

PRECONTRACTUELE INFORMATIE- VERSCHAFFING

SSPF

Stichting Shell Pensioenfonds



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 rechtspersoon: 21380060ZQ4A1SOYK780

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/>	Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/>	Nee
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzaamheidsbelegging met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> 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 <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen		

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

Dit financiële product belegt in meerdere beleggingscategorieën. De ecologische en sociale (E&S) kenmerken die door dit product worden gepromoot variëren tussen beleggingscategorieën en binnen dezelfde beleggingscategorie, zoals verder gespecificeerd in de rubriek “Welke toewijzing van activa is voor dit financiële product gepland?”.



De volgende tabel specificeert de E&S-kenmerken die door dit product worden gepromoot.

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.

Tabel 1: Door het product gepromote E&S-kenmerken¹

Kenmerken	Beschrijving
Lagere CO₂-intensiteit	Delen van dit product streven naar een lagere CO ₂ -intensiteit (scope 1 + 2 BKG-emissies ² over omzet in USD, uitgedrukt in ton CO ₂ eq/USD mln inkomsten), dan een standaard (niet-ESG) benchmark. Voor het bereiken van het kenmerk worden referentiebenchmarks aangewezen.
Beter bestuur	Delen van dit product streven naar een hogere bestuurscore dan een standaard (niet-ESG) moederbenchmark. Voor het bereiken van het kenmerk worden referentiebenchmarks aangewezen.
Uitsluitingen op basis van bedrijfsactiviteiten	Dit product belegt niet in entiteiten die betrokken zijn bij clustermunition, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens en kernwapens in strijd met het Non-proliferatieverdrag voor Kernwapens.
ESG-inclusiecriteria	Voor delen van dit product gelden minimale inclusiecriteria. Dit zijn de volgende: <ul style="list-style-type: none"> ▪ (Quasi-)soevereine emittenten moeten minimaal voldoen aan de bestuurscore van de Wereldbank om in het beleggingsuniversum te worden opgenomen; er wordt een referentiebenchmark aangewezen om dit kenmerk te bereiken; ▪ Geen risico voor wat betreft landen waarvoor een VN-wapenembargo geldt; er wordt een referentiebenchmark aangewezen om dit kenmerk te bereiken; en ▪ Voldoende ESG-integratie met betrekking tot extern beheerde fondsen³, beoordeeld op basis van criteria die zijn vastgesteld in een door de fiduciaire beheerder beheerd kader.
ESG-rapportagevereisten	Delen van dit product promoten het voldoen aan een ESG-rapportagevereiste met betrekking tot externe beheerders/extern beheerde fondsen. Dit betreft rapportage op basis van het VN-rapportagekader Principles of Responsible Investment (PRI) (beginselen van verantwoord beleggen) of de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB).

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

Het volgende overzicht specificeert de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het bereiken van de door dit product gepromote E&S-kenmerken te meten:

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

¹ Een gedetailleerde beschrijving van het deel van het product waarop elk kenmerk van toepassing is, staat in dit document onder de rubriek met de titel "Welke toewijzing van activa is voor dit financiële product gepland?" Wanneer een referentiebenchmark wordt gebruikt om een kenmerk te bereiken, wordt in dit document onder de rubriek met de titel "Is een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?" een gedetailleerde beschrijving gegeven van de wijze waarop dit plaatsvindt.

² Scope 1-emissies zijn directe broeikasgasemissies (BKG) uit bronnen die eigendom zijn van de onderneming of die door deze beheerd worden. Scope 2-emissies zijn indirecte broeikasgasemissies die ontstaan door de opwekking van elektriciteit, stoom, verwarming en koeling, die door de onderneming voor eigen gebruik zijn aangekocht. (Bron: CDP)

³ Deze informatievervalsing maakt een onderscheid tussen de fiduciaire beheerder en andere beheerders, waarnaar gezamenlijk wordt verwezen als "externe beheerders" of "extern beheerde fondsen". Door de aard van de relatie tussen Stichting Shell Pensioenfonds en zijn fiduciaire beheerder bestaan er andere verwachtingen voor het monitoren van de beleggingen die worden beheerd door de fiduciaire beheerder dan voor de beleggingen die worden beheerd door externe beheerders.

