



SSPF Precontractuele Duurzaamheidsinformatie



Precontractuele informatie voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8 lid 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1 van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Stichting Shell Pensioenfonds (SSPF)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 21380060ZQ4A1SOYK780

Ecologische en/of sociale kenmerken

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzaamheidsbelegging met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame belegging als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Stichting Shell Pensioenfonds (SSPF) houdt naast financiële overwegingen ook rekening met milieu-, sociale en governance-overwegingen (Environmental, Social & Governance, afgekort naar ESG).

In onderstaande tabel staan de ecologische en sociale kenmerken die door SSPF worden gepromoot.

Kenmerk	Beschrijving
Ondersteuning doelstellingen Klimaatakkoord van Parijs	- Voor de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles wordt gestreefd naar een 20% lagere carbon footprint in 2025 dan eind 2022 en een 40% lagere carbon footprint in 2030. - Daarnaast geldt voor de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille en staatsobligaties in opkomende landen een minimaal percentage beleggingen in groene beleggingen (groene of duurzaamheidsgerelateerde obligaties of ondernemingen met een deel van de omzet behaald uit groene activiteiten). - Voor staatsobligaties van ontwikkelde landen geldt een minimaal percentage beleggingen in groene, sociale of duurzaamheidsgerelateerde obligaties.
Verantwoord ondernemen stimuleren	SSPF zoekt de dialoog met de belegde ondernemingen, al dan niet gezamenlijk met andere institutionele beleggers. Daarnaast maakt SSPF actief gebruik van haar stemrecht om onder andere engagement kracht bij te zetten.
Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten en controversieel gedrag	- SSPF belegt niet in ondernemingen die betrokken zijn bij clustermunition, landmijnen, biologische en chemische wapens en kernwapens in strijd met het Non-proliferatieverdrag voor Kernwapens. - Daarnaast worden ondernemingen die gelieerd zijn aan ernstige controverses (gebaseerd op de Global Compact principes van de Verenigde Naties en OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) of grote nadelige effecten hebben op het gebied van duurzaamheid gemonitord. Onder andere de voortgang van engagement en wenselijkheid van uitsluiting wordt beoordeeld.
Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur	SSPF belegt uitsluitend in obligaties uitgegeven door overheden en quasi-soevereine instellingen waar sprake is van goede governance en waarvoor geen wapenembargo van de Verenigde Naties geldt.
Rapportage eisen over ESG in vastgoed- en hypotheekbeleggingen	Voor de vastgoed en hypotheekbeleggingen wordt gekeken naar de mate waarin de vermogensbeheerders ESG integreren in hun beleggingen en rapportages.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

SSPF meet het bereiken van de gepromote ecologische en sociale kenmerken met de duurzaamheids-indicatoren in onderstaande tabel.

Kenmerk	Beschrijving
Ondersteuning doelstellingen Klimaatakkoord van Parijs	- Carbon footprint verlaging van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles ten opzichte van eind 2022 (berekend als scope 1 en 2 broeikasgasemissies gedeeld door de waarde van de onderneming) - Percentage groene beleggingen in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles en staatsobligaties in opkomende landen portefeuille - Percentage groene, sociale of duurzaamheidsgerelateerde obligaties in de staatsobligaties van ontwikkelde landen portefeuille
Verantwoord ondernemen stimuleren	- Aantal ondernemingen waarmee engagement is gevoerd - Aantal aandeelhoudersvergaderingen waarop gestemd is
Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten en controversieel gedrag	- Aantal beleggingen in ondernemingen met betrokkenheid bij controversiële wapens - Aantal beleggingen in ondernemingen op de uitsluitingslijst die gelieerd zijn aan controversieel gedrag (gebaseerd op de VN Global Compact principes en OESO-richtsnoeren)
Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur	Aantal beleggingen in staatsobligaties van landen die niet voldoen aan de minimeisen ten aanzien van governance en waarvoor een wapenembargo van de Verenigde Naties geldt
Rapportage eisen voor vastgoed- en hypotheekbeleggingen	- Global Real Estate Benchmark (GRESB) scores van de vastgoedfondsen waar SSPF in belegt - Percentage beleggingen in hypotheek op gebouwen met energielabel A of hoger



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, SSPF houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn gedefinieerd in duurzaamheids-wetgeving. In het Beleid verantwoord beleggen is beschreven hoe de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden vastgesteld en geprioriteerd. De belangrijkste instrumenten waarmee SSPF ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt zijn engagement en stemmen, uitsluitingen, insluitingen en manager selectie en monitoring. SSPF heeft een verklaring gepubliceerd op de website waarin meer informatie is opgenomen over het beleid om ongunstige effecten in aanmerking te nemen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensen-rechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



De beleggingsstrategie dient als richtsnoer voor beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie is vastgelegd in de verklaring inzake beleggingsbeginselen en is te vinden op [de SSPF-website](#). Voor het selecteren van beleggingen om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken worden verschillende instrumenten ingezet:

- Insluiting van landen die voldoen aan de landencriteria van SSPF ten aanzien van governance en sancties
- Uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan de criteria van SSPF ten aanzien van betrokkenheid bij controversiële wapens en controversieel gedrag
- Engagement om bedrijven te stimuleren om op ESG-gebied verbetering aan te brengen of negatieve gevolgen te beperken (dit heet engagement). Om engagement kracht bij te zetten, maakt SSPF actief gebruik van haar stemrecht.
- Portefeuilleconstructie door beleggingen te selecteren die betere duurzaamheidsprestaties hebben dan andere ondernemingen. Gekeken wordt naar de sociale, milieu en governance scores van ondernemingen, CO2-reductie door bedrijven, allocatie naar groene beleggingen en groene, sociale of duurzaamheidsobligaties en de transparantie van vastgoedbeleggingen over duurzaamheid
- Selectie van illiquide fondsen door eisen te stellen aan de integratie van ESG in beleggingen en rapportages bij nieuw te selecteren fondsen

