belegger. Ons pensioenfonds heeft inzicht in deze risico's en mitigeert deze risico's door middel van normatief engagement. Zie ook ons engagementbeleid op de website.

### **Rapportage**

In ons MVB halfjaarverslag meten wij de effecten van ons duurzaam beleggen beleid. Deze rapportage zal komende jaren verder worden uitgebreid met additionele informatie over de methoden die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken of het effect van de duurzame beleggingen te beoordelen, te meten en te monitoren. Dit met inbegrip van de gegevensbronnen, de criteria voor de screening en de relevante duurzaamheidsindicatoren.

### **Beloningsbeleid**

Het beloningsbeleid van ADP staat op de website en ligt in lijn met de Code Pensioenfondsen. Het beleid is conform het arbeidsvoorwaardenbeleid van Koninklijke Ahold Delhaize in Nederland. De beloning is onafhankelijk van het rendement van de beleggingsportefeuille. Het beloningsbeleid van ADP draagt bij aan het voorkomen van het nemen van onaanvaardbare of ongewenste risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's. De afwegingen over eventuele duurzaamheidsrisico's worden daardoor niet beïnvloed door het beloningsbeleid van de bestuurders of medewerkers van ADP.

## EU Taxonomieverordening

De Taxonomieverordening verschaft een kader om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam kan worden aangemerkt. De verordening is vanaf 1 januari 2022 gedeeltelijk in werking getreden voor de eerste twee milieudoelstellingen (klimaatmitigatie- en adaptatie). De rapportageplicht over de overige vier milieudoelstellingen van de Taxonomie Verordening treedt per 1 januari 2023 in werking.

De pensioenregeling van ADP wordt geclassificeerd als een artikel 8 regeling onder SFDR; een regeling met ecologische en sociale kenmerken, zoals hierboven beschreven. Ons pensioenfonds streeft op dit moment echter geen specifieke meetbare doelstelling na voor ecologisch duurzame beleggingen. De beleggingen van onze pensioenregeling kwalificeren zich daarmee niet volgens de criteria van deze taxonomie. De volgende wettelijke vereiste verklaring is daarom van toepassing: *“Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.”*