Tabel 2: overzicht duurzaamheidsindicatoren⁴

Kenmerken	Beschrijving
Lagere koolstofintensiteit	Portefeuille CO ₂ -intensiteit, uitgedrukt in ton CO ₂ eq/USD mln omzet (gewogen gemiddelde)
Beter bestuur	Portefeuille bestuurscore (gewogen gemiddelde)
Uitsluitingen op basis van bedrijfsactiviteiten	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Deze portefeuille loopt geen risico voor wat betreft entiteiten die betrokken zijn bij clustermunie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens en kernwapens in strijd met het Non-proliferatieverdrag voor Kernwapens. ▪ Toezegging van beheerders van nieuwe extern beheerde fondsen (geselecteerd op of na 1 januari 2022) om ofwel a) beleggingen in emittenten (indien van toepassing) of beleggingsactiviteiten die op de uitsluitingslijst staan te verbieden, ofwel b) dergelijke risico's te melden, waarbij wordt verwacht dat het risico 0% zal bedragen.
ESG-inclusiecriteria	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Deze portefeuille loopt geen risico voor wat betreft (quasi-)soevereine emittenten die niet minimaal voldoen aan de bestuurscore van de Wereldbank (alleen van toepassing op staatsschuld)⁵ ▪ Deze portefeuille loopt geen risico voor wat betreft (quasi-)soevereine emittenten waarop een VN-wapenembargo van toepassing is (alleen van toepassing op staatsschuld).⁵ ▪ Beoordelingsresultaat met betrekking tot nieuwe extern beheerde fondsen (geselecteerd op of na 1 januari 2022) betreffende de mate waarin zij ESG voldoende integreren, beoordeeld op basis van de criteria die zijn vastgesteld binnen een kader dat door de fiduciaire beheerder wordt beheerd; een score van 3 op 5 wordt in het kader van deze beoordeling als "voldoende" beschouwd.
ESG-rapportagevereisten	<ul style="list-style-type: none"> ▪ De portefeuille loopt risico voor wat betreft extern beheerde fondsen waarvan de beheerders aan PRI rapporteren (van toepassing op alle extern beheerde beleggingscategorieën, behalve vastgoed) ▪ De portefeuille loopt risico voor wat betreft extern beheerde fondsen die rapporteren aan GRESB (alleen van toepassing op private vastgoed)

De beleggingsstrategie dient als richtlijn voor beleggingsbeslissing en op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



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

Ja, dit product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) voor duurzaamheidsfactoren? De beleggingen die in dit product worden gedaan, maken deel uit van een proces om de belangrijkste ongunstige effecten te meten en te monitoren. Dit proces omvat de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten en de overweging van mogelijke maatregelen om de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen of te voorkomen.

De PAI-indicatoren zijn geprioriteerd op basis van de ernst van de ongunstige effecten, hun relatieve positionering (bijvoorbeeld ten opzichte van andere portefeuilles, tussen vermogensklassen, ten opzichte van een referentiebenchmark, ten opzichte van vergelijkbare fondsen en/of bekende best practices, of ten opzichte

⁴ De databronnen die worden gebruikt om het bereiken van de door het product gepromote E&S-kenmerken te meten en te monitoren, worden beschreven in de informatie die op de website van dit product wordt verschaft overeenkomstig art. 10 Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR).

van een toepasselijke beleids- of regelgevingsnorm), de kwaliteit van de onderliggende data en de voorkeuren van de begunstigden met betrekking tot ESG.

Op basis van een herziening van de geprioriteerde indicatoren worden in voorkomend geval maatregelen voorgesteld voor dit financiële product, hetzij op het niveau van individuele emittenten of fondsen (bv. engagement, (gedeeltelijke) afstoting, uitsluiting) en/of op het niveau van het algemene beleid/de strategie (bv. door de invoering van nieuwe regels of doelstellingen).

