
PF

Webinar SFDR

15 juni 2022

- Fijn dat u er bent
- Een samenwerking met:

- Vragen stellen via chat (anoniem)
- Evaluatie aan het einde
- Terugkijken

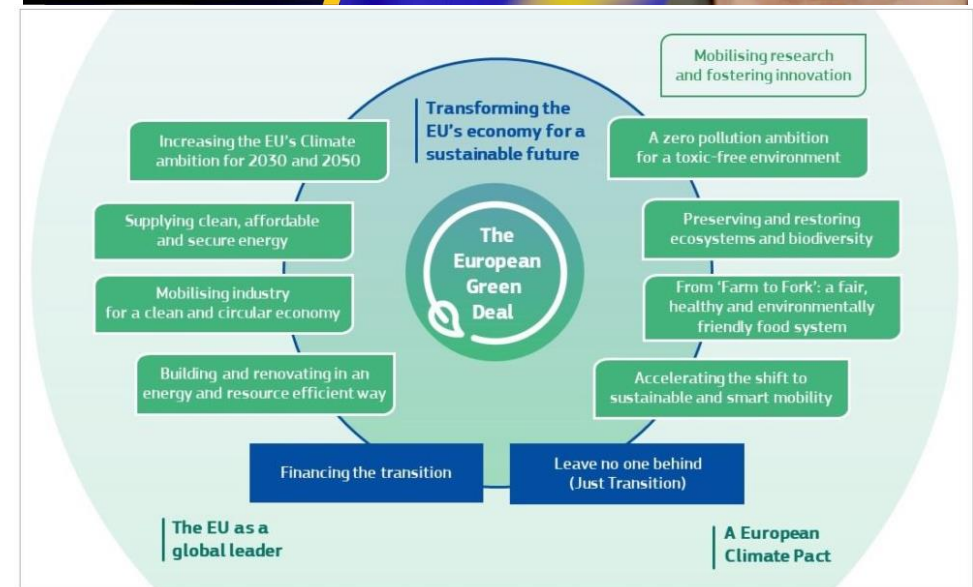


15:00	Opening door host Will-Jan Jacobs
15.15	Overzicht SFDR door Matthies Verstegen (Pensioenfederatie)
15.30	Toezicht AFM door Aleid Doodeheefver (AFM)
15.45	RTS: implementatiestappen en databehoeft door Maurits Daarnhouwer (CACEIS)
16.00	Uitdagingen en oplossingen bij implementatie door Vicky van Heck (Achmea IM)
16.15	Conclusies
16.25	Afsluiting

Hoe ver bent u met de implementatie van de RTS richting 1 januari 2023?

- We zijn al vergevorderd met de implementatie van de templates
- We zijn net begonnen met de implementatie
- We moeten hiermee nog beginnen






- SFDR: 'greenwashing' tegengaan en financiële producten vergelijkbaar maken.
- Taxonomie: gemeenschappelijke Europese definities van 'groen'.



- Productclassificatie: grijs (art. 6), lichtgroen (art. 8) of donkergroen (art.9)?
- Inregelen rapportages: ‘precontractueel’ (Pensioen 1-2-3), website en ‘periodiek’
 - Art. 6: omgang ESG-risico’s.
 - Art. 8: informatie over sociale en ecologische kenmerken.
- Art. 4: ongunstige effecten. Keuze opt-out en rapportage.
- Website-informatie ongeacht classificatie (art. 3 en 5): ESG-risicobeleid en beloningsbeleid.
- Vanaf 1 januari 2023: templates voor art. 8 en art. 4.

Pollvraag: Hoe heeft u uw pensioenregeling geclassificeerd?

- “Niet duurzaam” (artikel 6)
- “Promotie E&S kenmerken (artikel 8)
- “Duurzame doelstelling” (artikel 9)

-  Climate change mitigation
-  Climate change adaptation
-  sustainable and protection of water and marine resources;
-  transition to a circular economy
-  pollution prevention and control;
-  protection and restoration of biodiversity and ecosystems.



- Per 1 januari 2022: bepaalde art. 8 SFDR producten moeten blootstelling aan Taxonomie rapporteren.
- Q&A van Europese Commissie van 25 mei 2022:
 - Art. 8 producten moeten proactief verifiëren of er “duurzame investeringen” in de portefeuille zitten.
 - Wellicht moeten alle art. 8 pensioenfondsen in de praktijk Taxonomierapportages doen.
 - Bij ontbrekende data: 0% rapporteren.
- Bedrijven hoeven pas te rapporteren vanaf 1 januari 2023.

