



Sectorbeeld beheersing ESG–risico's

Pensioenfondsen 2023

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Inhoud

Inleiding

Key Takeaways

Bedrijfsmodel
en Strategie

Governance

Risicomanagement

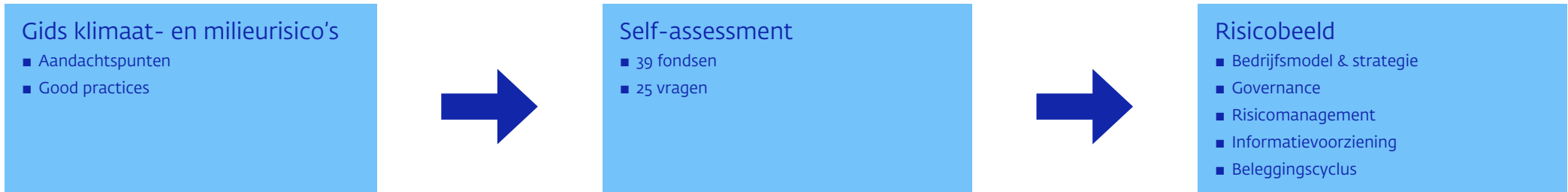
Informatievoorziening

Beleggingscyclus

Inleiding

Het sectorbeeld van de beheersing van ESG-risico's volgt uit de self-assessment ESG-risico's die in Q2 is uitgestuurd naar een selecte groep instellingen.

De self-assessment is grotendeels gebaseerd op de recent gepubliceerde [Gids voor beheersing van klimaat- en milieurisico's](#).



Key Takeaways



- Het merendeel van de pensioenfondsen geeft aan beleid te hebben ten aanzien van ESG-risico's en vermeldt dat deze risico's zijn geïntegreerd in de beleggingscyclus.
- De meeste fondsen hebben duurzaamheidsrisico's belegd bij een bestuurder.
- 14 pensioenfondsen geven aan acties of beleid te hebben geformuleerd ten aanzien van de klimaatdoelen van Parijs.



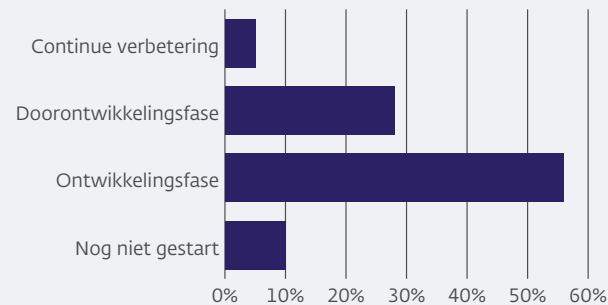
- De meeste pensioenfondsen hebben nog onvoldoende inzicht in ESG-risico's.
- Beleid met betrekking tot ESG-risico's is vaak nog niet concreet genoeg uitgewerkt met specifieke doelen en KPI's.
- De inbedding in het risicomanagement is vaak nog onvoldoende. De risicobereidheid, indicatoren en limieten ontbreken veelal nog.

Bedrijfsmodel & Strategie

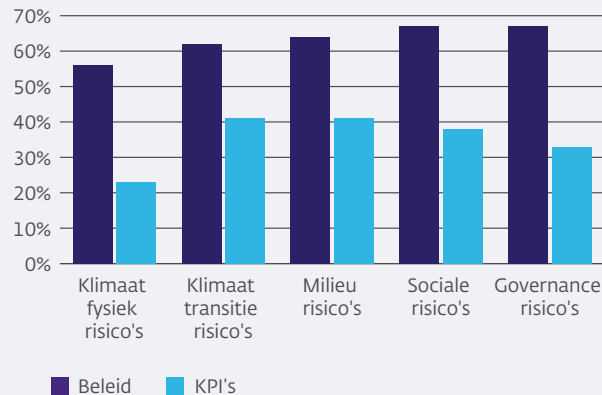
Observaties

- Pensioenfondsen zijn begonnen met het in kaart brengen van de risico's en de mogelijke implicaties voor de strategie.
- Tweederde van de pensioenfondsen geeft aan dat het niveau van de risico- en materialiteitsanalyse nog onvoldoende is. Dit impliceert dat er mogelijk onbekende risico's zijn die daardoor niet adequaat beheerst kunnen worden.
- Positief is dat het merendeel (+/- 60%) van de pensioenfondsen beleid heeft ten aanzien van de verscheidene ESG-risico's. Echter is dit beleid vaak nog niet concreet genoeg uitgewerkt met specifieke doelen en KPI's, wat een effectieve sturing op deze risico's lastig maakt.
- 14 pensioenfondsen geven aan acties of beleid te hebben geformuleerd ten aanzien van de klimaat doelen van Parijs.