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Kenmerk	Beschrijving
Ondersteuning doelstellingen Klimaatakkoord van Parijs	• De carbon footprint van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles is vanaf eind 2025 20% lager dan in 2022 • Minimaal 3% van de aandelen- en investment grade bedrijfsobligatieportefeuille is belegd in groene beleggingen • Minimaal 10% van de staatsobligaties in ontwikkelde landen is belegd in groene, sociale of duurzaamheidsgerelateerde obligaties
Niet beleggen in ondernemingen met controversiële activiteiten	• Geen beleggingen in ondernemingen met betrokkenheid bij controversiële wapens • Geen beleggingen in ondernemingen op de uitsluitingslijst die betrokken zijn bij controversieel gedrag (gebaseerd op VN Global Compact principes en/of OESO-richtsnoeren)
Beleggen in staatsobligaties van landen met goed bestuur	• Geen beleggingen in obligaties van overheden en quasi-soevereine instellingen die niet voldoen aan de minimale governance score eis • Geen beleggingen in obligaties van landen en quasi-soevereine instellingen waarvoor een wapenembargo van de Verenigde Naties geldt
Rapportage eisen voor vastgoed- en hypotheekbeleggingen	• Voor nieuw geselecteerde vastgoedbeleggingen wordt gerapporteerd aan GRESB door de vermogensbeheerders

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?

Voor dit product is geen minimumpercentage toegezegd om de omvang van de beleggingen te beperken.



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

De governance score van ondernemingen wordt beoordeeld op beleggingscategorie niveau. In de governance score wordt gekeken naar onderwerpen als managementstructuren, bedrijfsethiek, beloning van medewerkers en naleving van de belastingwetgeving. Voor de beursgenoteerde aandelenportefeuille moet de governance score 10% hoger zijn dan de standaard index. Voor bedrijfsobligaties moet de governance score gelijk aan of hoger zijn dan de standaard index.

Daarnaast heeft SSPF een proces om ondernemingen te identificeren die betrokken zijn bij controversieel gedrag en waarbij onvoldoende voortgang is op engagement. Daarvoor wordt onder andere de naleving van de VN Global compact principes en de OESO-richtsnoeren en de aanwezigheid van een beleid tegen corruptie en omkoping beoordeeld. Geïdentificeerde ondernemingen worden gemonitord op periodieke basis en komen in aanmerking voor uitsluiting.

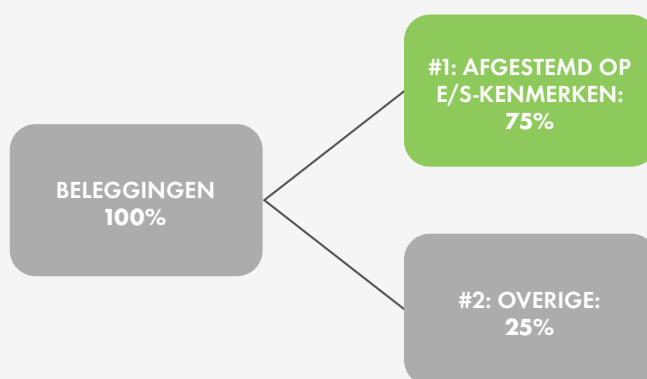


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

SSPF promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. SSPF maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van duurzaamheidswetgeving of ecologisch duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Op basis van de strategische activa allocatie is minimaal 75% afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken. Dit betreft de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, hypotheken en vastgoed. Overige beleggingen betreffen private equity, hedge funds en liquide middelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.



Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Er wordt belegd in derivaten voor efficiënt beheer van de portefeuille en risicobeheer, maar deze derivaten worden niet gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

0%. SSPF committeert zich niet aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom is er op dit moment geen streven om een deel van de beleggingen duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie te laten zijn.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

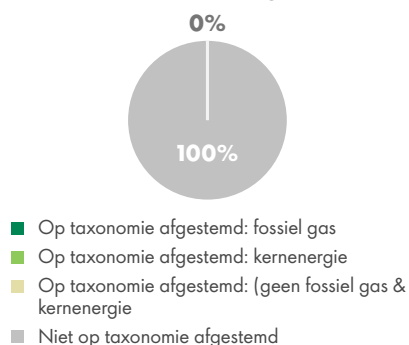
☐ Ja: ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

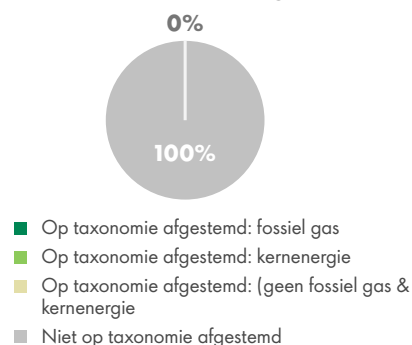
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.



Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%, omdat SSPF zich niet heeft gecommitteerd aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die zijn opgenomen in #2 Overige zijn de beleggingen in liquide middelen, private equity en hedge funds. Voor de private equity en hedge funds beleggingen wordt gekeken naar het vermogen van de externe vermogensbeheerder om ESG-factoren te integreren in de beleggingen. Voor liquide middelen bestaan geen minimumwaarborgen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het Aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Waar is er online meer productspecifieke informatie vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.shellpensioen.nl/pensioenfonds-sspf/verantwoord-beleggen-sspf?>