Pollvraag: Maakt uw fonds gebruik van de opt-out Artikel 4?

- Ja, en daar blijven we voorlopig bij
- Ja, maar we heroverwegen de keuze
- Nee, we gaan wel PAI-rapportage doen

- AFM onderzoeken & verkenningen:
 - vermogensbeheerders (nul meting asset management sector, sept 2021)
 - verkenning: retailmarkt voor duurzaam fondsbeleggen (april 2022)
 - banken, verzekeraars en beleggingsondernemingen (desk research Q1/2 2022).
 - under way: uitvraag pensioensector (pensioenfondsen & PPIs, Q2)
 - under way: uitvraag en 1 meting asset management (datum nog te bepalen)

- Actualiteiten:
 - clarifications on the ESA's draft RTS, 2 juni 2022
 - Q&A EC on SFDR en Taxonomy
 - Supervisory briefing, 31 mei 2022



SFDR Level 2

Welke concrete stappen kunnen pensioenfondsen nemen om de templates te vullen?

Maurits Daarnhouwer

2022

caceis
INVESTOR SERVICES

De start van SFDR level 1 -Transparantie, nog high level

- DC regeling, unit linked product, pensioenregeling, vermogensproducten vallen onder de SFDR definitie van financiële producten

- Zelfclassificatie van producten
 - ▶ Art 6: “Grijs”
 - ▶ Art 8: “Licht Groen”
 - ▶ Art 9: “Donker Groen”

- Transparantie op entiteitsniveau

SFDR level 2 - Transparantie in detail

- SFDR Level 2 wetgeving gaat een stap verder dan level 1 en vereist meer detail op zowel het niveau van een entiteit als product
- Definitieve level 2 wetgeving is gepubliceerd op 6 april 2022
- 1 januari 2023 van kracht

Welke details staan er in de SFDR level 2 wetgeving?

Additionele precontractuele info voor producten

- Bindende duurzaamheidsfactoren
- Allocatie naar duurzame beleggingen
- Allocatie naar "Taxonomie" beleggingen
- Principle Adverse Impact indicatoren (PAI's)

Website informatie

- Gedetailleerde beschrijving van methoden en data

Additionele periodieke rapportages

- Verantwoording over gevoerde beleid inclusief percentages duurzame en taxonomie aligned beleggingen
- Op jaarbasis

Informatie op entiteit

- Informatie op entiteit
- Principle Adverse Impact Statement

SFDR impact voor pensioenfondsen (Entiteitsniveau)

Wetgeving	Waar	Opt out	Opt in	Per
Principle Adverse Impact Statement	Website	Verklaring dat het pensioenfonds geen rekening houdt met ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren	Level 1 (Art. 4) : Toelichten hoe het pensioenfonds rekening houdt met ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (MVB beleid)	10 maart 2021
			Level 2 (Annex 1, Level 2) : <ul style="list-style-type: none">- Kwantitatieve gegevens (over de gehele beleggingsportefeuille)- 18 verplichte indicatoren- Minimaal 2 vrijwillige indicatoren (waarvan minimaal één E & S	30 juni 2023

“Opt-out” mogelijkheid voor pensioenfondsen <500 werknemers t.a.v. de artikel 4 vereisten

SFDR impact voor pensioenfondsen (Productniveau)

Wetgeving	Waar	Art. 6	Art. 8	Per
Website Disclosures	Website	-	Precontractuale Disclosure vereisten + Aanvullende info over methodologieën, databronnen, beperkingen, uitgevoerde due diligence en engagementbeleid	1 Januari 2023
Wetgeving	Waar	Art. 6	Art. 8 (Level 1), Annex 3 (Level 2)	Per
Periodieke rapportages	Jaarverslag	-	Beschrijving van 'de mate waarin aan de ecologische en sociale kenmerken is voldaan'	Level 1 Jaarverslag 2021 (Kwalitatief)
			Onder andere gedetailleerd overzicht van de "Sustainable investments en een vergelijking met voorgaande periode	Level 2: Voor de eerste keer in jaarverslag 2023 (te publiceren in 2024)

Invullen van SFDR level 2 templates?

- Portfolio data inclusief look through over de gehele beleggingsportefeuille benodigd
- Wanneer ESG data niet beschikbaar zijn mag gebruik worden gemaakt van onderbouwde schattingen
- Ga in gesprek met de uitbestedingspartijen op welke wijze ze u kunnen ondersteunen rondom SFDR
 - ▶ Disclosures bevatten zowel kwalitatieve als kwantitatieve velden

Contact

In gesprek over SFDR?



