

Stichting Pensioenfonds
Deutsche Bank Nederland

Nieuwsbrief februari 2021

Het Pensioenakkoord en Maatschappelijk
Verantwoord Beleggen en het Beleggingsbeleid



In deze tijd van thuiswerken en “lockdown” hebben wij jullie gedurende 2020 door Nieuwsflitsen op de hoogte gehouden van de financiële situatie van het Pensioenfonds. Dat blijven we ook in 2021 doen, maar er spelen ook veel andere onderwerpen die het pensioen zullen raken.

Natuurlijk is het Pensioenakkoord de belangrijkste wijziging en hiervoor is een project gestart met vertegenwoordigers van de deelnemers, de werkgever, de vakbonden en het bestuur van het Pensioenfonds. Jullie mening zal worden gevraagd, want het is jullie pensioen, dus is het voor ons ook heel belangrijk om te weten wat jullie er zelf van vinden. Er volgen daarom een aantal Nieuwsbrieven met voorlichting en uitleg van de nieuwe type regelingen en uitvoeringsvormen. Nog belangrijker: daarna volgt een enquête. Die gaan wij gebruiken bij de uitvoering van de nieuwe regeling, dus als jullie, de deelnemers, inspraak willen hebben, dan is het zeer belangrijk dat iedereen deze enquête invult en zijn/haar mening kenbaar maakt.

Dan beginnen we met een eerste onderwerp dat op het bordje ligt, namelijk het maatschappelijk verantwoord beleggen. Hoe belangrijk is maatschappelijk beleggen voor jullie als deelnemers en hoe kijken jullie aan tegen de invulling van het Pensioenfonds. Deze vraag zal ook in de enquête worden opgenomen.

Maar om een antwoord op die vraag te geven, zullen we hiervoor eerst weer eens het geheugen opfrissen over het beleid en de doelstelling van het Pensioenfonds.

Onze doelstelling in de context van maatschappelijk beleggen is: Het Pensioenfonds neemt maatschappelijk verantwoord beleggen integraal mee in zijn beleggingskeuzes;

Hoe voeren wij dit uit, door het zogenaamde beleid volgens de vier letters E:

1. “Engage” (gebruik maken van aandeelhoudersrechten door stemrecht uitoefening of overleg met bedrijven),
2. “Exclude” (uitsluitingsbeleid)
3. “Embed” het meenemen bij de beslissingen in keuze beheerder, product.
4. “Effect”, het effect van het beleid op de portefeuille monitoren.

1. Engage

Kijken we naar het gebruikmaken van aandeelhoudersrechten door stemrecht uitoefening of overleg met bedrijven, dan is dat niet eenvoudig voor een relatief kleine belegger op de institutionele markt. Zoals bekend is onze vermogensbeheerder DWS, die voor ons van dit recht gebruik maakt omdat wij als “kleinere aandeelhouder” als niet al te groot pensioenfonds niet in staat zijn dit actief uit te oefenen. DWS stemt op aandeelhoudersvergaderingen ook namens het pensioenfonds volgens de voting policy 2021 (zie de website: www.dws.com/solutions/esg/responsible-investment-office)

Wij hebben hierover geregeld overleg en zijn nog eind 2020 voorgelicht over de aanwezigheidsnormen op aandeelhoudersvergaderingen en stemverhouding. Dit wordt dus door ons bijgehouden.

2. “Exclude” Uitsluitingsbeleid

Het pensioenfonds voert al sinds enkele jaren een actief ESG beleid, wat reeds heeft geleid tot een significante verbetering van de duurzaamheid van de beleggingsportefeuille. In navolging van het engagement en uitsluitingsbeleid, heeft het pensioenfonds de ambitie om actiever de sustainable development goals (SDG's) van de United Nations te integreren. Dit gebeurt momenteel al impliciet door het gevoerde duurzame beleggingsbeleid, echter het fonds wil op explicietere beleid gaan voeren ten aanzien van SDG 7 en 13.



In 2021 zal er gewerkt worden aan het verder uitwerken van het beleggingsbeleid, waar de doelstelling zal zijn om actief te sturen op het terugdringen van bedrijven die niet bijdragen aan de doelstellingen 7 (betaalbare en betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen) en 13 (dringend acties nemen om klimaatveranderingen en klimaatimpact te bestrijden).

