

Productinformatie op de website voor financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten

Productbenaming: Stichting Pensioenfonds Thales Nederland

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300YU8UVYLLDPS766

a) Samenvatting

De pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds Thales Nederland (SPTN) is geclassificeerd als een artikel 8 product volgens SFDR wat betekent dat het ecologische en sociale duurzaamheidskenmerken promoot.

SPTN is zich bewust van haar maatschappelijke functie en verantwoordelijkheden. SPTN wil een verantwoord beleggingsbeleid nastreven.

SPTN promoot de volgende kenmerken ten aanzien van haar verantwoord beleggingsbeleid:

1. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) overwegingen in de beleggingsportefeuille;
2. Uitsluiten van beleggingen die controversieel zijn;
3. Dialoog met ondernemingen om positieve verandering te bewerkstelligen;
4. Invloed uitoefenen om maatschappelijke verantwoordelijkheid te nemen.

SPTN promoot deze kenmerken met de volgende instrumenten:

- ESG-integratie;
- Uitsluitingen;
- Engagement;
- Stemrecht.

In dit document is in meer detail beschreven hoe SPTN invulling geeft aan het realiseren van deze kenmerken.

b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

SPTN promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

SPTN promoot de volgende kenmerken ten aanzien van haar verantwoord beleggingsbeleid:

1. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) overwegingen in de beleggingsportefeuille.
2. Uitsluiten van beleggingen die controversieel zijn.
3. Dialoog met ondernemingen om positieve verandering te bewerkstelligen.
4. Invloed uitoefenen om maatschappelijke verantwoordelijkheid te nemen.

d) Beleggingsstrategie

SPTN past de volgende beleggingsstrategie toe om de ecologische en sociale kenmerken te promoten:

- 1. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) overwegingen in de beleggingsportefeuille**

Instrument: ESG-integratie

SPTN hanteert als richtlijn dat ESG-overwegingen een rol spelen naast financiële overwegingen in het nemen van beleggingsbeslissingen. Binnen de LDI portefeuilles wenst SPTN om minimaal 10% van de waarde van obligaties te beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties.

2. Uitsluiten van beleggingen die controversieel zijn

Instrument: Uitsluitingen

- Voor alle mandaten en fondsen in de portefeuille gelden uitsluitingen van bedrijven betrokken bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van:
 - o Controversiële wapens;
 - o Nucleaire wapens;
 - o Kolen en teerzandolie;
 - o Tabak;
 - o Vuurwapens voor verkoop aan particulieren;
 - o UN Global Compact overtreders.

- Voor staatsobligaties geldt de uitsluitingslijst voor landen die is gebaseerd op de EU-en VN-sanctielijsten.

3. Dialoog met ondernemingen om positieve verandering te bewerkstelligen

Instrument: Engagement

De vermogensbeheerder gaat de directe dialoog (engagement) aan namens SPTN om positieve verandering te bewerkstelligen bij ondernemingen waarin het belegt. Daarnaast wil SPTN via de vermogensbeheerder ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen die bevorderlijk zijn voor de invulling van de ESG factoren. Engagement is van toepassing op de beleggingscategorieën aandelen en bedrijfsobligaties. SPTN heeft de processen van de vermogensbeheerder beoordeeld en geconstateerd dat deze processen aansluiten bij het SPTN beleid.

4. Invloed uitoefenen om maatschappelijke verantwoordelijkheid te nemen

Instrument: Stemrecht

SPTN ziet het benutten van haar stemrecht als haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. Om dit te bewerkstelligen zal SPTN haar stemrecht laten uitvoeren door de vermogensbeheerder, die namens SPTN op aandeelhoudersvergaderingen zal stemmen. SPTN heeft de processen van de vermogensbeheerder beoordeeld en geconstateerd dat deze aansluiten bij het SPTN beleid. Het stembeleid wordt toegepast op de beleggingscategorie aandelen.

Praktijken op het gebied van goed bestuur

Voor actief beheerde mandaten en fondsen beoordeelt de vermogensbeheerder praktijken op het gebied van goed bestuur van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd door eigen inzichten en aandeelhoudersbetrokkenheid van de beleggingsbeheerder te combineren met gegevens van externe ESG-onderzoekers. De vermogensbeheerder gebruikt gegevens van externe aanbieders van ESG-onderzoek om in eerste instantie bedrijven te identificeren die mogelijk geen bevredigende governance praktijken hebben met betrekking tot een gezonde managementstructuur, werknemersrelaties, beloning van personeel en belastingnaleving. Indien wordt vastgesteld dat deze bedrijven niet voldoen aan de normen voor goed bestuur, dienen zij aan te geven welke corrigerende maatregelen zij zullen nemen of van plan zijn te nemen binnen een redelijke termijn, gebaseerd op de directe betrokkenheid van de vermogensbeheerder. De vermogensbeheerder kan er ook voor kiezen om de blootstelling aan dergelijke bedrijven te verminderen.