Maurits Daarnhouwer
Product Manager CEP

- 📞 +31 20 557 28 52
- ✉️ maurits.daarnhouwer@caceis.com
- 📍 De Entree 500, Amsterdam,NL

THANK
YOU
FOR
LISTENING

A close-up photograph of several green leaves with prominent veins, filling the top half of the slide. The leaves are layered, with some in the foreground and others in the background, creating a sense of depth. The lighting is natural, highlighting the texture of the leaf surfaces.

Achmea Investment Management

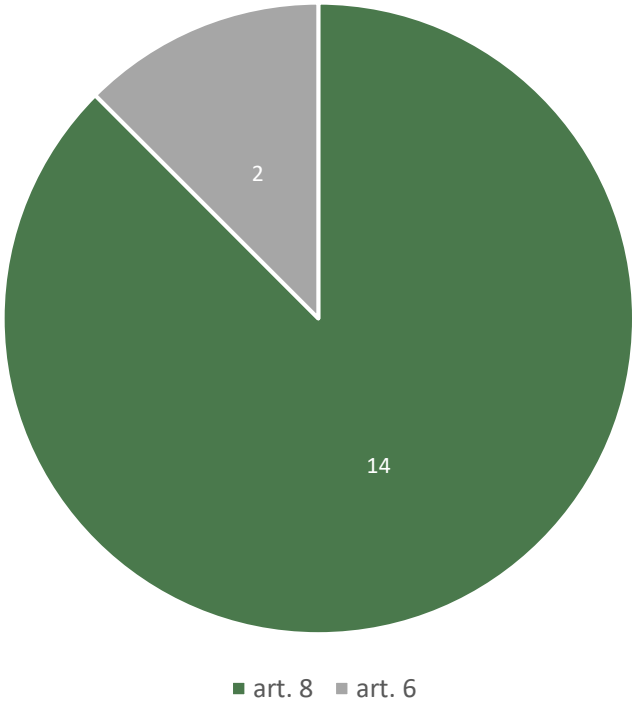
SFDR: Uitdagingen en oplossingen bij implementatie door pensioenfondsen

Vicky van Heck | 15 juni 2022

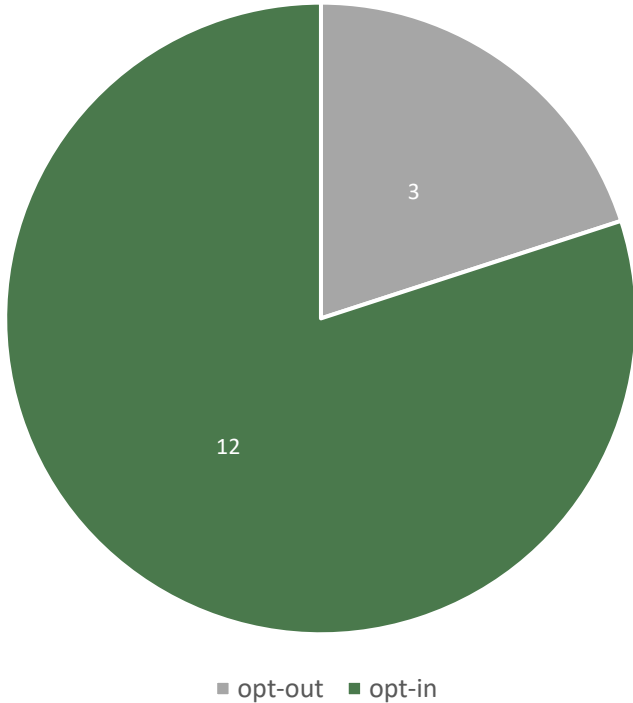
De meerderheid van onze klanten kiest voor art. 8 en opt-in art. 4 (PAI)

