

Websiteverplichtingen SFDR-duurzaamheidsinformatie

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

SFDR

- I. Samenvatting
- II. Geen duurzame beleggingsdoelstelling
- III. Ecologische en/of sociale kenmerken van de pensioenregeling
- IV. Beleggingsstrategie
- V. Aandeel beleggingen
- VI. Monitoring van ecologische of sociale kenmerken
- VII. Databronnen en verwerking
- VIII. Methodologische en databeperkingen
- IX. Due Diligence
- X. Engagementbeleid
- XI. Aangewezen referentiebenchmark

I Samenvatting

Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheid in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM. Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)-Visie

Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM heeft als missie het verzorgen van een complete financiële toekomstbestendige pensioenvoorziening voor de vliegende (ex) collega's, waarbij het pensioenfonds fatsoenlijk zakendoet.

Dit houdt in dat wij weloverwogen keuzes maken die passen bij onze identiteit en overtuigingen, waar wij oprecht achter kunnen staan. Wij vinden het daarbij belangrijk – voor zover praktisch mogelijk – rekening te houden met de voorkeuren van onze deelnemers.

Wij zijn ervan overtuigd dat het integreren van duurzaamheidsfactoren de risicorendementsverhouding van onze beleggingen verbetert. Daarom gebruiken we duurzaamheidsfactoren als instrument voor het beheersen van risico's en om beleggingskansen te benutten. Daarbij houden we de realisatie van onze missie telkens in het oog. Duurzaamheid zien wij als een breed begrip dat ecologische, sociale en governance aspecten omvat.

MVB-overtuigingen

Wij hebben dertien 'investment beliefs' geformuleerd die het uitgangspunt voor het beleggingsbeleid zijn. Eén daarvan richt zich specifiek op de netto regeling en een andere van onze 'investment beliefs' hebben wij specifiek gericht op MVB:

MVB Investment belief:

Wij zijn ervan overtuigd dat het integreren van environmental, social en governance (ESG) factoren de risico-rendementsverhouding van onze beleggingen verbetert. Daarom gebruiken we ESG als instrument voor risicobeheersing en om beleggingskansen te benutten.

Wij onderkennen de positieve bijdrage van duurzaamheid aan de beleggingen, mitigeren ESG-risico's en wij spelen in op kansen. Maar de primaire plicht van het pensioenfonds is het realiseren van de pensioenambitie met een aanvaardbaar risico. Het MVB-beleid mag niet strijdig zijn met deze doelstelling. Iedere beslissing die het pensioenfonds neemt met betrekking tot het MVB-beleid wordt beoordeeld langs de assen: rendement-risico-kosten.

Ecologische indicator voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren				
Indicator	Parameter	Omschrijving	Scope	Bron
PAI #2 carbon footprint	De carbon footprint wordt gemeten voor Scope 1, 2 en 3 (tCO ₂ eq./EURm)	Hiermee wordt gemeten hoeveel CO ₂ wordt uitgestoten door de bedrijven waarin het pensioenfonds investeert en hoeveel hieraan aan het pensioenfonds kan worden toegeschreven	Aandelen van beursgenoteerde bedrijven en high yield obligaties	Morningstar Sustainalytics

Sociale indicatoren voor ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren				
Indicator	Parameter	Omschrijving	Scope	Bron
PAI #10	Schenders van de UN Global Compact of van de richtsnoeren van de OESO	Wij beleggen niet in bedrijven die betrokken zijn bij schendingen van de UN Global Compact of overtreders van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Aandelen van beursgenoteerde bedrijven en bedrijfsobligaties	Morningstar / Sustainalytics
PAI #14	Blootstelling aan betrokkenheid bij controversiële wapens (clustermunitie, witte fosfor, chemische wapens, anti-persoonsmijnen en kernwapens geproduceerd in landen die het non-proliferatieverdrag niet hebben ondertekend	Conform het uitsluitingsbeleid wordt er niet belegd in bedrijven die betrokken zijn met de productie van controversiële wapens	Gehele portefeuille	Morningstar / Sustainalytics

II Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product (de pensioenregeling) promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken), maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

III Ecologische en/of sociale kenmerken van de pensioenregeling

Wij houden rekening met duurzaamheidsrisico's, dit zijn risico's op het gebied van milieu, maatschappij en governance. Duurzaamheidsrisico's kunnen namelijk materiele financiële gevolgen hebben voor de beleggingen, zeker op de lange termijn.