Fase van in kaart brengen impact ESG-risico's



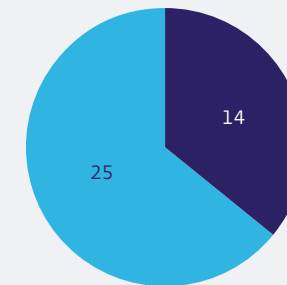
Beleid en KPI's



Voorbeelden KPI's uit de self-assessment

- CO₂-reductie doelstelling
- Fossiele brandstof reserves
- Percentage SDI beleggingen
- Percentage klimaattransitie beleggingen
- Percentage CRREM-aligned vastgoed
- ESG risk ratings
- Ecologische voetafdruk
- Percentage omvang impact investeringen
- Paris alignment beoordelingen
- Milestones engagements
- Environmental controversies
- UN global compact scores/schendingen
- Percentage opleidingsplekken

Acties of beleid m.b.t de doelen van Parijs



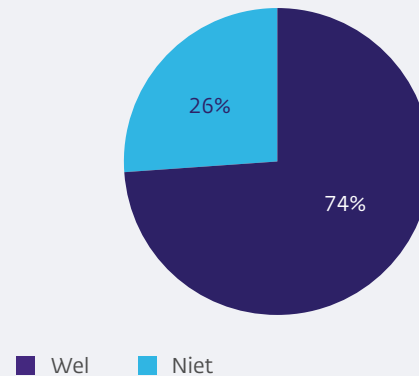
■ Wel ■ Niet

Governance

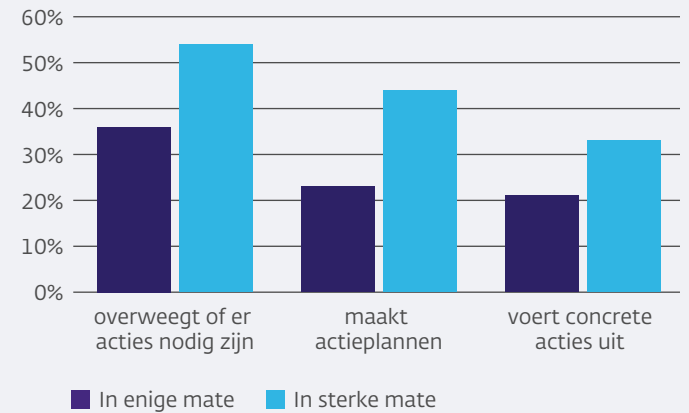
Observaties

- De meerderheid van de pensioenfondsen heeft ESG belegd binnen het bestuur en investeert proactief in het verkrijgen van ESG-kennis.
- 80% van de pensioenfondsen geeft aan dat sleutelfuncties actief worden betrokken bij vraagstukken waarbij de beheersing van duurzaamheidsrisico's kunnen spelen.
- Ongeveer de helft van de pensioenfondsen die de ESG self-assessment hebben ingevuld, geeft aan dat zij in enige of sterke mate concrete acties uitvoeren ten aanzien van de duurzaamheidstransitie.

Tenminste 1 bestuurder met verantwoordelijkheid ESG-risico's



Acties t.a.v. de duurzaamheidstransitie

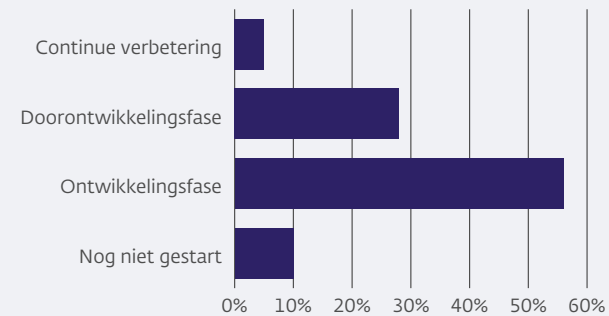


Risicomanagement

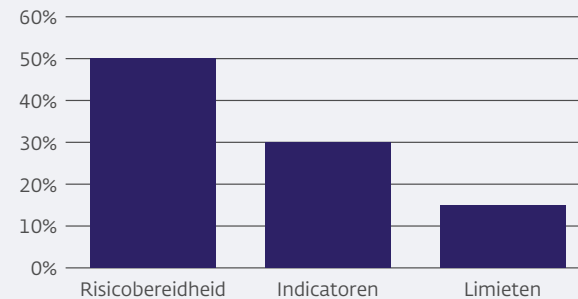
Observaties

- Wat betreft de integratie van ESG-risico's in de risicomanagement cyclus, zien we dat een grote meerderheid van de pensioenfondsen zelf vindt dat het volwassenheidsniveau nog onvoldoende is.
- Veelal ontbreekt het aan concrete afspraken die kunnen worden gemeten en nageleefd (risicobereidheid, limieten, risico-indicatoren).