Opt-out van art. 4 in overweging nu level 2 bekend is

Art. 8 pensioenfondsen in de meerderheid



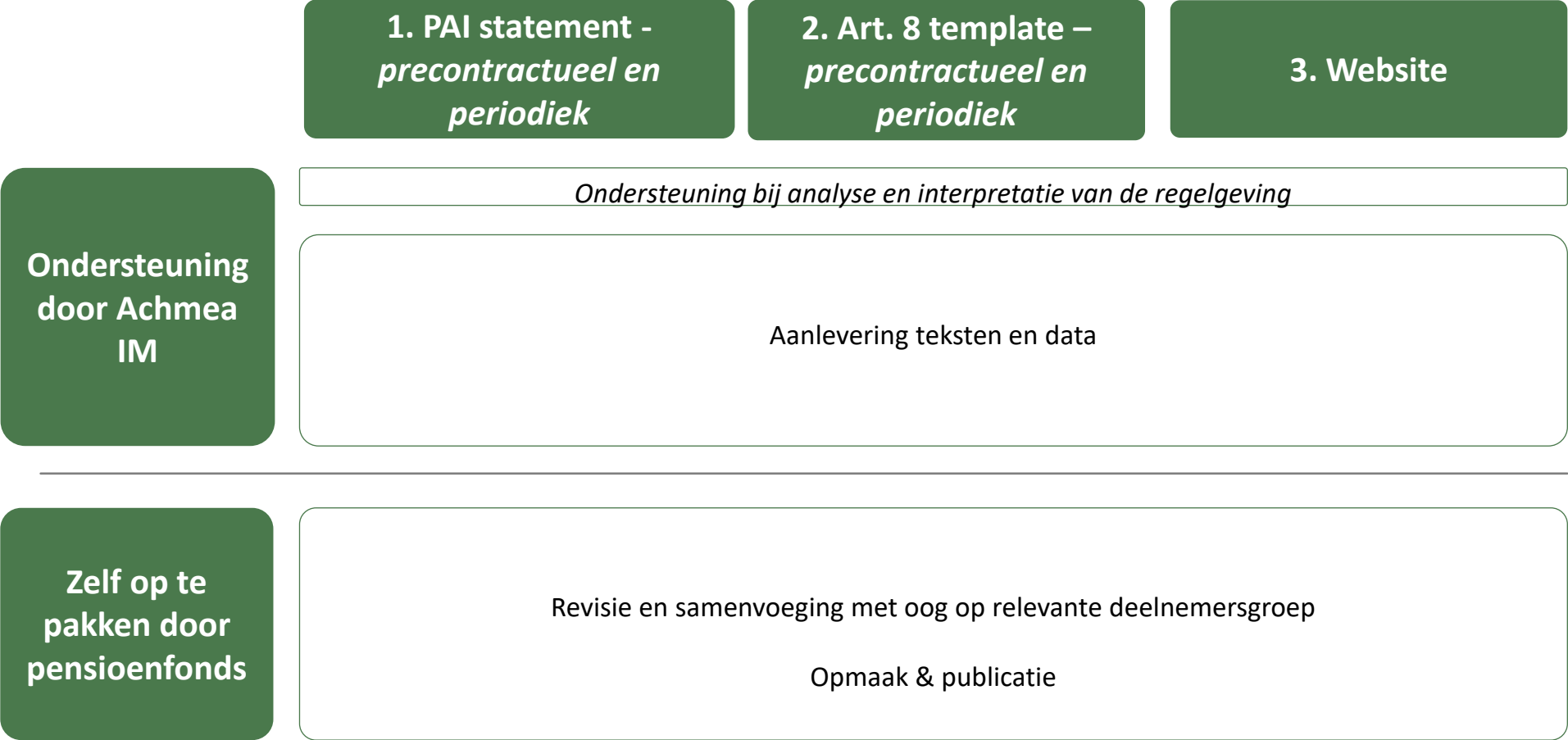
Aantal fondsen kiezen opt-out in afwachting level 2