In de afgelopen jaren zijn al alle directe beleggingen uitgesloten en afgestoten in:

- Nucleaire wapenindustrie en militaire verdedigingsindustrie,
- Cluster munitie
- Kansspelenindustrie.
- Adult Entertainment
- Sinds 2020: Tabaksindustrie en Kolen

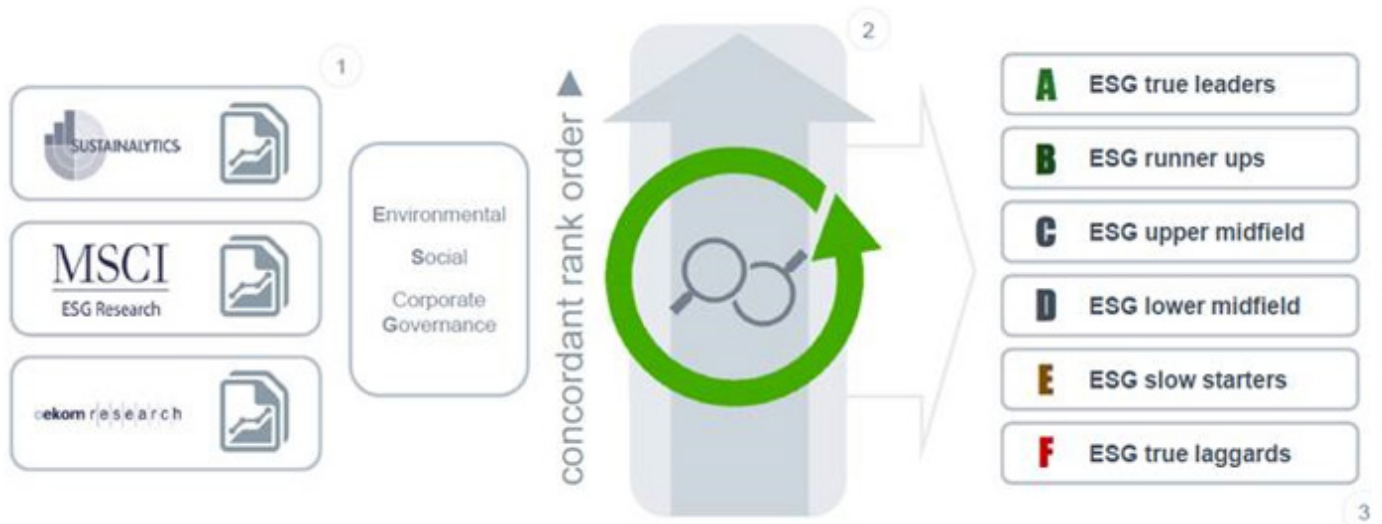
Onderstaand de 'Sustainable Development Goals' (SDG) van de United Nations.



Er wordt momenteel een studie gedaan naar de impact op de portefeuille en op welke wijze deze doelstellingen te behalen. Workshop gepland in Q1.

Het pensioenfonds maakt gebruik van externe beoordelaars die de gehele portefeuille verdelen in categorieën. Onderstaand de methode die ontwikkeld is door DWS op basis van meerdere externe beoordelaars.





Er wordt ook actief gewerkt aan het uitsluiten in de portefeuille van bedrijven (de zogenaamde E en F sectoren) die een lage of geen contributie leveren aan de Klimaatdoelstellingen van de Verenigde Naties en daarom een hoog transitierisico lopen bij de klimaatveranderingen.

In dat kader zijn de beleggingen in de zogenaamde E/F sectoren binnen de portefeuille teruggedrongen naar circa 3,5% en hopelijk eind 2021 tot 0%. Daarnaast is in het kader van het actieplan in de portefeuille in 2020 de positie in Kolen en een Carbon Beta rating verkocht en worden beleggingen in bedrijven die achterblijven in het actieplan 10 van de Verenigde Naties (t.w. dring ongelijkheid in en tussen landen terug), vermeden. Jullie kunnen al deze acties terugvinden in ons beleggingsbeleid en ESG-Beleid inclusief alle actiepunten op de website.

3. “Embed”

Bij de keuze van ons beleggingsbeleid hebben wij al enige jaren geleden de portefeuille samen met DWS gewijzigd waarbij de aandelenpositie nu belegd wordt in:

- **Global Equities (95% SRI index en 5% EM ESG index)**

Daarnaast zijn in de obligatie”portefeuille ook wijzigingen aangebracht o.a. door verkoop van grondstoffen posities en verhogen van de staatsobligaties:

- **Government Bonds (EUR AAA-AA)**
- **High Yield Bonds wordt momenteel omgezet naar een ESG portefeuille**
- **Corporate Bond portefeuille wordt momenteel gecontroleerd op het ESG Beleid, in het bijzonder UN SDG 7/13, maar daarnaast ook op de overige UN SDG’s.**

4. “Effect”

Tenslotte evalueren wij op kwartaalbasis onze beleggingen op maatschappelijk verantwoordelijkheid van de portefeuille met DWS. Er is nog een weg te gaan, maar er wordt hard gewerkt aan deze doelstelling met DWS.

