



**ESG Due Diligence stap 2 & 3: Hoe
identificeer en mitigeer ik
(potentiële) negatieve impacts**





Aanpak ESG risk due dilligence SPH

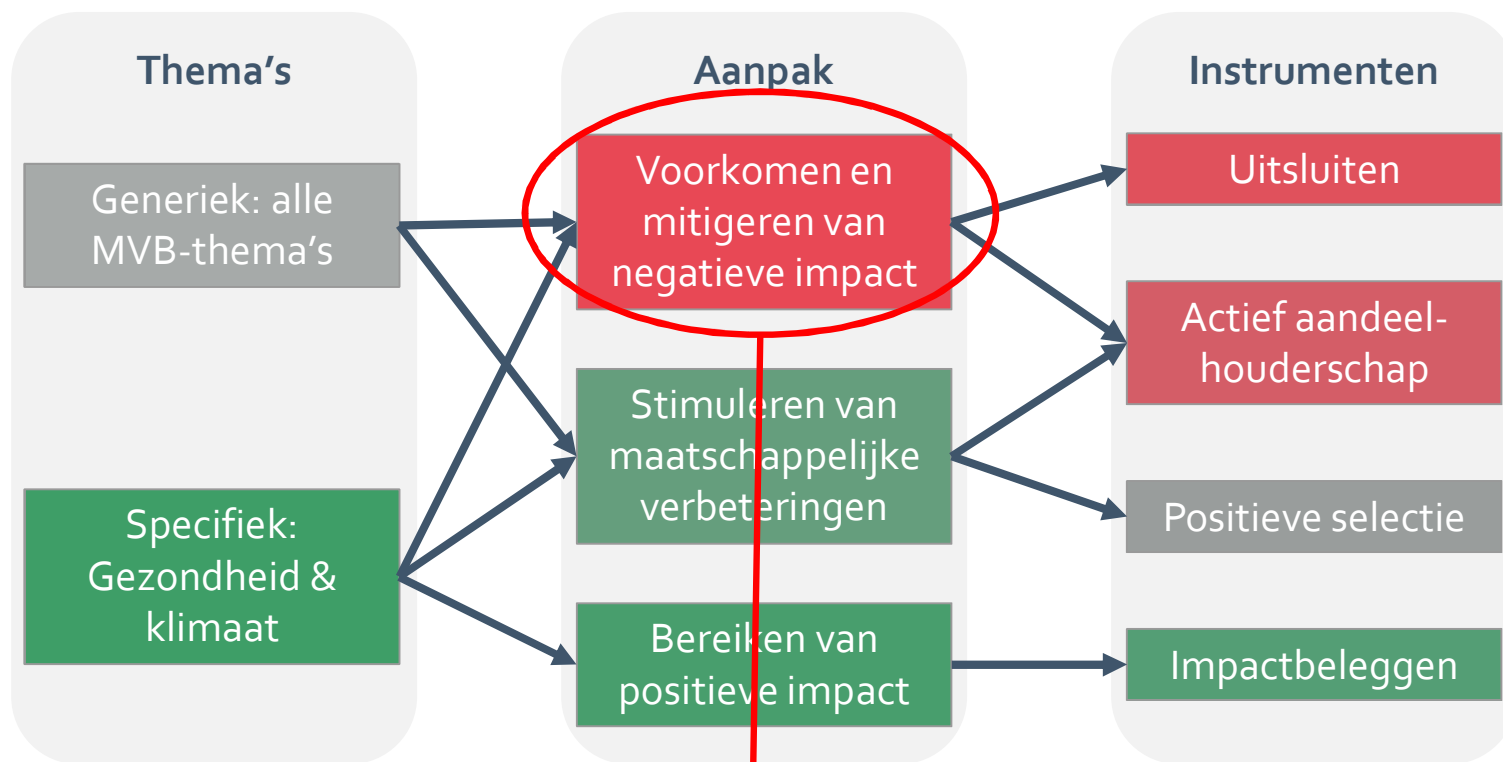
Pieter de Graaf, hoofd beleggingen bestuursbureau SPH

IMVB due dilligence webinar

30 maart 2021

sph PENSIOENFONDS
VOOR HUISARTSEN

- Beroepspensioenfonds van, voor en door huisartsen
- 23.000 deelnemers
- 12 mrd. Vermogen
- Dekkingsgraad 130
- Dynamisch beleggingsbeleid DB: risicobudget is afhankelijk van Dekkingsgraad
- Per jaareinde over op een DC-regeling



ESG risk due diligence

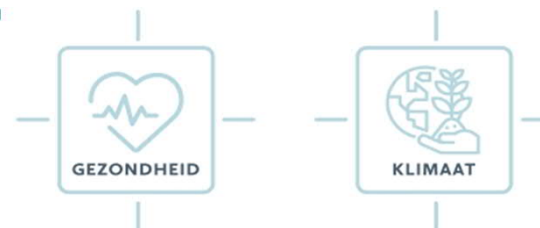


- Daadwerkelijke en potentiële negatieve impacts:
 - (1) identificeren,
 - (2) voorkomen
 - (3) mitigeren
 - (4) verantwoording afleggen
 - Daadwerkelijke effecten moeten worden aangepakt door middel van herstel en/of verhaal.
 - Afweging obv. mate van waarschijnlijkheid en de ernst (schaal, reikwijdte en mate van onomkeerbaarheid).
 - SFDR: Principal adverse sustainability impacts statement (PAI) en Regulatory Technical Standards (RTS)
-
- 

ESG due dilligence: wat doen we nu?