Dit zijn de pensioenfondsen die we adviseren over MVB-beleid

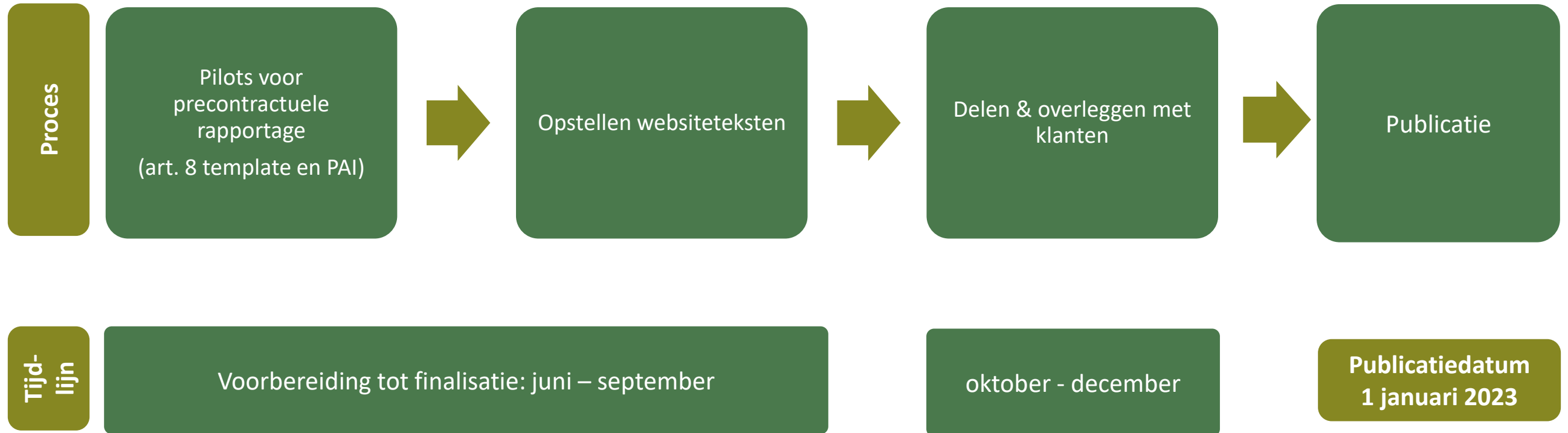
We ondersteunen onze klanten bij de implementatie van SFDR en Taxonomie

Zowel op tekstuele ondersteuning als data aanlevering



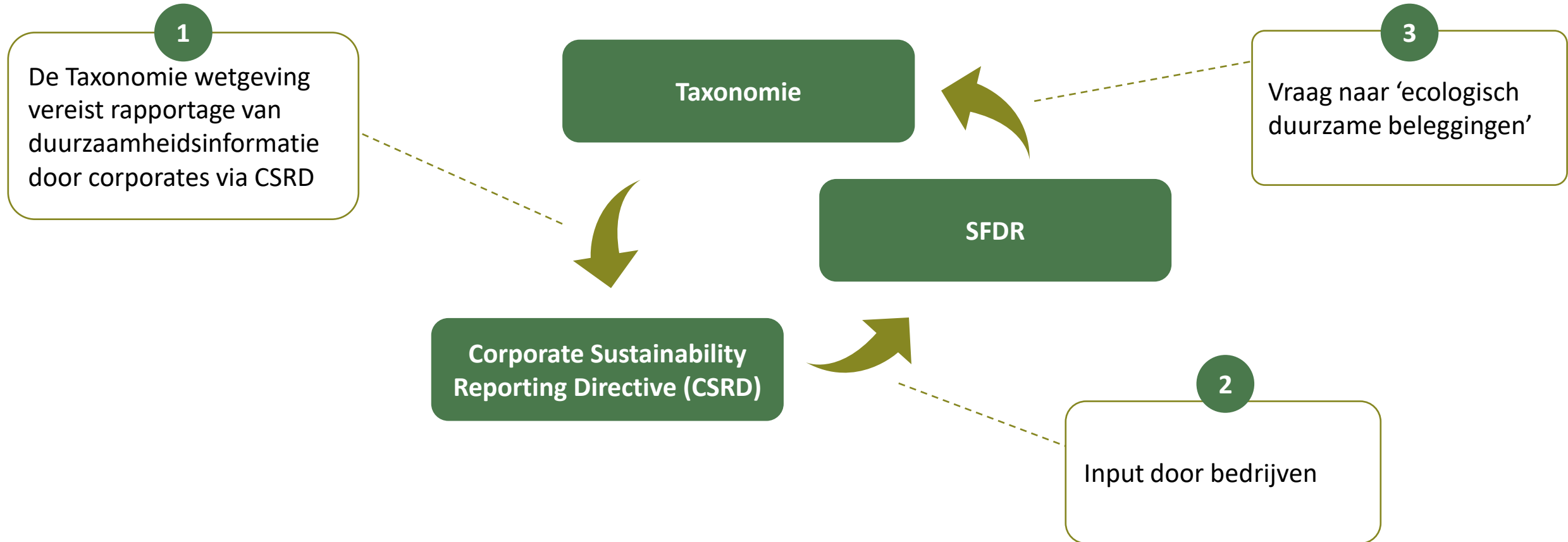
Gestart met pilots voor pensioenfondsen

Komende maanden testen en finaliseren precontractuele informatie en website



Uitdaging: beperkingen in beschikbare data (Taxonomie)

De informatiedekking is nog niet perfect omdat nog niet alle wetgeving in werking is getreden



Uitdaging: beperkingen in beschikbare data (PAI)

