
DNB PUBLIC

Toezicht op ESG

IVP Congres 12 December 2019
Arjen Dibbets, Jurgen Willemsen

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM



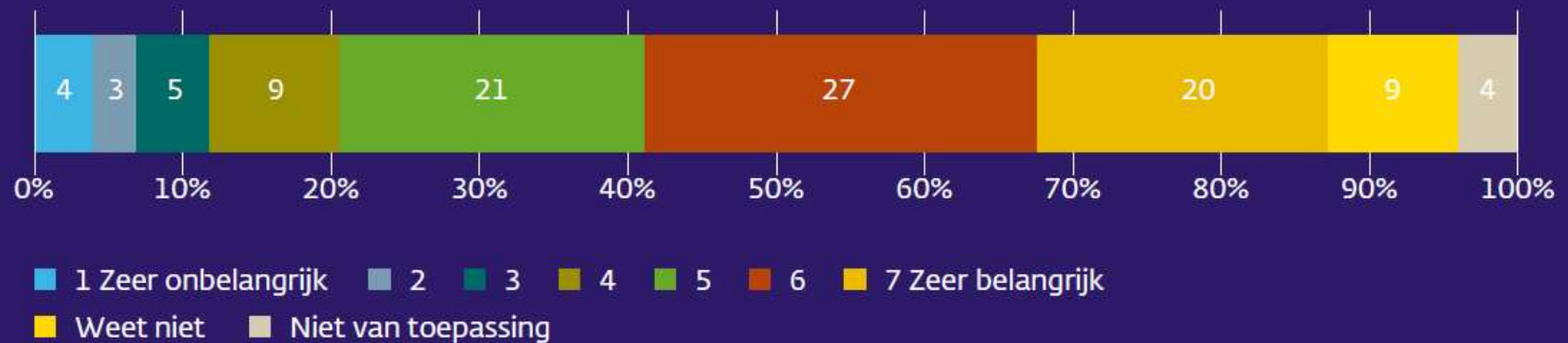
Agenda

- 1) ESG bovenaan de agenda
- 2) ESG in de praktijk
- 3) ESG in toezicht

Deelnemers: ESG bovenaan de agenda

DNBPUBLIC

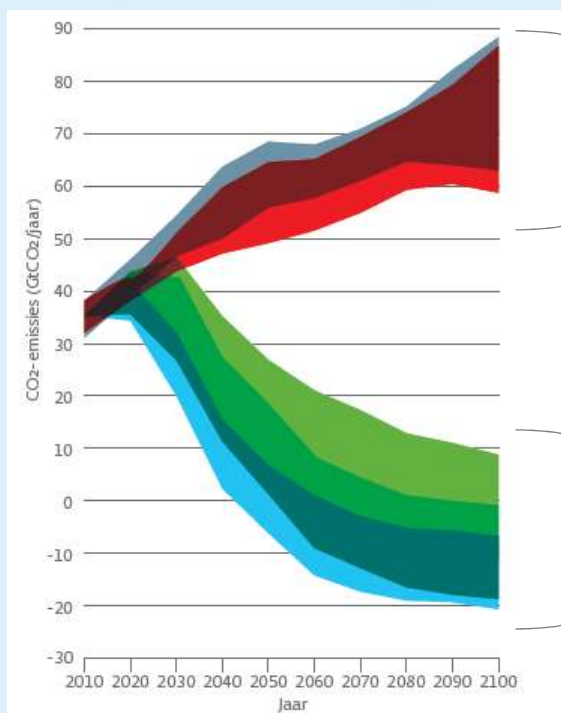
In hoeverre vindt u het belangrijk dat uw pensioenspaarpot en spaargeld geïnvesteerd wordt op een wijze die bijdraagt aan een duurzame samenleving? Denk daarbij aan het tegengaan van klimaatverandering en sociale ongelijkheid.



Bron: DNB.

Buitenwereld: ESG bovenaan de agenda

DNBPUBLIC



Scenariocategorie	
1.5C-400 GtCO ₂	Baseline
2C-1000 GtCO ₂	Referentie
2C-1600 GtCO ₂	

Source: Netherlands Environmental Assessment Agency

Uw portefeuille: ESG bovenaan agenda?