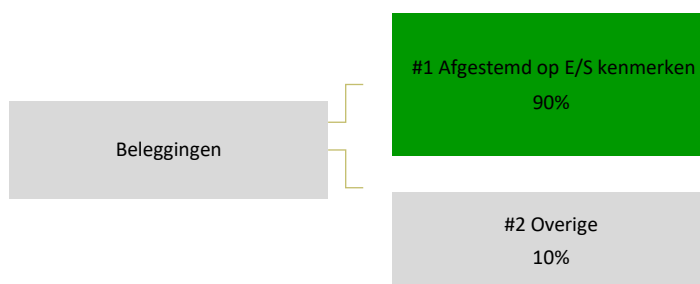
Voor passief beheerde fondsen worden controles op goed bestuur opgenomen in de benchmark door middel van controversie scores. Met deze controversie scores worden bedrijven uitgesloten die de Global Compact principes van de Verenigde Naties niet naleven. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-

corruptiemaatregelen. De beleggingsfondsen waarin SPTN belegt kunnen een eigen methodiek toepassen waarmee ze minimale standaarden op het gebied van goed bestuur waarborgen.

e) Aandeel beleggingen

SPTN promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. SPTN maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening. Op basis van de strategische activa allocatie is 90% afgestemd op ecologische en sociale kenmerken. Dit betreft bedrijfsobligaties, aandelen, cashfondsen obligaties in opkomende markten en staatsobligaties.

De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in beursgenoteerde vastgoedbeleggingen. Dit betreft 10% van de beleggingen van SPTN.



f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De ecologische en sociale kenmerken worden op de volgende manier gemonitord:

1. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) overwegingen in de beleggingsportefeuille

- Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:
 - Gemiddelde ESG-score van de aandelen en bedrijfsobligatie portefeuilles ten opzichte van de relevante standaard index
 - Percentage groene, sociale en duurzame obligaties in de LDI portefeuille
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - Voor de actieve beleggingsportefeuille is het meenemen van ESG-overwegingen in de beleggingsstrategie opgenomen
 - Binnen de LDI portefeuille is de wens om minimaal 10% van de waarde van de obligaties te beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties.
 - De vermogensbeheerder rapporteert jaarlijks over de ESG-score van de portefeuille ten opzichte van de benchmark en de allocatie naar groene, sociale en duurzame obligaties. De prestaties worden ook meegenomen in de evaluatie van de beleggingsstrategie.

2. Uitsluiten van beleggingen die controversieel zijn

- Dit wordt gemeten met de volgende indicator:

- Het aantal beleggingen in uitgesloten bedrijven conform de geldende uitsluitingen voor Europese en Amerikaanse bedrijfsobligatie mandaten en Europese aandelenfondsen en opkomende markten aandelenfondsen
- Het aantal beleggingen in uitgesloten landen conform de geldende uitsluitingen voor de staatsobligatie portefeuille gebaseerd op de EU- en VN-sanctielijsten.
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - SPTN heeft een uitsluitingsbeleid voor ondernemingen en landen. Bij de selectie van beleggingsfondsen en het geven van mandaten wordt dit uitsluitingsbeleid meegenomen.
 - De uitsluitingslijst wordt aan de vermogensbeheerder van de Europese en Amerikaanse bedrijfsobligatie mandaten gecommuniceerd. In de overeenkomst met de vermogensbeheerder is opgenomen dat er niet in deze beleggingen belegd mag worden.
 - Voor de Europese aandelenfondsen en opkomende markten aandelenfondsen gelden uitsluitingscriteria van de vermogensbeheerder.
 - Voor de staatsobligaties gelden uitsluitingen conform de EU- en VN-sanctielijsten.
 - De vermogensbeheerder rapporteert over naleving van de uitsluitingen.
 - Eventuele overschrijdingen dienen door de vermogensbeheerder gemeld te worden aan SPTN.

3. Dialoog met ondernemingen om positieve verandering te bewerkstelligen

- Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - Aantal bedrijven waarmee dialoog is gevoerd over de rapportage periode
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - De vermogensbeheerder voert gaat de dialoog aan (engagement) namens SPTN.
 - De vermogensbeheerder rapporteert over de uitkomsten van het engagement beleid aan SPTN.

4. Invloed uitoefenen om maatschappelijke verantwoordelijkheid te nemen:

- Dit wordt gemeten met de volgende indicator
 - Aantal aandeelhoudersvergaringen waar tijdens de rapportage periode:
 - Gestemd kon worden
 - Gestemd is
 - Met minimaal 1 stem tegen management
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - SPTN zal haar stemrecht laten uitvoeren door de vermogensbeheerder
 - De vermogensbeheerder rapporteert over de uitkomsten van het uitoefenen van het stemrecht tijdens aandeelhoudersvergaderingen aan SPTN.

g) Methodologieën

- Uitsluitingen

- Voor de geldende uitsluitingen in mandaten en fondsen in de portefeuille gelden drempelwaardes ten aanzien van omzet.
- Voor landen zijn de uitsluitingen gebaseerd op de EU-en VN-sanctielijsten.

De vermogensbeheerder hanteert een eigen berekeningswijze voor de drempelwaardes. Hiervoor maakt zij gebruik van een dataprovider.

- Stemrecht

Het stemrecht van SPTN wordt uitgevoerd door de vermogensbeheerder. Het stembeleid van de vermogensbeheerder voldoet aan het beleid van SPTN en wordt nageleefd bij de uitvoering van stemrecht.

- Engagement

Engagement wordt uitgevoerd door de vermogensbeheerders. De vermogensbeheerder selecteert bedrijven die in aanmerkingen komen voor engagement op basis van een ESG-beoordeling van bedrijven. Het engagement van de vermogensbeheerder voldoet aan het beleid van SPTN en wordt nageleefd bij de uitvoering van engagement.

- ESG-integratie

Voor de actieve beleggingsstrategieën heeft de vermogensbeheerder een eigen methodologie om ESG-overwegingen mee te nemen in de beleggingen. Van de vermogensbeheerder wordt verwacht dat zij inzage verschaft in de ESG-score versus de benchmark.

Ten aanzien van de beleggingen in groene, sociale en duurzame obligaties beoordeelt de vermogensbeheerder of de obligaties voldoen aan de door de vermogensbeheerder gehanteerde eisen voor de groene, sociale en duurzame obligaties.

h) Databronnen en -verwerking

Gebruikte databronnen

SPTN maakt geen gebruik van databronnen, maar zal met name toegang hebben tot verwerkte data door de vermogensbeheerder. De vermogensbeheerder kan eigen databronnen gebruiken.

De vermogensbeheerder heeft toegang tot onderzoek, gegevens, tools en analyses om ESG-inzichten in hun beleggingsproces te integreren. De ESG-datasets die gebruikt worden zijn afkomstig van externe gegevensaanbieders, waaronder MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P en Clarity AI. Deze datasets kunnen de belangrijkste ESG-scores, gegevens over CO₂-uitstoot, maatstaven voor bedrijfsbetrokkenheid of controverses bevatten en zijn opgenomen in tools die beschikbaar zijn voor de vermogensbeheerder en worden gebruikt in de beleggingsstrategieën. Dergelijke tools ondersteunen het volledige beleggingsproces, van onderzoek tot portefeuillesamenstelling, portefeuillemodellering en rapportage.

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

Voor genoemde databronnen worden gehanteerd door de vermogensbeheerder. SPTN ontvangt de data niet rechtstreeks van de dataleveranciers en heeft zelf dus ook geen maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen. Het is uiteraard van groot belang dat de data die wordt gebruikt door de vermogensbeheerder van voldoende kwaliteit is. De vermogensbeheerder heeft daarvoor zelf processen ingericht. Datakwaliteit is een onderdeel van het selectieproces van de vermogensbeheerders.

De vermogensbeheerder past een uitgebreid due-diligence-proces toe om het aanbod van aanbieders te evalueren aan de hand van zeer gerichte beoordelingen van de methode en de dekking, gebaseerd op de beleggingsstrategie (en de ecologische en sociale kenmerken) van het product.

Verwerking van data

SPTN verwerkt zelf geen data anders dan de rapportages die zij op periodieke basis ontvangt van de vermogensbeheerder. SPTN wordt periodiek geïnformeerd middels rapportages over de implementatie, resultaten en voortgang van het beleid. De vermogensbeheerder verwerkt uiteraard wel data.