Databeschikbaarheid verplichte indicatoren voldoende, behalve vastgoed

Type indicator	Subject	Indicator	Omschrijving
Verplichte indicatoren (18)	Investee Companies	Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions (scope 1, 2, 3)
			2. Carbon Footprint
			3. GHG intensity of investee companies
			4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector
			5. Share of non-renewable energy consumption and production
			6. Energy consumption intensity per high impact climate sector
		Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas
	Water	8. Emissions to water	
	Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	
	Social and employee matter	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for matters Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	
		11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
		12. Unadjusted gender pay gap	
		13. Board gender diversity	
Sovereign and Supranationals	Environmental	14. Exposure to controversial weapons (land mines, cluster munition, chemical and biological weapons)	
	Social	15. GHG Intensity	
Real Estate	Fossil Fuels	16. Investee countries subject to social violations	
	Energy Efficiency	17. Exposure to fossil fuels through real estate assets	
Additionele keuze indicatoren (2)	Investee companies	18. Exposure to energy-inefficient real estate assets	
		Water stress	19. Exposure to areas of high water stress
		Child labour	20. Operations and suppliers at significant risk of incidents of child labour

Uitdaging: rapporteren over uw gehele pensioenregeling in templates

Veel informatie in 1 template

1

Verskillende beleggingscategorieën samenvoegen

ANNEX II
Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: [complete] Legal entity identifier: [complete]

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective? (tick and fill in as relevant, the percentage figure represents the minimum commitment to sustainable investments)

Yes No

<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: ___ % <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of ___ % of sustainable investments <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with a social objective: ___ %	<input type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments

What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product? (indicate the environmental and/or social characteristics promoted by the financial product and whether a reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product)

- What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?
- What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to

2

Focus op (ecologisch) 'duurzame beleggingen'

3

Beleid en uitvoering, ook externe managers

Uitdaging: technische informatie voor deelnemers goed overbrengen

Veel wettelijk verplichte teksten en informatie

Voorbeeld: Specifieke websitepagina: Duurzaamheidsgerelateerde publicaties

Deze pagina moet de volgende secties bevatten:

- Samenvatting
- Geen duurzaamheidsdoelstelling (art. 8 product)*
- Duurzaamheidskenmerk(en) van dit product (art. 8 product)*
- Investeringsstrategie*
- Proporties van de investeringen*
- Monitoring van duurzaamheidskenmerken (art. 8 product)*
- Methodologieën (voor meten voortgang op duurzaamheidskenmerken/doelstelling)
- Databronnen en databewerking
- Beperkingen aan de methodologieën en data
- Due diligence
- Engagementbeleid

(*komt overeen met precontractuele informatie)

Conclusies

Van uitdagingen naar oplossingen

- Uitdagingen hangen samen met hoeveelheid aan gevraagd informatie en aard van de pensioenregeling
- In de komende jaren neemt beschikbaarheid en relevantie van informatie toe
- Een eenduidig MVB-beleid en de uitvoering daarvan helpen bij toepassing



Achmea Investment Management

Vragen?

Vicky van Heck | 15 juni 2022

Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ("**Achmea IM**") heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. Deze informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**").

Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen (in de zin van 1:1 Wft), (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies (in de zin van 1:1 Wft), en (iii) geen juridisch of fiscaal advies. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch of fiscaal adviseur. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de in dit document opgenomen informatie. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van een dergelijke (beleggings)beslissing.

De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De informatie in dit document is gebaseerd op door Achmea IM gemaakte aannames. Het is mogelijk dat andere aannames worden gemaakt dan de door Achmea IM gemaakte aannames. De door Achmea IM getrokken conclusies zijn daarom niet noodzakelijkerwijs juist en/of volledig.

U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord- en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie.

Uitgegeven door: Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudende te Zeist (Handelsregister nr. 18059537). Achmea IM is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**") in Amsterdam als een beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65a Wft en is onder deze vergunning bevoegd tot het verlenen van de beleggingsdiensten als opgenomen in het door de AFM gehouden register.

Vindt u de SFDR van toegevoegde waarde voor het MVB-beleid?

- Ja, de SFDR spoort aan om het MVB-beleid kritisch tegen het licht te houden
- Ja, deelnemers gaan meer inzicht krijgen in ons MVB-beleid
- Nee, de SFDR is vooral compliance

- Terugkijken
- Enquête
- Dank voor het deelnemen!

Contactinformatie

Naam: Matthies Verstegen

 0032 476 870 847

 verstegen@pensioenfederatie.nl
