

Due Diligence

## **Stap 6: Rapporteren & Transparantie**



## Compliance met de mededingingsregels

Als deelnemers aan dit overleg/deze bijeenkomst, moeten we rekening houden met de mededingingswet- en regelgeving. Dit betekent onder meer dat we:

- met elkaar publiek beschikbare informatie alsmede niet concurrentiegevoelige informatie mogen bespreken en delen/uitwisselen,
- maar dat we géén concurrentiegevoelige informatie met elkaar mogen bespreken of delen/uitwisselen.

**Concurrentiegevoelige informatie**= strategische informatie dat de onzekerheid over toekomstig handelen/marktgedrag van een concurrent of concurrenten wegneemt. Voorbeelden daarvan zijn:

- Prijzen en prijsaspecten (bijv. actuele prijzen, kortingen, restituties, berekeningsmethoden)
- Prijsstrategieën of geplande prijswijzigingen (stijging/daling)
- Andere handelsvoorwaarden
- Kostenstructuren, winstmarges, capaciteit en productie
- Toekomstige bedrijfs-, overname- investerings-, product- of marketingplannen
- Inkoop- of aanbestedingsplannen of andere commerciële strategieën
- Omzetvolumes of -cijfers, verkoopquota of marktaandelen
- Interne technologische ontwikkelingen
- Individuele relaties met klanten of leveranciers, inclusief de status/inhoud van (jaarlijkse) onderhandelingen

Informeer s.v.p. de voorzitter van het overleg/bijeenkomst als u weet of het idee hebt dat hetgeen besproken wordt concurrentiegevoelige informatie betreft.

---



## Sprekers van vandaag



**Martijn Huijnen**  
Senior  
Beleidsmedewerker bij  
de SER



**Martine Kruitbos**  
Adviseur Verantwoord  
Beleggen bij MN



**Willem Noordman**  
Bestuurslid bij FNV



**Dirk Jan Jalvingh**  
Beleidsadviseur bij  
Oxfam Novib



**Jeroen Verburg**  
Senior beleidsmedewerker  
IMVO voor Ministerie van  
Buitenlandse Zaken



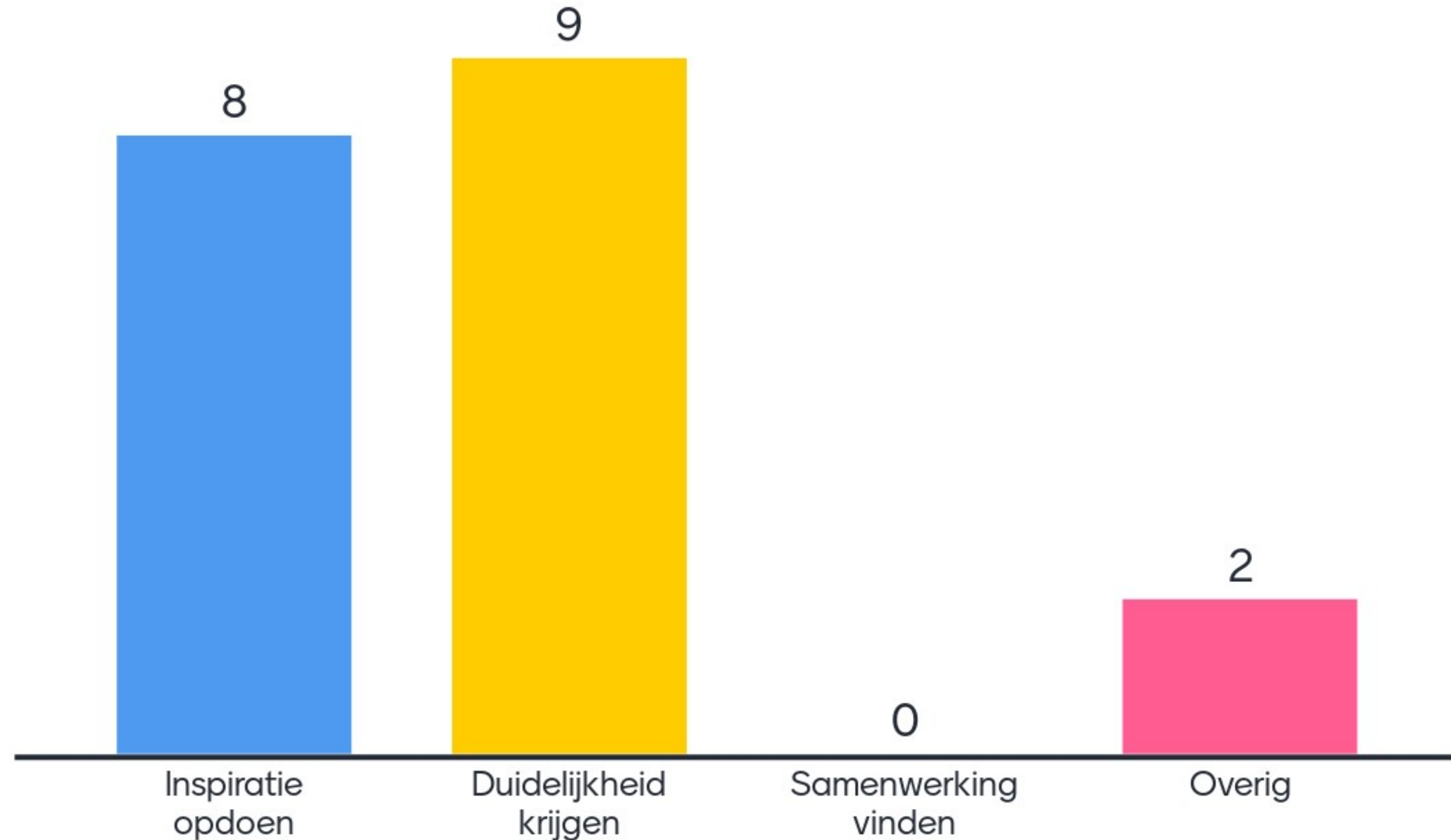
**Rebecca Wörner**  
Adviseur Verantwoord  
Beleggen bij PMT