Indien wij duurzaamheidsrisico's als materieel beschouwen op basis van kwalitatieve en/of kwantitatieve informatie, stellen wij beheersmaatregelen op. Hiervoor kunnen de volgende instrumenten gebruikt worden: uitsluiten, stemmen, engagement en ESG-integratie.

- Uitsluitingen van ongewenste activiteiten:
 - o Tabak
 - o Controversiële wapens (# PAI 14)
 - o Schenders van de UN Global Compact (# PAI 10)
 - o Staatsleningen en staatsbedrijven van landen met de laagste score uit de Freedom House Index
- Reductie van CO₂-emissies in specifieke beleggingscategorieën
 - o Binnen de beleggingscategorieën: aandelen wereldwijd Large & Midcap, aandelen wereldwijd LowVol en Aandelen opkomende markten is een Climate Transition Benchmark (CTB) geïmplementeerd.
 - o Ook in de categorie High Yield obligaties is een CTB geïmplementeerd.
 - o Voor de bovenstaande categorieën wordt gestuurd op een reductie van de carbon footprint (# PAI 2) om zodoende het klimaattransitierisico in deze portefeuilles te verlagen.

IV Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het fonds is vastgelegd in de [verklaring beleggingsbeginselen](#).

De statutaire doelstelling van het Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM is het verzekeren aan zijn deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van ouderdoms-, nabestaanden-, -wezen- en invaliditeitspensioenen en andere uitkeringen, een en ander ingevolge de bij reglement vast te stellen bepalingen. Concreet vertaalt zich dit in het waarborgen van nominale pensioenaanspraken van de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, met zo veel mogelijk welvaartsbehoud en acceptabele risico's voor de premiebetalers.

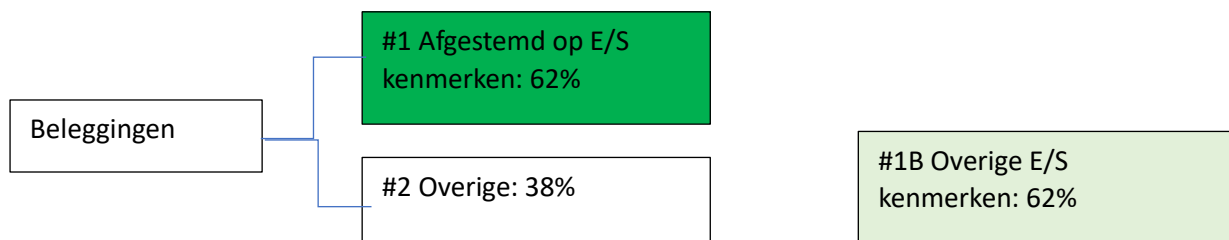
Het hoofddoel van het beleggingsbeleid is het leveren van een optimale bijdrage (rendement) aan het doel van het pensioenfonds, te weten het waarborgen van de geïndexeerde pensioenaanspraken van de deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden binnen aanvaardbare risicogrenzen.

Het bestuur streeft naar een evenwichtige verhouding tussen het risico van onderdekking van het pensioenfonds en de door KLM af te dragen pensioenpremie, waarin is begrepen de eigen bijdrage van de deelnemers.

De pensioenregeling hanteert een beleid om te zorgen dat er wordt belegd in de ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance').

Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM onderschrijft de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) en hanteert het OESO Richtsnoer voor Institutionele Beleggers als leidraad. De OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen zijn opgesteld om wereldwijde bedrijven te helpen hun bedrijfsvoering op een maatschappelijk verantwoorde wijze in te richten. Dit betreft kwesties als mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu- en natuurimpact, tegengaan van omkoping en corruptie, consumentenbelang, en verantwoorde omgang met belasting. Deze richtlijnen zijn voor Stichting Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM daarom belangrijke uitgangspunten in het opstellen van het MVB-beleid.

