

## **Duurzaamheidsverklaring (SFDR en EU Taxonomie)**

### **Inleiding**

Op 15 maart 2021 is de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in werking getreden. SFDR heeft als doel informatieverstopping over duurzaamheid van beleggingen. Dit document beschrijft op welke wijze SMP voldoet aan de SFDR en de EU Taxonomie.

### **SFDR classificatie van de pensioenregeling: geen promotie van ecologische of sociale kenmerken (artikel 6)**

SMP classificeert haar pensioenregeling als Artikel 6 SFDR, een product dat geen ecologische of sociale kenmerken promoot.

### **Transparantie over EU-criteria (taxonomie) bij precontractuele informatieverstopping en in periodiek verslagen (artikel 7 Taxonomie Verordening)**

De onderliggende beleggingen van dit financiële product (de pensioenregeling van SMP) houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

### **Gedraglijnen omtrent de integratie van duurzaamheidsrisico's (artikel 3 SFDR)**

Het pensioenfonds belegt met als doel om op (middel)lange termijn een rendement te behalen dat voldoende is om de pensioenen aan de deelnemers zo goed mogelijk te garanderen en jaarlijks aan te passen aan de ontwikkeling van de prijzen.

Het pensioenfonds heeft de overtuiging dat duurzaam beleggen op de lange termijn zorgt voor een beter risico- en rendementsprofiel en ziet daarom de integratie van duurzaamheidsrisico's als een instrument dat kan bijdragen aan haar doelstelling. Hierbij wordt rekening gehouden met de mogelijkheden en materialiteit van duurzaamheidsrisico's per beleggingscategorie en de beleggingshorizon. In 2023 zal SMP verder gaan als gesloten fonds en na enkele jaren ophouden te bestaan. Hierdoor heeft SMP een kortere beleggingshorizon vergeleken met andere pensioenfondsen en kan mogelijk minder goed inspelen op de voordelen van duurzaamheid op de lange termijn.

Op dit moment is de integratie van duurzaamheidsrisico's nog niet volledig in de beleggingsportefeuille geïmplementeerd. Hypotheken en Vastgoed worden actief beheerd met een sterke integratie van duurzaamheidsrisico's. De LDI portefeuille integreert ook duurzaamheid in het beleggingsproces. De aandelenportefeuille wordt echter passief beheerd zonder integratie van duurzaamheidsrisico's. SMP accepteert hiermee de duurzaamheidsrisico's van het beleggingsuniversum. Hieronder wordt de integratie per beleggingscategorie kort samengevat.

## **Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking genomen. (artikel 4 SFDR)**

Het Pensioenfonds neemt de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. De belangrijkste doelstelling van het pensioenfonds is het behalen van een rendement om pensioenen aan deelnemers zo goed mogelijk te garanderen en jaarlijks aan te passen aan de ontwikkeling van de prijzen. Stichting Metro Pensioenfonds ziet het in principe als haar maatschappelijke verantwoordelijkheid om positief bij te dragen aan de maatschappij, maar door de korte beleggingshorizon wordt het niet in het belang van de deelnemer geacht om kosten te maken en governance budget in te zetten zodat de ongunstige effecten wel meegenomen kunnen worden.

## **Transparantie beloningsbeleid op de website (artikel 5 SFDR)**

Het bestuur van SMP heeft geen prestatie-gerelateerde variabele beloningen die betrekking hebben op het behalen van doelstellingen van SMP. Er zijn daarom geen procedures en criteria vastgesteld voor het aanpassen en terugvorderen van variabele beloning.

Het bestuur is terughoudend als het gaat om prestatie-gerelateerde korte termijnbeloningen voor externe dienstverleners waarop het uitbestedingsbeleid van toepassing is. Hierdoor worden korte termijnprikkels en duurzaamheidsrisico's vermeden zodat SMP op lange termijn haar doelstellingen kan bereiken.

Het volledige Beloningsbeleid van SMP is opgenomen in een afzonderlijk document.

## **Transparantie van de integratie van duurzaamheidsrisico's (artikel 6 SFDR)**

SMP besteedt het beleggen uit aan externe vermogensbeheerders. Met betrekking tot het uitbestedingsbeleid geldt het volgende:

- Het beleggingsbeleid van de vermogensbeheerders wordt periodiek geëvalueerd. De integratie van duurzaamheidsrisico's is hiervan een belangrijk onderdeel.
- Bij de selectie van een nieuwe vermogensbeheerder is de integratie van duurzaamheidsrisico's een belangrijk selectiecriteria.

Hieronder volgt een korte samenvatting van de huidige integratie per beleggingscategorie:

### Aandelen

SMP belegt passief in aandelen. Dit betekent dat het pensioenfonds alle risico's, inclusief de duurzaamheidsrisico's van het beleggingsuniversum accepteert. Hoewel SMP is overtuigd van een beter lange termijn rendement met een sterkere vorm van ESG integratie, is besloten de aandelenportefeuille voorlopig in stand te houden wegens de korte beleggingshorizon van het pensioenfonds. Duurzaam beleggen via aandelen werkt wel door via het stem- en betrokkenheidsbeleid van de vermogensbeheerder BlackRock.

### LDI

De LDI portefeuille bestaat hoofdzakelijk uit renteswaps, hoogwaardige staatsobligaties en geldmarktfondsen. Het materiele effect van duurzaamheidsfactoren op de waardering van de LDI-portefeuille is kleiner dan bij de andere beleggingscategorieën van SMP door central-clearing van renteswaps, de hoge kredietwaardigheid van obligaties en de korte looptijd in de geldmarktfondsen. De LDI-beheerder integreert ESG in de geldmarktfondsen en heeft een engagementbeleid voor

tegenpartijen. De beheersing van duurzaamheidsrisico's wordt gemonitord met de ESG-rapportages van de beheerder.

### Vastgoed

SMP belegt actief in Retail en Woningen. Bij een actieve vermogensbeheerder wil SMP een sterke integratie van duurzaamheidsrisico's zien, waarbij de focus ligt op de materiele risico's voor vastgoed. De vermogensbeheerder probeert het rendement van de vastgoedportefeuille te beschermen en verbeteren door zich te richten op:

- Klimaat mitigatie en adaptatie door te investeren in energiezuinig vastgoed en het genereren van groene energie.
- Het reduceren van waterconsumptie en productie van afval.
- Engagement met verhuurders en tevredenheid met verhuurders

De integratie van duurzaamheid wordt gemonitord met de duurzaamheidsrapportages van de vermogensbeheerder. De vermogensbeheerder heeft zich bovendien aangesloten bij de Global ESG Benchmark for Real Assets (GRESB) zodat jaarlijkse het duurzaamheidsbeleid vergeleken kan worden met andere vastgoedbeheerders.

### Hypotheek

SMP belegt actief in hypotheek. Bij een actieve vermogensbeheerder wil SMP een sterke integratie van duurzaamheidsrisico's zien, waarbij de focus ligt op de materiele risico's voor hypotheek. De vermogensbeheerder probeert het rendement van de vastgoedportefeuille te beschermen en verbeteren door zich te richten op:

De integratie van duurzaamheid wordt gemonitord met de duurzaamheidsrapportages van de vermogensbeheerder.