**Will-Jan Jacobs**  
Beleidsadviseur MVB  
bij de  
Pensioenfederatie



# Wat is jouw doel met deelname aan dit webinar rapporteren en transparantie?



## **Programma**

- 15.35 Ronde tafel met NGO's, Vakbonden en overheid
  - 15.50 SFDR
  - 16.00 Pensioenfonds en uitvoerder delen voorbeelden en dilemma's
  - 16.15 Q&A
  - Conclusies
- 
- 

# Ronde Tafel



# PF

## IMVB- SFDR

31 maart 2022

Will-Jan Jacobs



| IMVB                                     | SFDR                                  |
|------------------------------------------|---------------------------------------|
| Implementatie in beleid & rapportage     | Rapportage (indirect tot actie)       |
| Implementatie in fases (artikelen)       | Implementatie in fases (level 1 en 2) |
| Negatieve impact op milieu & samenleving | Dubbele materialiteit                 |
| One size fits all                        | Verschil in mate van groen            |
| Eigen thematisch beleid                  | 18 adverse impacts indicatoren        |

Voor specifieke overeenkomsten en verschillen zie ons servicedocument [Rapportage MVB \(pensioenfederatie.nl\)](https://pensioenfederatie.nl/Rapportage%20MVB)



- Is dit mogelijk? Ja, maar steeds meer uitdagend
- Ja, eerder volgens de Pensioenfederatie ([servicedocument SFDR](#))
- *AFM: “Bij ondertekening van het IMVB-convenant zeggen pensioenuitvoerders toe dat zij bij hun beleggingen rekening houden met bepaalde factoren die een negatieve impact hebben op duurzaamheid. Uit de SFDR blijkt dat een pensioenuitvoerder die dit doet, verplicht is om op de website uit te leggen hoe hij dit doet. Wij zullen er in ons toezicht vanuit gaan dat pensioenuitvoerders die het IMVB-convenant hebben ondertekend, en dus rekening houden met de negatieve impact op duurzaamheid, ook de verantwoordelijkheid nemen om te voldoen aan de SFDR-normen. Dat houdt in dat zij op de website uitleggen aan deelnemers hoe ze dit doen, in lijn met de strekking en het doel van de SFDR.”*
- Met een juiste beargumentering is volgens de AFM de combinatie nog mogelijk, maar deze is wel ‘uitdagend’
- Keuze staat los van keuze tussen ‘grijs product’ (artikel 6) of ‘groen product’ (artikel 8 of 9),



- **SFDR** = Sustainable Finance Disclosure Regulation
  - Verplicht financiële instellingen tot het rapporteren over duurzaamheidsaspecten
  
- **CSRD** = Corporate Sustainability Reporting Directive
  - Verplicht grote bedrijven tot het rapporteren over duurzaamheidsaspecten
  
- **CSDDD** = Corporate Sustainability Due Diligence Directive
  - Verplichte due diligence bij grote instellingen (met meer dan 500 werknemers). Recent gepubliceerd.