V Aandeel beleggingen



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologisch of sociale kenmerken die het financiële product promoot

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product (de pensioenregeling) die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame beleggingen kwalificeren.

Voor onze pensioenregeling bedraagt het minimumaandeel van de beleggingen dat gebruikt om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken, tenminste 62%. Dit betreft de allocatie in de strategische mix naar aandelen exclusief private equity (22%) en vastrentende waarden exclusief Nederlandse woninghypotheken, leveraged loans en liquide middelen (40%). De overige beleggingen zijn niet afgestemd op de E/S kenmerken. De percentages zijn gebaseerd op de strategische allocatie naar deze beleggingen, maar de feitelijke allocatie kan daarvan afwijken.

VI Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

- Uitsluitingen. Voor alle beleggingen wordt getoetst of deze conform de uitsluitingenlijst zijn opgesteld. Ieder kwartaal wordt de uitsluitingenlijst herijkt. De monitoring vindt plaats via custodian Northern Trust en de beleggingsadministrateur Caceis.

- Voor beleggingen in aandelen en in high yield obligaties wordt een maatwerk klimaatbenchmark gehanteerd om het transitieklimaatrisico van deze beleggingsportefeuilles te verlagen.
- Doorlopend wordt engagement gevoerd met bedrijven waarbij de focus ligt op de door het fonds gekozen SDGs. De voortgang van bedrijven op voor het fonds belangrijke onderwerpen wordt bijgehouden door engagement provider Hermes EOS.
- Voor staatsobligaties en staatsbedrijven geldt dat beleggingen worden uitgesloten indien:
 - o Deze op de sanctielijst van de EU / VN staan
 - o Deze minimaal score van de Freedom House Index. Voor staatsbedrijven geldt dat deze worden uitgesloten indien het bedrijf voor 50,1% of meer in handen is van een overheid waarvan het land op de uitsluitingenlijst staat.

VII Databronnen en verwerking

Wij publiceren voor alle Principle Adverse Impact (PAI-) indicatoren op basis van de data en de methodologie van de dataprovider Morningstar / Sustainalytics. Bij de selectie van de dataleverancier is rekening gehouden met onder andere de coverage, de methodologie welke gebaseerd is op fundamenteel onderzoek, en de kwaliteitscontroles op de data. Het percentage schattingen van data verschilt per beleggingscategorie.

De volgende databronnen worden gebruikt:

- SFDR / PAI-indicatoren: Morningstar Sustainalytics, voor de liquide beleggingsportefeuilles
- EU-Taxonomie: Morningstar Sustainalytics, voor de liquide beleggingsportefeuilles
- GRESB: niet-beursgenoteerd vastgoed

VIII Methodologische en databeperkingen

De data die wordt gebruikt, richt zich voornamelijk op beursgenoteerde bedrijven. Voor een aantal datapunten worden schattingen gebruikt indien de onderliggende bedrijven zelf geen data rapporteren. De voornaamste beperkingen van de data hebben betrekking op de scope. Vooral voor niet-beursgenoteerde bedrijven is er momenteel nog weinig consistentie op het gebied van data.

Naar verwachting zullen (Europese) bedrijven geleidelijk aan meer rapporteren, gedreven door betere ESG-rapportages van ondernemingen, en aangescherpte wet- en regelgeving op het gebied van transparantie inzake duurzaamheidsindicatoren.

IX Due Diligence

Het pensioenfonds onderschrijft de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer:

- identificeer en analyseer (potentiële) negatieve impact van ondernemingen in de portefeuille op samenleving en milieu;
- voorkom en verminder (potentiële) negatieve impact gebruikmakend van invloed;

- monitor de implementatie en resultaten;
- communiceer over de aanpak en resultaten;
- wanneer ondernemingen in de beleggingsportefeuille negatieve impact veroorzaken gebruiken wij onze invloed en die van de externe managers om deze impact te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal van geleden schade mogelijk te maken. Dit doen wij onder andere via engagement en door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen; en
- bij het verkopen van een beleggingspositie die is geprioriteerd vanwege de negatieve impact wordt ook rekening gehouden met de mogelijke nadelige gevolgen voor kansarme groepen.