In dit kader zal er met ingang van maart 2021 een nieuwe wetgeving van kracht zijn m.b.t. de communicatie over het Beleid omtrent verantwoord beleggen. Het Pensioenfonds zal op de website een tekst opnemen die volgens de wetgeving verplicht is. EU Verordening 2019/2088 informatieplicht over duurzaamheidsrisico’s.



Pensioenfonds dienen in de informatie over de kenmerken van de pensioenregeling informatie te verstrekken hoe rekening gehouden wordt in het beleggingsbeleid met milieu, klimaat, mensenrechten, sociale verhoudingen (artikel 2/PW); Dit dient vermeld te worden op/in: website, P1-2-3, jaarverslag en in de beleggingsbeginselen.

Wij vonden het echter belangrijk om jullie op deze wijze duidelijk te informeren over wat wij doen op dit gebied en wat achtergrond te geven over hoe we samen met DWS hieraan verder werken. Wel zal er binnenkort op de website een verklaring worden geplaatst.

Dan gaan we in deze Nieuwsbrief ook in op de laatste overige Ontwikkelingen rond het Pensioenfonds.

Zoals vermeld, is samen met de werkgever een project gestart over de toekomst van het Pensioenfonds in samenhang met de twee nieuwe contractvormen vanuit het Pensioenakkoord. Hierover komt binnenkort een tweede Nieuwsbrief. Er zijn al enige collega's vanuit de bank (HR/kaderleden) betrokken bij de opstart.

De financiële situatie van het Pensioenfonds ultimo 2020 was zodanig dat geen herstelplan hoefde te worden ingediend bij DNB. De beleidsdekkingsgraad (gebaseerd op 12 maand gemiddelde) was 115,3% (vereist Eigen Vermogen 15,2%) en de feitelijke dekkingsgraad eind december 2020 was 120,3%.

In januari 2021 was de dekkingsgraad, als gevolg van de invoering van strengere parameters voor de berekening van de UFR dekkingsgraad 118,7%. De beleidsdekkingsgraad kwam ondanks dit met 115,4% licht hoger uit. De negatieve invloed op het jaargemiddelde die de dekkingsgraden van maart/april 2020 hadden, zal, als de situatie in de komende weken stabiel blijft, ook langzaam verder verdwijnen.

Voor de overige financiële details over 2020 zal in juni een gedetailleerd verslag verschijnen.

Wij wensen u veel plezier met het lezen van deze Nieuwsbrief met wetenswaardigheden die vooral voor het beleggingsbeleid maar ook voor de maatschappelijke betrokkenheid van het Pensioenfonds en alle deelnemers van belang zijn. Komende maand komen wij terug met een uitgebreide informatie over het Pensioenakkoord en de contractvormen.

Bestuur Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland

Voorzitter: Boudewijn Dornseiffen (namens de werkgever)

Secretaris: Betty Mulder-Mosman (namens de gepensioneerden)

Namens de werkgever: Han Reitsema, Diedert Wesselius, Leo Vermin

Namens de werknemers: Vinod Raghoebarsing, Frank Segers en Jan Veldman

Indien u nog vragen heeft over de inhoud van deze nieuwsbrief, kunt u contact opnemen met: Mark Bakker, tel 020 - 555 44 48 / 06-15 39 53 55, mail; mark.bakker@db.com of Betty Mulder, tel 06 -11 59 30 68, mail: betty.mulder@db.com.

Indien u wijzigingen of vragen van administratieve aard heeft, kunt u contact opnemen met Achmea Pensioen Services te Tilburg, Postbus 90170, 5000 LM Tilburg of, telefoonnummer 013 - 462 35 43. Het mailadres is pensioenfondsdbn@achmea.nl. Vermeld u in uw correspondentie het fondsnummer van 90420.

Op de website van het Pensioenfonds ziet u bij Recente Publicaties de laatste informatie over uw pensioen en binnenkort over het beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen:

www.deutschebankpensioenfonds.nl