- In ideale wereld dossier per bedrijf:
- Gesprekken management, werknemers, omgeving en NGO's
- SPH heeft te veel verschillende beleggingen om dit te doen. (7000+)
- Zelfs voor minimale financiële diversificatie zijn honderden beleggingen nodig.
- Wat is een oplossing die recht doet aan het doel?
- Die past binnen de opzet en schaal van SPH.
- SPH denkt een haalbare oplossing te hebben. Waarbij we het concept van due dilligence behouden, maar aanpassen om het in het beleggingsproces van SPH te stoppen.



- Identificeren: Per individuele sector maken we een inschatting van de grootste risico's. De grootste risico's voor SPH zijn bepaald op basis van de volgende twee overwegingen:
 - Per individuele sector maken we een inschatting van de grootste risico's (Op basis van data van ESG-dataprovider)
 - Voor iedere sector zijn vervolgens de duurzaamheidsfactoren gemarkeerd die een link met één of beide MVB-thema's van SPH hebben.

- Focus op thema's gezondheid en klimaat. Op alle thema's zijn de richtlijnen van de UN global compact leidend.

Sector	Grootste risico's (Scale-Scope-Irremedability)	Wat vinden we ervan als fond	Wat doen we ermee als fonds: Uitsluiten / Stemmen / Engagement / Positieve Selectie	Hoe/waar leggen we dat vast: Bedrijf, Uitvoerder, vermogensbeheerder
---------------	---	-------------------------------------	--	---

ESG risico's SPH thema's

Thema gezondheid
Thema klimaat
Beide thema's

- **Onherstelbare schade aan de aarde door te hoge uitstoot**
- **Chemische vervuiling**
- **Te lang vasthouden aan schadelijke en inefficiënte machines**
- **Produceren van producten die te veel CO₂ uitstoten en daarmee het klimaat schaden**
- **Gebruik van niet duurzame materialen en daarmee uitputting van de reserves op aarde**
- **Risico van onvoldoende en niet zuiver drinkwater**
- **Gebruik van te veel en niet duurzame verpakkingsmaterialen**
- Negatieve gevolgen op de gezondheid van slechte voeding/ medicijnen
- Negatieve impact van voeding op de gezondheid
- Risico dat mensen geen of onvoldoende toegang tot zorg hebben
- **Te lang vasthouden aan schadelijke en inefficiënte utilities**
- **Te lang vasthouden aan inefficiënte gebouwen**

Voorkomen:

- Uitsluiten: als blijkt dat de risico's te groot en onoverkomelijk zijn.
- Best in class: de best in class portefeuille verminderen het risico.
- Second opinion door externe beheerders: zij hebben zelfde verplichting.

Mitigeren:

- Engagement: Bijsturing op de door SPH geïdentificeerde risico's.
-
- 



-
- ESG data is nog steeds in ontwikkeling. Huidige set is meer gericht op relatieve vergelijking van bedrijven. Absolute normen zijn minder voor handen.
 - Governance zien we als financieel materieel risico, maar minder relevant voor negatieve maatschappelijke impact.
 - Hopelijk resulteren ontwikkelingen in data dat in de toekomst dichterbij de originele doelstellingen gebleven kan worden.
 - Voor nu is het kwestie van voldoende gelijkgestemden te vinden om op het vlak van gezondheid & klimaat voldoende in de breedte engagement te kunnen voeren. (klimaat is beter voorhanden)
-

En aan de positieve kant

- De risico's bieden ook kansen:
 - Opportunities in Clean Tech
 - Opportunities in Nutrition & Health
 - Access to Healthcare
 - Opportunities in Renewable Energy
 - Opportunities in Green Building
- Aangevuld met de link naar vooral SDG 3 en 13 resulteert dat in een lijst met KPI's.
- Deze KPI's worden gebruikt om positieve impact te meten in de portefeuille.
- En bieden doelstellingen voor de inrichting van een impact portefeuille of engagement gericht op positieve impact.

• Apollo zorgvastgoedfonds

• Access to medicine Index

 **HARTELT**
FUND MANAGEMENT

access to
medicine
index 

- Vanuit verschillende gelinkte regelgeving komt de verplichting voor due diligence op pensioenfondsen af.
- Elk fonds heeft zelfde soort behoefte:
 - Samenwerking mogelijk:
 - › Door kosten te delen? (bv. Thema engagement)
 - › Werk te verdelen?
 - › Standaard te ontwikkelen.
 - › Challenges/dialogoog:

Stakeholders fondsen

NGO 's

Einde

sph