Onze fiduciair beheerder doet periodiek uitvraag naar de wijze waarop duurzaamheidsvoorkeuren en de duurzaamheidsrisico's door externe vermogensbeheerders in het beleggingsproces worden geïntegreerd.

Van alle externe vermogensbeheerders en dataleveranciers wordt verwacht dat zij voldoen aan de OESO-richtlijnen en dat zij ondertekenaar zijn van de Principles of Responsible Investing (PRI)

Bedrijven die deze normen in herhaaldelijk en/of in ernstige mate schenden, zullen worden uitgesloten. Er wordt gebruik gemaakt van een database van Morningstar Sustainalytics waarin bedrijven worden gemonitord op schenders van de UN Global Compact.

X Engagementbeleid

Voor de implementatie van het MVB-beleid zetten we onder andere de onderstaande instrumenten in om negatieve impact te beperken en instrumenten om positieve impact te vergroten.

- Het voeren van een **engagementbeleid** door als actief aandeelhouder ondernemingsbeleid te verduurzamen en om invulling te kunnen geven aan onze overtuigingen.
- Het voeren van een **stembeleid** op aandeelhoudersvergaderingen.
- Het voeren van een **uitsluitingenbeleid** op ongewenst gedrag en op ongewenste producten.

Engagementbeleid

In ons MVB-beleid hechten wij extra belang aan het MVB-instrument engagement, oftewel dialogen voeren met bedrijven. Wij geloven dat we met engagement betere resultaten kunnen behalen dan met het uitsluiten van bedrijven. Door de dialoog aan te gaan met een selectie van bedrijven (en landen) waarin wij beleggen moedigen wij ze aan om de bedrijfsvoering te verbeteren op de thema's die wij belangrijk vinden.

Thema's van internationale richtlijnen zoals die van UN Global Compact staan centraal bij engagement. De UN Global Compact bestaat uit 10 principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie. Met bedrijven die principes op deze thema's schenden of dreigen te schenden wordt een dialoog opgestart. Wanneer blijkt dat een bedrijf onvoldoende open staat voor een structurele dialoog, of engagement onvoldoende voortgang laat zien, kan besloten worden om dat bedrijf toe te voegen aan de uitsluitingenlijst. Op deze manier beheersen wij financiële, maatschappelijke en reputatierisico's van onwenselijk ondernemingsgedrag.

Daarnaast zetten we engagement in om doelstellingen die gelinkt zijn aan de door ons gekozen thema's en SDG's te realiseren. Denk bijvoorbeeld aan mensen- en arbeidsrechten, schone energie, circulaire economie en beloningsbeleid. De bedrijveselectie voor dit type engagement baseren we onder andere op materiële ESG-risico's en haalbaarheid.

Stembeleid

Het stembeleid van het pensioenfonds bestaat uit zeven onderwerpen en is gebaseerd op wereldwijd erkende 'best practices', zoals de ICGN-richtlijnen, de OESO-richtlijnen, de UNGP en de mogelijke impact op de SDG's. De door ons gekozen thema's en SDG's worden ook meegenomen in het stembeleid.

Uitsluitingenbeleid

Het pensioenfonds heeft het uitsluitingenbeleid voor bedrijven en landen op meerdere punten uitgebreid. Er is een specifiek landenbeleid opgesteld. Dit beleid is in 2023 in alle beleggingsportefeuilles geïmplementeerd.

In ons MVB-beleid staan onze uitsluitingscriteria beschreven. Het gaat onder andere om het uitsluiten van UN Global Compact schenders, de tabakssector en controversiële wapens. Ook sluiten wij landen en staatsbedrijven uit als zij politieke rechten en burgerlijke vrijheden niet waarborgen.

XI Aangewezen referentiebenchmark

Voor de pensioenregeling is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van E/S kenmerken die door het product wordt gepromoot.