

Charter Verantwoord Beleggen

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Inleiding

Als centrale bank, toezichhouder en resolutie-autoriteit maakt DNB zich sterk voor financiële stabiliteit en draagt zij daarmee bij aan duurzame welvaart in Nederland.

Om dit te bereiken, streven wij naar houdbare economische groei die niet schadelijk is voor de leefomgeving en die individuen, groepen of generaties niet systematisch achterstelt. In ons werk en in besluitvorming kijken we dan ook niet alleen naar economische aspecten, maar nemen we ook sociale en ecologische aspecten in overweging.

Voor 2019 tot 2025 heeft DNB een hernieuwde visie op maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) vastgesteld.

In deze visie staan zes belangrijke doelstellingen waarmee DNB invulling geeft aan haar bijdrage aan duurzame welvaart in Nederland. Zo streven wij ernaar om klimaat- en milieurisico's te verminderen, terwijl we tegelijkertijd de energietransitie,

verantwoord beleggen, duurzame bedrijfsvoering, de toegankelijkheid van het betalingsverkeer en inclusieve welvaart bevorderen.

Verantwoord beleggen is een integraal onderdeel van de MVO-visie van DNB.

Rendementsdoelstellingen kunnen wat ons betreft niet los gezien worden van verantwoorde beleggingspraktijken.

In het verlengde van onze fiduciaire verantwoordelijkheden hanteren wij een verantwoorde beleggingsstrategie die enerzijds een goed rendement oplevert en anderzijds ecologische en maatschappelijke risico's minimaliseert, naast uiteraard de financiële risico's op de langere termijn.

DNB heeft als eerste centrale bank ter wereld de Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend.

De PRI zijn zes vrijwillige beleggingsprincipes die investeerders kunnen helpen om ecologische en maatschappelijke

aspecten (*environmental, social and governance* criteria – ESG-criteria) in hun investeringspraktijken te integreren. Als ondertekenaar houdt DNB zich aan deze principes, die onder meer voorschrijven dat we verantwoording afleggen over onze activiteiten, ons beleid en onze voortgang op het gebied van verantwoord beleggen.

Het Charter Verantwoord Beleggen vormt de basis voor DNB's maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeleid. Dit beleid bestaat uit vijf pijlers:

1. Filter: DNB past een filter toe op haar beleggingsuniversum en (potentiële) tegenpartijen.
2. Integreer: we integreren de ESG-criteria in onze beleggingsprocessen.
3. Promoot: we maken ons sterk voor groene financiering en ESG-bewuste investeringen.
4. Rapporteer: we leggen verantwoording af over onze activiteiten.

5. Ontwikkel: we ontwikkelen ons maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeleid verder door.

Het Charter Verantwoord Beleggen heeft betrekking op het beheer van vermogen dat volledig onder onze eigen verantwoordelijkheid valt.

Wij passen maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid toe op onze eigen beleggingsportefeuilles en onze valutareserves. Monetaire transacties en vermogen dat wij namens derden beheren, vallen buiten de reikwijdte van dit charter. Dit geldt ook voor het DNB Pensioenfonds, dat wordt beheerd door een onafhankelijke stichting.¹

Het Charter zal elke twee jaar geactualiseerd worden. Toekomstige acties of ambities uit het Charter zullen in deze periode worden onderzocht danwel worden uitgevoerd.

¹ Het DNB Pensioenfonds heeft een eigen, onafhankelijk verantwoord beleggingsbeleid. Het DNB Pensioenfonds heeft de PRI al in 2011 ondertekend.

Het maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeleid van DNB is gebaseerd op vijf pilaren



1. Filter

DNB past een filter toe op haar beleggingsuniversum en (potentiële) tegenpartijen.



2. Integreer

DNB integreert ESG-criteria in haar beleggingsprocessen.



3. Promoot

DNB maakt zich sterk voor groene financiering en ESG-bewuste investeringen.



4. Rapporteer

DNB legt verantwoording af over haar activiteiten.



5. Ontwikkel

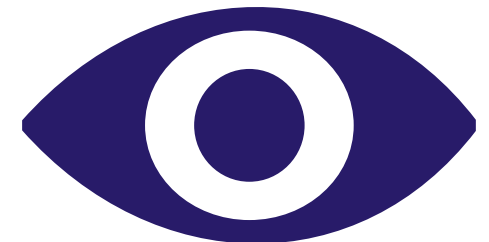
DNB ontwikkelt haar maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeleid verder door.

1 Filter

We passen een filter toe op ons beleggingsuniversum en onze (potentiële) tegenpartijen om ervoor te zorgen dat ze aan onze ESG-criteria voldoen. Dat betekent dat we bedrijven uitsluiten die zich bezighouden met de productie van clustermunitie, landmijnen of chemische, biologische en nucleaire wapens (voor zover deze het non-proliferatieverdrag schenden). Ons beleggingsuniversum sluit derhalve aan bij de volgende internationale verdragen:

- Oslo-Verdrag over clustermunitie (2008) en Besluit Marktmissbruik Wft (2006)
- Verdrag van Ottawa over landmijnen (1997)
- Verdrag chemische wapens (1997)
- Verdrag biologische wapens (1975)
- Non-proliferatieverdrag (1968)

Daarnaast willen we dat onze tegenpartijen en emittenten zich aan bepaalde internationaal geldende ethische normen houden. Daarom screenen we deze partijen op basis van dergelijke normen, zoals de Global Compact principes van de Verenigde Naties. Voor het intern beheerde vermogen zal DNB een 'rode vlag' raamwerk inrichten. We zullen een Commissie Verantwoord Beleggen in het leven roepen die mogelijke controverses ('rode vlaggen') onderzoekt en over passende maatregelen beslist, rekening houdend met operationele continuïteit. We verwachten van onze externe vermogensbeheerders dat ze beleid hebben geformuleerd om bij schendingen van ethische normen passende maatregelen te kunnen nemen, zoals het uitsluiten van bepaalde partijen of het aansturen op gedragsverandering.