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten voor wat betreft duurzaamheidsfactoren is te vinden in het jaarverslag van SSPF.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie is vastgelegd in de verklaring inzake beleggingsbeginselen, die te vinden is op [de SSPF-website](#).

● **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?**⁵

- Een gedefinieerd deel van dit product streeft naar een lagere koolstofintensiteit die betrekking heeft op een standaard (niet-ESG) benchmark.
- Een gedefinieerd deel van dit product streeft naar een beter bestuurscore die betrekking heeft op een standaard (niet-ESG) benchmark.
- Het product loopt geen risico voor wat betreft entiteiten die betrokken zijn bij clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens en kernwapens op een wijze die strijdig is met het Non-proliferatieverdrag voor Kernwapens.
- Nieuw geselecteerde extern beheerde fondsen (geselecteerd op of na 1 januari 2022) verbieden ofwel (a) beleggingen in emittenten die op de van toepassing zijnde uitsluitingslijst staan vermeld vanwege hun betrokkenheid bij clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens en/of kernwapens op een wijze die strijdig is met het Non-proliferatieverdrag voor Kernwapens, en/of beleggingen in deze economische activiteiten verbieden, of (b) een rapportageverplichting met betrekking tot dergelijke risico's hebben, waarbij de verwachting 0% risico is.
- Het product loopt dus geen risico voor wat betreft de schuld die is uitgegeven door soevereine of quasi-soevereine emittenten, waarbij het risicoland van die emittent niet voldoet aan de minimale bestuurscore van de Wereldbank en/of er een VN-wapenembargo van toepassing is op dit risicoland.
- De meerderheid van de nieuw geselecteerde extern beheerde fondsen (geselecteerd op of na 1 januari 2022) integreren ESG in voldoende mate, indien beoordeeld op basis van de criteria die zijn vastgesteld in een kader dat door de fiduciaire beheerder wordt beheerd, waarbij een score van ten minste 3 op 5 geldt als "voldoende mate van ESG-integratie".
- De fiduciaire beheerder verwacht dat meer dan 60% van de extern beheerde fondsen (exclusief vastgoed) rapporteert aan PRI, gemeten naar marktwaarde.
- De fiduciaire beheerder verwacht dat meer dan 60% van de extern beheerde vastgoedfondsen rapporteert aan GRESB, gemeten naar marktwaarde.

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

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

⁵ Een gedetailleerde beschrijving van het deel van het product waarop elk kenmerk van toepassing is, staat in dit document onder de rubriek met de titel "Welke portefeuilverdeling is voor dit financiële product gepland?"

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

De fiduciaire beheerder beoordeelt de bestuurspraktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd op de volgende wijzen:

■ **Beoordeling van controversieel zakelijk gedrag**

Er bestaat een proces om emittenten te identificeren die betrokken zijn bij ernstig controversieel zakelijk gedrag en die niet reageren op inspanningen voor engagement naar aanleiding van dit gedrag, en om te beoordelen of uitsluiting uit het beleggingsuniversum gewenst is. Dit proces omvat een herziening van onder meer de bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt deelgenomen op basis van de beginselen van de VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Er wordt rekening gehouden met aspecten zoals bedrijfsethiek, fraude, corruptie en marktmissbruik, maar ook met sociale aspecten zoals werknemersrelaties en de vrijheid van vereniging.

■ **Overweging van indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten**

De beleggingen van dit product worden gemonitord aan de hand van indicatoren die zijn afgestemd op de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 (SFDR Technische Reguleringsnormen (Regulatory Technical Standard (RTS)) die betrekking hebben op sociale en personeelsaangelegenheden, alsook op corruptie- en omkopingsbestrijding. Deze indicatoren worden periodiek geëvalueerd, hetgeen tot maatregelen kan leiden om de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen. De maatregelen die op basis van de geprioriteerde belangrijkste ongunstige effecten zijn gepland of reeds zijn genomen, worden jaarlijks bekendgemaakt in de Verklaring ongunstige effecten die overeenkomstig artikel 4 SFDR op de website van het pensioenfonds wordt gepubliceerd.

■ **Integratie van de bestuurscore**

Delen⁶ van het product die worden gebruikt om het kenmerk "beter bestuur" te bereiken, zijn gericht op emittenten met een hogere bestuurscore. Dit betekent dat het risico dat het portefeuille loopt op emittenten met een lagere bestuurscore wordt verminderd in verband met een standaardbenchmark, waarbij in individuele gevallen het risico volledig wordt weggenomen. Het proces bestuurscore⁷ omvat de beoordeling van aspecten als gezonde managementstructuren en naleving van de belastingwetgeving. Voorts zijn dezelfde delen van het product net als de delen die worden gebruikt om het kenmerk "beter bestuur" te bereiken, erop gericht om de sociale score⁸ ten minste op hetzelfde niveau te houden als de standaardbenchmark. Het proces sociale score omvat een beoordeling van aspecten als werknemersrelaties en personeelsbeloning.

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



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

Aangezien de door dit product gepromote E&S-kenmerken per beleggingscategorie/subbeleggingscategorie/strategie verschillen, wordt de informatie op twee niveaus verschaft: algemeen (zoals voorgeschreven door de SFDR) en per individueel kenmerk.

Op het algemene niveau en per individueel kenmerk geeft het veld "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken" de gemiddelde portefeuilleverdeling (activa-allocatie) van het financiële product aan voor een representatieve periode die vooraf gaat aan het tijdstip waarop deze informatie werd verschaft, die is afgestemd op een of meer van de E- of S-kenmerken. De categorie "#2 Overige"⁹ vertegenwoordigt de beleggingen die niet bijdragen aan

⁶ Een gedetailleerde beschrijving van het deel van het product waarop elk kenmerk "beter bestuur" van toepassing is, staat in dit document onder de rubriek met de titel "Welke portefeuille-allocatie is voor dit financiële product gepland?"

⁷ Uitgevoerd door een externe dataleverancier, MSCI.

⁸ Net als de bestuurscore wordt de sociale score ook door een externe dataleverancier geleverd, MSCI.

⁹ Meer in het algemeen, volgens paragraaf 12 SFDR RTS Considerans, kan de categorie "#2 Overige" bijvoorbeeld bevatten afdekkingsinstrumenten, niet-gescreende beleggingen voor diversificatiedoelinden, beleggingen waarvoor gegevens ontbreken of kasgeld die worden aangehouden als aanvullende liquiditeit.

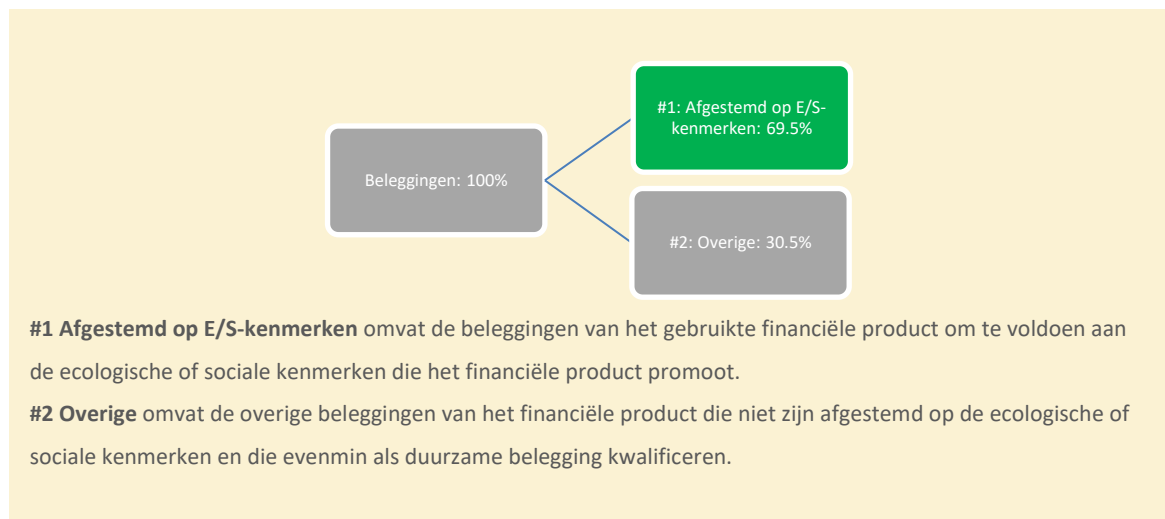
een van de specifieke E- of S-kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot, namelijk staatsschuld van ontwikkelde markten, bedrijfsleningen, derivaten en kasgeld.

Deze informatie wordt verschaft voor het huidige financiële product en de cijfers in Grafiek 1 en tabel 3 hieronder **vormen geen minimale bindende verplichting ten aanzien van het aandeel van de portefeuilleverdeling van het product dat te allen tijde zou worden gebruikt om aan een bepaald E- of S-kenmerk te voldoen.** In plaats daarvan dienen zij om te laten zien welk deel van het product naar redelijke verwachting zal worden gebruikt om aan het gespecificeerde E- of S-kenmerk te voldoen, behoudens grotere wijzigingen in de algemene (strategische) portefeuilleverdeling van het product op grond van beleggingsoverwegingen.¹⁰ In de zin van dit product kan de portefeuillesamenstelling dynamisch zijn, waarbij de categorie "#2 Overige" - met name staatsschuld van ontwikkelde markten - naar verwachting in de loop van de tijd zal toenemen naarmate het product minder risicovol wordt. Daarom wordt een dergelijke minimale verplichting niet aangegaan.

Het financiële product bestaat uit ongeveer twee derde directe en een derde indirecte beleggingen, op basis van de gemiddelde beleggingen van het financiële product voor een representatieve periode die vooraf gaat aan het tijdstip waarop deze informatie werd verschaft.

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

Grafiek 1: gemiddelde portefeuilleverdeling van het product – algemeen



Net als op het algemene niveau, weerspiegelt de procentuele gemiddelde portefeuilleverdeling met betrekking tot de “#1 Afgestemde” beleggingen op het niveau van de individuele kenmerken het aandeel van het product dat werd gebruikt om een kenmerk te bereiken voor een representatieve periode die vooraf gaat aan het tijdstip waarop deze informatie werd verschaft.

Tabel 3: gemiddelde portefeuilleverdeling van het product – per individueel kenmerk

Kenmerken	#1 Afgestemd	#2 Overige	#2 Overige – toelichting
Lagere CO ₂ intensiteit	24,7%	75,3%	Omvat aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles die nog niet zijn overgegaan op de strategie; hypotheken en bedrijfsleningen; staatsschuld; alternatieve beleggingen; derivaten; en kasgeld.

¹⁰ Materiële wijzigingen in de algemene (strategische) portefeuilleverdeling van het product zouden aanleiding geven tot het herzien van de gemiddelde portefeuilleverdeling aan de beleggingen die worden gebruikt om aan bepaalde E- of S-kenmerken te voldoen.