DNBPUBLIC

Solar PV	Bioenergy for power	EVs	Rail	Lighting
Data centres	Energy storage	Renewable power	Onshore wind	Offshore wind
Hydropower	Nuclear power	Natural gas-fired power	Industry	Chemicals
Iron & steel	Cement	Pulp & paper	Aluminium	Transport
Trucks & buses	Transport biofuels	Aviation	International shipping	Cooling
Appliances & equipment	Energy integration	Hydrogen	Smart grids	Demand response
Power	Geothermal	CSP	Ocean	Coal-fired power
CCUS in power	Other supply	Methane from oil & gas	Flaring emissions	CCUS in industry and transformation
Fuel economy	Buildings	Building envelopes	Heating	Heat pumps

IEA's latest tracking of clean energy technologies show **7 are on track**, **23 need improvement**, and **15 are off track**

Impact: 1 hagelstorm, 600 miljoen euro

DNBPUBLIC



“worldwide economic costs from natural disasters exceeded the 30-year average of USD 140 billion per annum in seven of the last ten years. ”

Source: F. Elderson in Supervision Newsletter, 15 May 2019

ESG in praktijk: wat zien we?

- Grote verschillen in volwassenheid en bewustzijn
- Zeer divers palet van activiteiten: bijv. uitsluitingen, engagement
- Risico rendement in ALM?

DNBPUBLIC

94.28

95.03

15



ESG in de praktijk: wat zien we?

DNBPUBLIC

- G wordt vaak geïntegreerd in beleggingsbeleid, E steeds meer, S vaak lastiger.
- Vermogensbeheerders: producten en rapportages
- Risico's en kansen!

Conclusie: Pensioenfondsen geven op hun eigen wijze invulling



ESG in toezicht

- Pensioenfondsbestuur bepaalt, DNB is niet voorschrijvend
- Factsheet:
 - Draagvlak deelnemers belangrijk uitgangspunt
 - Passende inrichting van de beleggingscyclus (prudent person)
 - ESG risico's onderdeel van risicobeheer en eigenrisicobeoordeling
 - Transparantie over beleidsinvulling



ESG in toezicht: praktische uitdagingen

DNB PUBLIC

- Wat willen deelnemers?
- Ontwikkeling marktstandaarden?
- Beschikbaarheid data, technieken, maatstaven?
- Uitvoerbaarheid?
- Transparantie en communicatie?



ESG toezicht: En nu?

Vragen die u aan de bestuurstafel kunt stellen:

Hoe neem ik deelnemersvoorkeuren mee in beleid?

Hoe raken ESG risico's mijn strategie en beleggingsportefeuille?

Wat zijn mijn risicobereidheid en uitgangspunten?

Hoe ziet mijn ESG beleid eruit?

Waar raakt het mijn processen?

Pensioenfondsen kan
klimaatrisico's
niet meer negeren

Pensioenfondsen moeten sinds dit jaar risico's van klimaatverandering voor hun portefeuilles in beeld brengen. En die kunnen groot zijn, zeggen experts. Het kan een flink stuk van de dekkingsgraad kosten.

Bron: FD 2 december 2019

ESG in toezicht: Wat doet DNB?

- Delen van kennis
- On site onderzoeken
- Periodieke gesprekken

DNBPUBLIC

Meer lezen?

1. Factsheet duurzaam beleggen pensioenfondsen: <https://www.toezicht.dnb.nl/binaries/50-237867.pdf>
2. Duurzaam beleggen in de Nederlandse pensioensector: https://www.dnb.nl/binaries/1603341_Themaonderzoek_Duurzaam%20Beleggen_WEB_tcm46-346418.PDF
3. De Nederlandse financiële sector veilig achter de dijken? https://www.dnb.nl/binaries/1706275_Klimaatverandering_NL%20WEB_def_tcm46-363851.pdf?2019120916
4. Op waarde geschat, duurzaamheidsrisico's en -doelen in de Nederlandse financiële sector
5. https://www.dnb.nl/binaries/Rapport%20'Op%20waarde%20geschat.%20Duurzaamheidsrisico's%20en%20doelen_tcm46-381617.pdf
6. Sectorbrief duurzaam beleggen pensioenfondsen: <https://www.toezicht.dnb.nl/binaries/50-237366.pdf>
7. Tijd voor transitie: naar een klimaatneutrale economie: https://www.dnb.nl/binaries/TijdvoorTransitie_tcm46-338545.pdf?2019120916
8. Financiële stabiliteitsrisico's van een disruptieve energietransitie: https://www.dnb.nl/binaries/114869_OFS_Najaar_2018_WEB_tcm46-379387.PDF?2018101911%3e
9. An energy transition risk stress test for the financial system of the Netherlands: https://www.dnb.nl/en/binaries/OS_Transition%20risk%20stress%20test%20versie_web_tcm47-379397.pdf
10. Q&A klimaatrisico's bij verzekeraars: <https://www.toezicht.dnb.nl/3/50-237997.jsp>
11. Good Practice Behandeling klimaatgerelateerde risico's in de ORSA: <https://www.toezicht.dnb.nl/binaries/50-237999.pdf>
12. IOPS Supervisory Guidelines on the Integration of ESG Factors in the Investment and Risk Management of Pension Fund: <http://www.iopsweb.org/iops-supervisory-guidelines-esg-factors.htm>