Integratie-fase van duurzaamheidsrisico's in het risicomanagement



Percentage pensioenfondsen met risicobereidheid, indicatoren en limieten



Voorbeelden KRI's uit de self-assessment

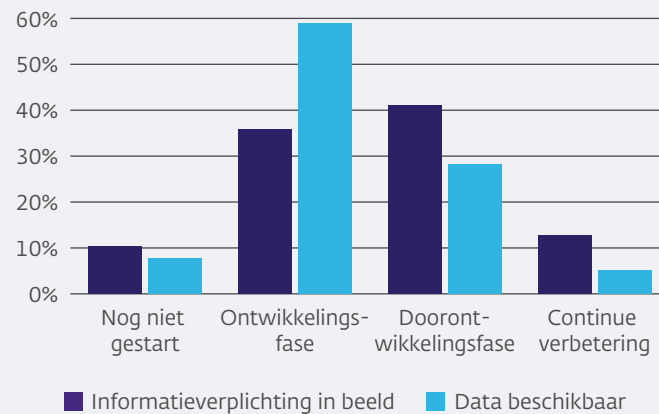
- CO₂-voetafdruk
- CO₂-intensiteit
- Water stress exposure
- Biodiversity & Landuse portefeuille exposure
- Blootstelling aan fossiel
- Diversiteit workplace
- Board gender diversiteit
- Climate VAR
- Vervuiling
- Schadelijk product
- Werkzaam in risicovol gebied
- PAI indicatoren van de SFDR
- Bedrijfsethiek
- UNGC schendingen
- Percentage omzet uit schaliegas of teerzand
- ESG-score

Informatievoorziening

Observaties

- De helft van de pensioenfondsen geeft aan de informatieverplichtingen voor duurzaamheidsrisico's van de komende 3 jaar voldoende (doorontwikkelingsfase en continue verbetering) in beeld te hebben.
- Twee derde van de fondsen geeft aan dat de data nog onvoldoende beschikbaar is om aan de informatieverplichtingen te voldoen.

Informatieverplichting in beeld en data beschikbaar

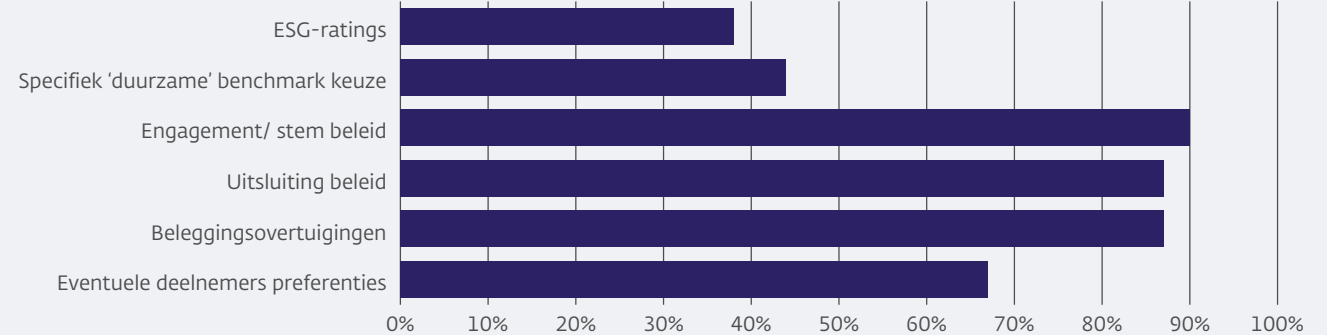


Beleggingscyclus

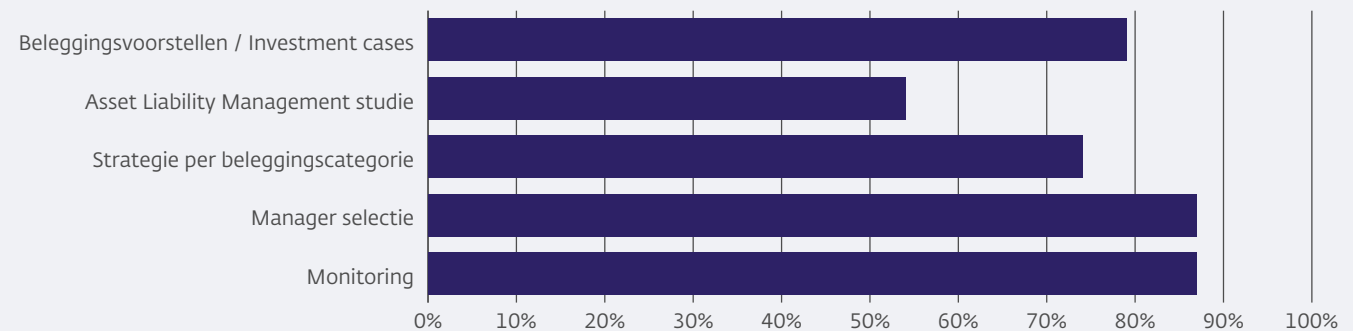
Observaties

- Bijna alle pensioenfondsen hebben beleid op het gebied van uitsluitingen en engagement.
- Bijna de helft van de pensioenfondsen kiest voor een specifieke 'duurzame' benchmark.
- Het is positief dat meer dan 60% van de pensioenfondsen preferenties ten aanzien van duurzaamheid heeft opgehaald bij de deelnemers.
- De meeste pensioenfondsen nemen ESG-risico's mee in de meerderheid van de stappen van de beleggingscyclus.

Onderdelen meegenomen in het duurzaam beleggingsbeleid



Stappen in de beleggingscyclus waarin ESG-risico's zijn meegenomen



De Nederlandsche Bank N.V.
Postbus 98, 1000 AB Amsterdam
020 524 91 11
dnb.nl

Volg ons op:



DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM