



MEMO

SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

STICHTING SPORTFONDSEN PENSIOENFONDS

1 MAART 2021

INHOUD

1. Inleiding	1
2. Keuze SFDR	2
• Artikel 3: Publicatie informatie integratie duurzaamheidsrisico's	2
• Artikel 4: Beslissing opt-out & Verklaring over ongunstige factoren	2
• Artikel 5: Publicatie beloningsbeleid	3
• Artikel 6: Publicatie pre-contractuele informatie	3
• Artikel 8: Besluit doel van pensioenregeling & uitvoering ten gevolge daarvan	3
3. Oordeel	4

1

Inleiding

Op 10 maart 2021 treedt de Europese SFDR in werking. Ook alle Nederlandse pensioenfondsen vallen hieronder en zullen stappen moeten ondernemen om aan de verplichtingen van deze verordening te voldoen. Welke stappen dat zijn, hangt af van het beleid van het fonds rondom duurzaamheidsaspecten.

Momenteel ontbreekt nog de secundaire wetgeving ook wel 'RTS', Regulatory Technical Standards, genoemd, al is wel een conceptversie hiervan verstuurd naar de Europese Commissie.

Op 16 december 2020 heeft de AFM een sectorbrief gepubliceerd over dit onderwerp met informatie over het implementatietraject inzake SFDR. Vervolgens heeft de Pensioenfederatie (PF) een checklist SFDR gepubliceerd voor pensioenfondsen, nadat het op 11 december 2020 hierover al een seminar had georganiseerd.

In dit memo worden de punten uit de checklist van de PF stuk voor stuk behandeld met daarbij de wijze hoe het bestuur van SSP hiermee omgaat.

2

Keuze SFDR

In dit hoofdstuk wordt per artikel aangegeven hoe het bestuur omgaat met de verplichtingen vanuit de SFDR wetgeving.

Artikel 3: Publicatie informatie integratie duurzaamheidsrisico's

De gedragslijnen inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocedure van Stichting Sportfondsen Pensioenfonds (hierna: het fonds) zijn te vinden in de "[Verklaring inzake Beleggingsbeginselen](#)". Deze zijn geplaatst op de website van SSP.

Artikel 4: Beslissing opt-out & Verklaring over ongunstige factoren

Het fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverschaffingsverordening en de nog te verschijnen secundaire wetgeving. Het fonds zal geen indicatoren over ongunstige effecten rapporteren (wanneer de Regulatory Technical Standard (RTS) in werking treedt).

De belangrijkste twee redenen, waarom het fonds verklaart dat de belangrijkste ongunstige effecten niet in aanmerking genomen worden, zijn:

- Het fonds is van mening dat het niet de strekking van de wetgeving lijkt te zijn om kleinere partijen de mogelijkheid te ontnemen om op een minder uitgebreid niveau (d.w.z. zonder rapportage over een groot palet aan indicatoren) aan due diligence te doen. Anders ondervindt het fonds dat op eigen initiatief aan due diligence doet daar de nadelen van door middel van een additionele, arbeidsintensieve en dure rapportage. Deze mening wordt ondersteund door de AFM die in haar sectorbrief van 16 december 2020 laat weten dat pensioenfonds rekening mogen houden met de omvang, aard en complexiteit van haar activiteiten en producten. Verder laat de AFM weten dat een positieve verklaring een wezenlijke impact zou hebben op de rapportageplicht van het fonds.
- Daarnaast is het fonds van mening dat het momenteel moeilijk te bepalen is of het fonds de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking neemt, zolang de RTS nog niet zijn gepubliceerd. Op het moment van opstellen van deze verklaring ontbreekt de secundaire wetgeving inzake SFDR ('regulatory technical standards' oftewel RTS) nog. De Europese Toezichthouders hebben op 4 februari 2021 een conceptversie van de RTS naar de Europese Commissie gestuurd, die waarschijnlijk niet of beperkt aangepast zal worden. De officiële versie zal naar verwachting pas in de zomer van 2021 gepubliceerd worden en op zijn vroegst per 1 januari 2022 in werking treden. Derhalve zal het fonds in ieder geval tot de officiële publicatie van de RTS gebruik maken van de opt-out.

Het fonds heeft op dit moment nog geen mening gevormd of het in de toekomst wel zal verklaren dat de belangrijkste ongunstige effecten worden meegewogen in de beleggingsbeslissingen. Dit zal onder andere afhankelijk zijn van de RTS wanneer deze officieel wordt gepubliceerd en de mate waarin de vermogensbeheerder van de beleggingen van het fonds kan ondersteunen bij de rapportagevereisten. Hoe het fonds omgaat met maatschappelijk verantwoord beleggen, leest u op onze website in het "[ESG-beleid Verantwoord beleggen](#)".

Artikel 5: Publicatie beloningsbeleid

De SFDR schrijft voor dat het pensioenfonds aangeeft op welke wijze haar beloningsbeleid spoort met de integratie van duurzaamheidsrisico's. Het pensioenfonds houdt bij haar beloningsbeleid geen rekening met duurzaamheidsrisico's. Het beloningsbeleid van het pensioenfonds voldoet aan de Code Pensioenfondsen.

Artikel 6: Publicatie pre-contractuele informatie

Artikelen 6 en 8 vereisen dat het pensioenfonds deelnemers 'precontractueel' informeert. De RTS zullen voor de informatie in artikel 8 een specifiek sjabloon (format) voorschrijven. Deze zal naar verwachting verplicht zijn vanaf 1 januari 2022. Tot die tijd moeten pensioenfondsen zelf de inhoud van de informatie bepalen op basis van artikel 8, maar daarbij kan wel gebruik gemaakt worden van de conceptversie van de RTS 1. De AFM geeft aan in haar sectorbrief dat het 'precontractueel informeren' juridisch gezien via Pensioen 1-2-3 dient te gebeuren, waarbij het voortestellen is dat de voorgeschreven precontractuele informatie wordt uitgewerkt in laag 3 van Pensioen 1-2-3 en dat een verwijzing naar deze informatie wordt opgenomen in laag 1.

Het bestuur heeft op basis van dit artikel de volgende wijzigingen aan Pensioen 1-2-3 doorgevoerd:

- Laag 1: In deze laag is, aanvullend aan de verwijzing naar verantwoord beleggen, een link opgenomen naar het nieuwe memo SFDR.
- Laag 3: Hierin is het nieuwe memo SFDR opgenomen.

Artikel 8: Besluit doel van pensioenregeling & uitvoering ten gevolge daarvan

Het bestuur heeft een analyse uitgevoerd om te bepalen of de pensioenregeling aangemerkt kan worden als:

- Product dat ecologische of sociale kenmerken promoot (artikel 8)
- Product dat duurzame belegging tot doel heeft (artikel 9)
- Geen van beide ('Overig product').

Hierbij is vastgesteld dat in de praktijk de pensioenregeling niet aangemerkt kan worden als producten beschreven in artikel 8 en 9. Daarmee is besloten om (vooralsnog) het als overige product te kwalificeren.

3

Oordeel

Met het opstellen van dit memo is het bestuur van SSP van mening (vooralnog) te voldoen aan de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) die op 10 maart 2021 in werking treedt.

Gedurende het jaar zal het bestuur de publicatie van de nadere wetgeving in de gaten houden en vaststellen of deze aanleiding geeft tot beleidswijzigingen.