Beter bestuur		24,7%	75,3%	Omvat aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles die nog niet zijn overgegaan op de strategie; hypotheeken en bedrijfsleningen; staatsschuld; alternatieve beleggingen; derivaten; en kasgeld.
Uitsluitingen op basis van bedrijfsactiviteiten		64,9%	35,1%	Omvat staatsschuld (anders dan quasi-soevereine emittenten); bedrijfsleningen; derivaten en kasgeld. Over het geheel genomen, wordt geschat dat minder dan 0,5% van het product in de loop der tijd onder dit criterium zal zijn "uitgesloten".
ESG-inclusiecriteria	Bestuurscore Wereldbank/VN-wapenembargo	4,4%	95,6%	Omvat staatsschuld van ontwikkelde markten alsook opkomende markten - overheidsschuld in lokale valuta, die formeel niet buiten het toepassingsgebied van de criteria vallen maar er geen rechtstreeks effect van ondervinden; alle niet-soevereine beleggingen; derivaten; en kasgeld.
	Voldoende ESG-integratie	1,5%	98,5%	Omvat bestaande extern beheerde fondsen die vóór 1 januari 2022 ¹¹ zijn geselecteerd en na de belegging aan de verwachtingen voldoen en waarbij de afstemming op de gestelde verwachtingen wordt gemonitord, maar de criteria vóór de belegging niet van toepassing waren; en alle door de fiduciaire beheerder beheerde SSPF-beleggingen, met inbegrip van derivaten en kasgeld.
ESG-rapportagevereisten	PRI	30,7%	69,3%	Omvat alle door de fiduciaire beheerder ¹² beheerde beleggingen van SSPF, met inbegrip van derivaten en kasgeld, en extern beheerd vastgoed.
	GRESB	3,3%	96,7%	Omvat alle door de fiduciaire beheerder beheerde beleggingen van SSPF, met inbegrip van derivaten en kasgeld en extern beheerde fondsen anders dan vastgoed.

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

Dit product gebruikt bepaalde derivaten, zoals termijncontracten en FX swaps. Derivaten in dit financiële product worden hoofdzakelijk gebruikt om het beleggingsrisico te verminderen (d.w.z. door afdekking van het risico) of om een efficiënt portefeuillebeheer te bevorderen, bijvoorbeeld door toegang te krijgen tot bepaalde markten. Zij dragen niet direct bij tot het bereiken van een van de E- of S-kenmerken. Aangezien deze instrumenten de samenstelling van de portefeuille weerspiegelen, is het gebruik daarvan niet inconsistent met de promotie van de in tabel 1 beschreven E&S-kenmerken.



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

Het soort beleggingen in de categorie "#2 Overige" wordt beschreven in het bovenstaande gedeelte "Welke portefeuilleverdeling is er voor dit financiële product gepland?"

Voor sommige van deze beleggingen gelden bepaalde ecologische en sociale garanties. Met betrekking tot staatsschuld van ontwikkelde markten zijn namelijk zowel de kenmerkende "ESG-inclusiecriteria" (in verband met de minimum bedrijfsscore van de Wereldbank en het VN-wapenembargo) als het due diligence-proces voor ongunstige effecten formeel van toepassing, hoewel de effecten ervan naar verwachting beperkt of nihil zullen zijn. Voor wat betreft bedrijfsleningen, worden deze leningen door de fiduciaire beheerder per geval beoordeeld op basis van materiële ESG-overwegingen in verband met een specifieke belegging.

¹¹ Het globale aandeel van nieuwe extern beheerde fondsen die op of na 1 januari 2022 worden geselecteerd in het totale product - hier 1,5% - kan in de loop van de tijd toenemen, maar is afhankelijk van traject om beleggingsrisico's te verminderen, waarbij een groter deel van de beleggingen kan worden toegewezen aan beleggingen die worden gematcht met de beleggingen die worden beheerd door de fiduciaire beheerder in tegenstelling tot extern beheerde fondsen (het laatste betreft beleggingen die worden beheerd door vermogensbeheerders die door de fiduciaire beheerder namens SSPF zijn benoemd).

¹² De fiduciaire beheerder ondertekent zelf de PRI. Maar gezien het onderscheid dat uit het oogpunt van monitoring wordt gemaakt tussen de fiduciaire beheerder en de externe beheerders, zoals uiteengezet in voetnoot 3 op pagina 2, heeft dit monitoringproces alleen betrekking op de laatstgenoemde.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product maakt gebruik van referentiebenchmarks voor het bereiken of het monitoren van het bereiken van enkele van de kenmerken die door dit product worden gepromoot. Dit betreft de kenmerken "lagere koolstofintensiteit" en "beter bestuur" met betrekking tot vermogens- en bedrijfsobligatieportefeuilles, alsook "ESG-inclusiecriteria" met betrekking tot staatsschuld.

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Lagere CO₂-intensiteit en beter bestuur Om het bereiken van de kenmerken "lagere CO₂-intensiteit" en "beter bestuur" in verband met de vermogens- en bedrijfsobligatieportefeuilles mogelijk te maken, worden ESG-gerichte benchmarks aangeboden door externe benchmarkaanbieders, afzonderlijk voor aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles. Deze zijn via een (optimalisatie)proces opgebouwd, waarbij uitgebreide marktbenchmarks worden gericht op een lagere CO₂-intensiteit en hogere bestuurscores. Alle ESG-data worden door een externe dataleverancier verschaft, die is beoordeeld op basis van zijn kwaliteiten inzake ESG-data en dataverschaffing. Voorafgaand aan de implementatie zijn de backtests van de benchmarks uitgevoerd binnen de relevante regio's of strategieën, waarbij is bevestigd dat de methodologie effectief is.

ESG-inclusiecriteria – staatsschuld: Om te kunnen voldoen aan de kenmerkende "ESG-inclusiecriteria" met betrekking tot staatsschuld (schuld van opkomende markten (EMD) in harde valuta), maakt dit product gebruik van een aangepaste benchmark van een externe aanbieder, waarin geen emittenten zijn opgenomen die niet aan de inclusiecriteria voldoen.

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

De fiduciaire beheerder is verantwoordelijk voor de afstemming tussen de huidige beleggingsstrategie en de opbouw en actualisering van specifieke indices die aangewezen zijn als referentiebenchmarks.

Lagere koolstofintensiteit en beter bestuur De desbetreffende portefeuilles worden op basis van op maat gemaakte ESG-benchmarks beheerd, rekening houdend met het actieve risicobudget en de beleggingsrichtlijnen. Afhankelijk van de exacte strategie kunnen de portefeuilles periodiek opnieuw in balans worden gebracht om te verzekeren dat ze in de loop van de tijd dicht bij de benchmark blijven. De benchmarks worden elk halfjaar opnieuw vastgesteld voor vermogens en jaarlijks voor bedrijfsobligaties, waarbij rekening wordt gehouden met de meest recente ESG-data. Het bereiken van de kenmerken wordt vervolgens tweemaandelijks gecontroleerd ten opzichte van een reeks standaard (niet-ESG) moederindexen die op basis van relatieve gewichten (afzonderlijk voor elke beleggingscategorie) worden geaggregeerd. Indien er grotere afwijkingen van de gestelde verwachtingen zijn dan verwacht, worden deze onderzocht en zo nodig gecorrigeerd.

ESG-inclusiecriteria – staatsschuld: De desbetreffende portefeuilles worden op basis van op maat gemaakte ESG-benchmarks beheerd, rekening houdend met het actieve risicobudget en de beleggingsrichtlijnen. De EMD-harde valutabenchmark wordt maandelijks opnieuw vastgesteld. De naleving van de inclusiecriteria wordt gemonitord. Het bereiken van het kenmerk wordt verder tweemaandelijks gemonitord door de fiduciaire beheerder.

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Lagere CO₂-intensiteit en beter bestuur In verband met de kenmerken “lagere CO₂-intensiteit” en “beter bestuur” worden de gebruikelijke benchmarks gebouwd met als doel een 10% hogere bestuursscore en een 25% lagere CO₂-intensiteit te verkrijgen ten opzichte van een standaardbenchmark (zonder ESG). De risico-rendementskenmerken van de aangepaste ESG-benchmarks zijn vergelijkbaar met de standaardbenchmarks (niet-ESG), met beperkte afwijkingen (tracking error en drifts) en een omzet die nodig is om de kenmerken te bereiken.

ESG-inclusiecriteria – staatsschuld: In de standaardbenchmark zijn emittenten opgenomen die volledig zijn uitgesloten van de aangepaste index.



Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

De methodologie voor de berekening van de aangewezen index is zelf ontwikkeld door de fiduciaire beheerder van SSPF. Daarom mag de methodologie niet worden gedeeld.



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?>