# Engagement

## Transparantie en rapportage

Rebecca Wörner (PMT)  
Martine Kruitbos (MN)



# Mitigieren negatieve impacts

## Actief aandeelhouderschap

### Actief aandeelhouderschap:

- Dialoogprogramma's
- Stemmen op AVA's

### Dialoogprogramma's:

- Thematisch (klimaat, mensen- en arbeidsrechten, goed ondernemingsbestuur)
- ESG-breed

### Selectie dialoogprogramma's:

Factoren:

- Grootste negatieve impacts op mens, milieu en samenleving (*severity*)
- Identiteit opdrachtgevers (voorkeuren deelnemers)
- Praktische overwegingen



# Dialogprogramma's

Incidenten en controverses

Nederlands Beursgenoteerde ondernemingen

**E**

**Energietransitie**

**Biodiversiteit**

**S**

**Leefbaar Loon**

**Leefbaar Inkomen**

**Arbeidstransitie**

**IMVB-cases**

**G**

**Beloningsbeleid**

**Belastingbeleid**

# Engagement

## Het hoe en waarom

### Waarom we het doen

- Om eigen (klimaat)doelstellingen te behalen; ESG risico's beperken

### Wat we hopen dat het oplevert

- Meer inzicht in (potentiële) impacts
- Verbeterde ESG prestaties bedrijven

### Voorbeeld:

- In gesprek over de energietransitie: rapportage over voortgang via website [In gesprek - PMT](#)

### Aanpak

- Dialoogprogramma's
- Scorecards
- Interne database
- Client dashboards



# Engagement

## Transparantie en rapportage

### Interne rapportage

- Engagement kwartaalrapportages
- Engagement jaarrapportages

### Externe communicatie

- Jaarverslag
- Engagementlijst
- Daarnaast: deelname aan onderzoeken en beoordelingen

### Voorbeeld engagementlijst

| Onderneming | Dialogoprogramma | Onderwerp                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Voortgang                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Repsol      | Klimaat          | <p><b>In samenwerking met:</b><br/>CA100+.</p> <p><b>Waarover spreken we?</b><br/>Energietransitie: voortgang over emissiedoelstellingen en transparantie hierover.</p> <p><b>Wat is ons doel?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verminderen van klimaatgerelateerde financiële risico's waaraan bedrijven zijn blootgesteld</li> <li>• Bedrijven aanzetten om hun langetermijnstrategie, inclusief de verwachte uitstoot van broeikasgassen, in lijn te brengen het klimaatakkoord van Parijs om zo bij te dragen aan een leefbare wereld.</li> </ul> | <p><b>Wat is de stand van zaken?</b><br/>Repsol heeft in 2019 een langetermijn 2050 netzero commitment afgegeven voor de eigen upstream olie productie. Repsol zal de komende 10 jaar weinig tot geen nieuw geld inzetten voor nieuwe velden, wel zal het upstream niveau ongeveer gelijk blijven. De komende 5 jaar zal Repsol 30% van de capex aan renewables besteden.</p> <p><b>Wat vindt PMT?</b><br/>PMT ziet graag dat Repsol de scope van haar reductietargets uitbreidt naar alle activiteiten, zoals downstream en marketing. Ook ziet PMT graag dat Repsol de eigen korte, middellange en langetermijn targets in lijn brengt met een 1,5 graden pad.</p> |

# Engagement

## Transparantie en rapportage

### Uitdagingen

- Volgende stap: kwaliteitskenmerken afspreken
  - Hoe rapporteer je, waarover en hoe gedetailleerd?
- Toenemende rapportagedruk
- Hoe transparanter, hoe meer vragen het oproept
- Voortgang inzichtelijk maken: kwalitatief vs. kwantitatief
  - Daarbij rekening houden met relatie met het bedrijf, tegelijkertijd transparant richting stakeholders



**Zijn er vragen?**

# Wat was voor jou het belangrijkste in dit webinar?

de uitleg over sfdr  
aan de slag  
starten  
vermogensbeheerders inzet  
opzet engagementbeleid  
transparantie  
info over handelen  
sfdr versus invb  
voorbeeld informatievoorz  
just do it  
sfdr csddd  
engagement is een kunst  
beginnen



**Dankjewel voor je deelname!**