2 Integreer

DNB integreert ESG-criteria in haar beleggingsprocessen, omdat DNB ervan overtuigd is dat dit het inzicht in lange termijn risico's en kansen vergroot.

We beleggen een deel van ons intern beheerde vermogen in obligaties van ontwikkelingsbanken en in groene obligaties. Daarnaast ontwikkelen we een raamwerk om ESG-criteria mee te kunnen nemen in het beleggingsproces. Daarbij zullen we mogelijk gebruikmaken van externe ESG-databronnen.

We passen ESG-criteria ook toe op de selectie, aanstelling en monitoring van onze externe managers. Alle managers moeten ondertekenaar zijn van de PRI en ESG-criteria moeten onderdeel zijn van de financiële analyse van de bedrijven waarin ze beleggen. Ook verwachten wij van onze managers dat ze actief aandeelhouder zijn en met bedrijven het gesprek aan gaan over ESG-kwesties. Die betrokkenheid kan zich uiten in het ondernemen van actie bij schendingen van ethische normen (zie de pilaar Filter) of in een thematische, proactieve benadering van bedrijven waarin wordt belegd.



3 Promoot

DNB maakt zich sterk voor groene financiering en ESG-gerichte investeringen in de financiële sector en streeft naar een voortrekkersrol onder centrale banken. Hiermee hoopt DNB haar maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeleid te kunnen inzetten om de overgang naar een groenere financiële sector aan te jagen.

Daarom zijn we zo transparant mogelijk over ons beleid en werken we samen met andere instellingen om de impact te vergroten. In de internationale fora, netwerken en werkgroepen waaraan DNB deelneemt, zullen we duurzaamheid op de agenda blijven zetten. Als toezichthouder en centrale bank maken we actief deel uit van verschillende netwerken die zich bezighouden met duurzame financiering.

DNB is:

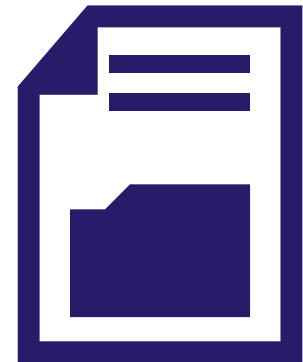
- Voorzitter van het Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial System (NGFS);
- Voorzitter en secretaris van het Platform voor Duurzame Financiering;
- Covoorzitter van de Sustainable Finance Project Group van EIOPA
- Lid van het Sustainable Insurance Forum;
- Lid van de Project Group on Sustainable Finance van de ESRB.



4 Rapporteer

Elk jaar brengt DNB verslag uit over de voortgang van de implementatie van het Charter en legt DNB verantwoording af over eventuele veranderingen in het beleid. Dat doen we in een apart hoofdstuk van ons jaarverslag. Waar mogelijk volgen we hierbij de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures van de Raad voor Financiële Stabiliteit (Financial Stability Board).² Zo zullen we in het jaarverslag voor 2020 de geschatte CO₂-voetafdruk vermelden van onze beleggingsportefeuilles. We onderzoeken de mogelijkheden om ook andere relevante ESG-data in kaart te brengen en daarover verslag uit te brengen. Vanaf 2020 zullen we als ondertekenaar van de PRI ook rapporteren via het reguliere PRI-rapportagekader.

² Final TCFD Recommendations Report, juni 2017.



5 Ontwikkel

Als ondertekenaar van de PRI streeft DNB ernaar om de implementatie van deze principes doorlopend te verbeteren. In dit kader hebben we voor de komende twee jaar drie specifieke aandachtsgebieden vastgesteld.

Ten eerste zullen we de verschillende onderdelen van ons maatschappelijk verantwoorde beleggingsbeleid verder implementeren in onze extern beheerde beleggingsfondsen. De manier waarop de verschillende onderdelen worden geïmplementeerd hangt af van de kenmerken van de betreffende beleggingscategorieën.

Ten tweede willen we meer inzicht krijgen in de klimaat gerelateerde risico's van onze beleggingsportefeuilles en daar proactiever op inspelen. Zo gaan we de CO₂-voetafdruk van onze portefeuilles meten. Ook gaan we onderzoeken hoe we de door ons ontwikkelde

klimaatstresstest kunnen toepassen op onze eigen portefeuilles om de mogelijke impact van verschillende transitie-riscoscenario's in kaart te brengen.³ Op basis van de uitkomsten van deze stresstest kunnen we gerichte maatregelen overwegen, zoals het vaststellen van specifieke klimaat gerelateerde doelen.

Ten slotte zullen we onderzoeken of een allocatie naar groene obligaties past binnen de strategische asset allocatie en of een bredere impact strategie passend zou kunnen zijn. Hierbij kan DNB overwegen om een selectie duurzame thema's na te streven in haar beleggingsbeleid, gebaseerd op de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (*UN Sustainable Development Goals*).

Naast deze drie aandachtsgebieden blijft DNB de ontwikkelingen op het gebied van verantwoord beleggen op de voet volgen. DNB zal hierbij doorlopend toetsen in hoeverre deze ontwikkelingen ook het eigen beleid zouden kunnen verrijken of verbeteren.



³ An energy transition risk stress test for the financial system of the Netherlands, De Nederlandsche Bank, 2018.