

De Nederlandse Bank
T.a.v. consultatie@DNB.nl
Spaklerweg 4
1096 BA Amsterdam

Datum
15 december 2022

Ons kenmerk
OOW 20221215

Onderwerp
Consultatie Gids voor de
beheersing van klimaat- en
milieurisico's

Behandeld door
Jan Willem van Oostveen

Telefoonnummer
06-12219406

Wilt u bij beantwoording steeds de datum
en ons kenmerk vermelden

Geachte dames en heren,

Graag maken wij gebruik van de mogelijkheid om feedback te geven op de 'Gids voor de beheersing van klimaat en milieurisico's', die door DNB is gepubliceerd op 24 oktober. Onze feedback geven wij vanuit het perspectief van PFZW als pensioenfonds. Wij stellen het op prijs dat DNB in deze gids de verwachtingen deelt die zij heeft van pensioenfonds.

Onze belangrijkste punten van feedback op het document zijn:

1. Wij zouden graag duidelijkheid hebben over de *good practices* die wat DNB betreft prioriteit hebben voor pensioenfonds. Daarnaast zou DNB aan kunnen geven binnen hoeveel jaar het verwacht dat pensioenfonds de *good practices* geïmplementeerd hebben.
2. Wij stellen voor om de handvatten van DNB die betrekking hebben op klimaat meer aan te laten aansluiten bij de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD). Een suggestie is om in de handvatten expliciet naar de TCFD-richtlijnen te verwijzen en te beschrijven hoe de beschreven *good practices* zich verhouden tot de TCFD-richtlijnen.
3. Wij ondersteunen de aandacht die DNB geeft aan biodiversiteit in de gids. Onze ervaring is dat het kwantificeren van biodiversiteitsrisico's nog in de kinderschoenen staat en dat bedrijven er nog nauwelijks over rapporteren. Daarom denken wij dat zelfs het formuleren van een kwantitatieve of zelf kwalitatieve risicobereidheid zoals gesuggereerd in sectie 3 over governance (pagina 46) de komende jaren onrealistisch is voor een pensioenfonds. We zijn het met DNB eens dat een kwalitatieve risicobereidheid op dit gebied het startpunt is voor de verdere inrichting van de beheercyclus.
4. Onze ervaring is dat de beschikbaarheid van data over klimaat- en duurzaamheidsrisico's nog laag is. Het formuleren van KPI's op portefeuilleniveau voor een pensioenfonds is op dit moment daarom alleen in beperkte mate mogelijk. Wij zien nu met name mogelijkheden om KPI's op te stellen die gerelateerd zijn aan CO₂-intensiteit en de mate van Paris-alignment van de portefeuille. Dit sluit aan bij de voorbeelden die DNB noemt in de gids (Tabel 8 op pagina 55).

5. Ondanks het feit dat dataleveranciers in toenemende mate informatie leveren over fysieke klimaatrisico's zoals overstroming en orkanen is het kwantificeren van fysieke klimaatrisico's nog zeer lastig op portefeuilleniveau. Wij weten voor beleggingscategorieën zoals onroerend goed en infrastructuur vrij goed welke assets exposure we hebben naar fysieke klimaatrisico's, maar het bepalen van de impact van de risico's op de belegging is vaak nog een stap te ver. Het kwantificeren van fysieke klimaatrisico's op portefeuilleniveau zal dus op korte termijn niet mogelijk zijn. Wellicht is het goed om daar in de gids nog iets over te zeggen.
6. Wij ondersteunen de aanpak die DNB suggereert voor het opstellen van een longlist en een shortlist van ESG-risico's. Onze ervaring is dat het creëren van een longlist uitstekend kan met behulp van een expert-driven benadering, maar dat voor het opstellen van een shortlist beschikbaarheid van data voor individuele ESG-risico's voor de gehele portefeuille cruciaal is.
7. De tabellen 3-6 op pagina's 50-52 zien wij als erg nuttig. Mogelijk kunnen deze tabellen nog uitgebreid worden met andere voorbeelden.

Uiteraard zijn wij bereid om mondeling toelichting te geven op deze feedback. Daarvoor kunt u met ondergetekende contact opnemen.

Met vriendelijke groet,



Jan Willem van Oostveen
MT lid Vermogensbeheer
Bestuursbureau PFZW