De gegevens, inclusief ESG-gegevens, worden ontvangen via de interfaces van de vermogensbeheerder, waarna ze aan een reeks kwaliteits- en volledigheidscodes worden onderworpen om ervoor te zorgen dat de gegevens die gebruikt worden door de vermogensbeheerder van goede kwaliteit zijn.

Aandeel van de gegevens dat wordt geschat

SPTN schat zelf geen data, maar sluit niet uit dat de vermogensbeheerder wel data schat en/of gebruik maakt van dataproviders die data schatten. Alhoewel de voorkeur wordt gegeven aan gerapporteerde data, wordt missende informatie vaak aangevuld met geschatte data door dataproviders.

i) Methodologische en databeperkingen

SPTN onderkent de volgende methodologische en databeperkingen

1. Gebrek aan gerapporteerde data

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken wordt gebruik gemaakt van data die wordt verwerkt door de vermogensbeheerder. De vermogensbeheerder ontvangt deze data doorgaans van externe dataproviders. Deze dataproviders verkrijgen deze data uit rapportages van bedrijven (zoals jaarverslagen). Niet alle bedrijven rapporteren de benodigde data. Ontbrekende data worden soms geschat door de externe dataproviders en ontbreekt soms volledig als het niet mogelijk is om deze data op een zinvolle wijze te schatten. Dit betekent dat niet in alle gevallen alle gerapporteerde informatie aanwezig is om te kunnen beoordelen of wordt voldaan aan de gepromote kenmerken. Door de keuze voor een gerenommeerde dataprovider wordt de kans op foutieve schattingen gemitigeerd.

2. Meenemen van ESG-factoren

Het is mogelijk dat de toepasbaarheid van de ESG-factoren op beleggingen in de actieve beleggingsstrategieën kan variëren en dat na beoordeling wordt gezien dat de beleggingen in mindere mate voldoen aan de standaarden van SPTN. Voor de actief beheerde portefeuilles wordt gebruik gemaakt van ESG-scores. Deze scores zijn samengesteld en het kan voorkomen dat beleggingen slecht scoren op E, S of G vlak maar dat de overall score toch positief is.

3. Beleggingen in beleggingsfondsen

SPTN belegt ook in beleggingsfondsen. SPTN heeft geen controle over de uitvoering van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het kan dus voorkomen dat SPTN via beleggingsfondsen toch belegt in ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan van SPTN. SPTN tracht uiteraard wel zoveel mogelijk beleggingsfondsen te selecteren die in lijn zijn met het hier beschreven beleid.

j) Due diligence

Zoals beschreven in de monitoringssectie van dit document legt SPTN restricties op aan de vermogensbeheerders ten aanzien van de selectie van beleggingen. Zo mogen vermogensbeheerders niet beleggen in bedrijven die in strijd handelen met de Global Compact principes van de Verenigde Naties en de vermogensbeheerder van de mandaten dient het uitsluitingsbeleid van SPTN te volgen. Dit wordt gemonitord door de vermogensbeheerder en over de uitvoering wordt SPTN periodiek geïnformeerd door de vermogensbeheerder.

SPTN selecteert zelf geen beleggingen en voert zelf geen engagement uit, maar maakt hiervoor gebruik van de vermogensbeheerder. Deze vermogensbeheerder voert due diligence uit op de ondernemingen die worden geselecteerd. ESG-criteria hebben echter niet enkel een rol in de inrichting van de onderliggende beleggingsfondsen en mandaten, maar zijn ook een integraal onderdeel van de selectie van de vermogensbeheerder. Uitbesteding aan de vermogensbeheerder is zodanig georganiseerd dat onafhankelijkheid en controle centraal staan. Het bestuur van SPTN heeft een vermogensbeheerder aangesteld met een beleggingsmandaat dat op strategisch niveau door het bestuur wordt vastgesteld, na advies van de beleggingsadviescommissie.

k) Engagementbeleid

SPTN doet engagement niet zelf, maar via de vermogensbeheerder. Via de vermogensbeheerder worden de engagement mogelijkheden gebundeld met andere gelijk gemotiveerde vermogensverstrekkers waardoor naar verwachting de impact van engagement wordt versterkt en vergroot ten opzichte van een enkele directe SPTN beïnvloeding bij ondernemingen.

Meer informatie over het engagementbeleid is te vinden op de website van de vermogensbeheerder.

l) Aangewezen referentiebenchmark

SPTN maakt geen gebruik van een referentiebenchmark zoals hier bedoeld.