

# Effectief ESG-risicobeheer voor pensioenfondsen



Op 4 augustus 2022 zijn door De Nederlandsche Bank (DNB) de Good Practices ESG Risicobeheer voor pensioenfondsen uitgebracht. In deze publicatie gaan we dieper in op de vijf essentiële stappen die worden aanbevolen door DNB om effectief ESG (Environmental, Social en Governance)-risicobeheer te realiseren. Deze stappen bieden heldere richtlijnen en praktische inzichten om het proces van ESG-risicobeheer begrijpelijk, overzichtelijk en uitvoerbaar te maken.

## Stap 1: identificatie van risico's

Begrip en focus op belangrijkste ESG-risico's: de eerste stap is het creëren van een longlist met potentiële ESG-risico's. Dit omvat milieu-impact, sociale vraagstukken en governanceaspecten die van invloed kunnen zijn op het fonds. Dit kan bijvoorbeeld middels een workshop waarbij alle mogelijke risico's geïdentificeerd worden aan de hand van stellingen en dilemma's. Uiteindelijk stelt het fonds een shortlist op met materiële risico's (op basis van kans x impact). Hierbij is het van

belang zowel de financiële materialiteit (outside-in, ontwikkelingen vanuit de maatschappij die impact hebben op de organisatie) als de impactmaterialiteit (inside-out, de impact die de organisatie heeft op mens en milieu) mee te nemen.

Risico's op de lange termijn: aan de hand van de shortlist beschrijft het fonds vervolgens de lange-termijnrisico's. Met behulp van scenarioanalyses en stresstesten beoordeelt het fonds welke impact de risico's kunnen hebben.

## Stap 2: risicobereidheid

Bepaal grenzen: om een duidelijke richtlijn te creëren over welke ESG-risico's aanvaardbaar zijn, definieert het pensioenfonds een meetbare en begrijpelijke risicobereidheid. Dit geeft richting aan het bepalen van welke risico's binnen de acceptabele limieten vallen.

## Stap 3: beoordeling van risico's

Meetbare maatstaven: voor elk geïdentificeerd risico worden specifieke meetbare indicatoren vastgesteld waarmee de score en impact van het risico gemeten wordt. Deze indicatoren kunnen variëren van de effecten op het milieu tot sociale betrokkenheid van het fonds. Voor elke indicator stelt het pensioenfonds normen of tolerantiegrenzen vast die in overeenstemming zijn met de vastgestelde ESG-risicobereidheid.

Acties formuleren: wanneer het niet mogelijk is een risico te beoordelen met de reguliere risico-systematiek van het pensioenfonds, bijvoorbeeld door een gebrek aan data of de betrouwbaarheid daarvan, worden acties geformuleerd om deze toch te beoordelen. Denk hierbij aan het onderzoeken van benaderingen op basis van andere databronnen en methodes, of door middel van een kwalitatieve inschatting op basis van expert judgement.

## Stap 4: beheersing van risico's

Inzet van beheersmaatregelen: het pensioenfonds bepaald concrete (smart) beheersmaatregelen om de ESG-risico's te beheersen. Deze maatregelen kunnen variëren van niet meer dan een bepaald percentage investeren in fossiele brandstoffen tot het aanscherpen van governanceprotocollen.

Beoordeling van de beheersing: de effectiviteit van beheersmaatregelen wordt beoordeeld op basis van documentstudie, interviews en data(-analyse) en aantoonbaar vastgelegd.

## Stap 5: monitoring en evaluatie

Monitoring: het pensioenfonds beoordeelt de risico's en effectiviteit van de beheersmaatregelen en rapporteert hierover in periodieke rapportages. Door periodiek te rapporteren over de effectiviteit van de beheersing en in hoeverre dit aansluit bij de risicobereidheid en doelstellingen, kan het fonds tijdig bijsturen.

Evaluatie: frequent evalueert het pensioenfonds de inrichting van de ESG-risicobeheercyclus om de effectiviteit op de lange termijn te borgen.

## Meer informatie?

In deze publicatie zijn stapsgewijs de belangrijkste aspecten behandeld: van het identificeren van ESG-risico's, tot het monitoren van de voortgang. Het is voor pensioenfondsen essentieel om alert te blijven op verandering in en ontwikkeling van ESG-risico's. Onze adviseurs zijn gespecialiseerd in risicomanagement en ESG en kunnen adviseren bij alle stappen van de risicobeheercyclus. Daarnaast kunnen ze ook de inrichting van de risicobeheercyclus toetsen en gaps identificeren waar het fonds de inrichting kan optimaliseren. Meer weten? Neem contact op met een van onze specialisten.



**Bram van den Elshout**  
Senior Manager Internal Audit, Risk & Compliance  
T 030 - 284 98 39  
E [bram.van.den.elshout@bdo.nl](mailto:bram.van.den.elshout@bdo.nl)



**Annemarie Holterman**  
Junior Adviseur Internal Audit,  
Risk & Compliance  
T 030 - 633 62 57  
E [annemarie.holterman@bdo.nl](mailto:annemarie.holterman@bdo.nl)

Vond u dit interessant? Ontvang – net als 19.000 andere abonnees – het laatste nieuws over bijvoorbeeld actuele publicaties en onderzoeken, fiscale regelgeving en wetswijzigingen tweewekelijks in uw mailbox! Meld u aan via [bdo.nl/nieuwsbrief](https://bdo.nl/nieuwsbrief)

Deze publicatie is zorgvuldig voorbereid en tot stand gekomen, maar is in algemene bewoordingen gesteld en bevat alleen informatie van algemene aard. Deze publicatie bevat geen advies voor concrete situaties, zodat uitdrukkelijk wordt afgeraden om zonder advies van een deskundige op basis van de informatie in deze publicatie te handelen, na te laten of besluiten te nemen. Voor het verkrijgen van een advies dat is toegesneden op uw concrete situatie, kunt u zich wenden tot BDO Accountants & Adviseurs of een van haar adviseurs. BDO Accountants & Adviseurs, de met haar gelieerde partijen en haar adviseurs

aanvaarden geen aansprakelijkheid voor schade die het gevolg is van handelen, nalaten of het nemen van besluiten op basis van de informatie in deze publicatie.

BDO is een op naam van Stichting BDO te Amsterdam geregistreerd merk.

In deze publicatie wordt BDO gebruikt ter aanduiding van de organisatie die onder de merknaam 'BDO' actief is op het gebied van de professionele dienstverlening (accountancy, belastingadvies en advisory).

BDO Accountants & Adviseurs is een op naam van BDO Holding B.V. te Eindhoven geregistreerde handelsnaam en wordt gebruikt ter aanduiding van een aantal met elkaar in een groep verbonden rechtspersonen, die ieder afzonderlijk onder de merknaam 'BDO' actief zijn op een bepaald terrein van de professionele dienstverlening (accountancy, belastingadvies en advisory).

BDO Holding B.V. is lid van BDO International Ltd, een rechtspersoon naar Engels recht met beperkte aansprakelijkheid, en maakt deel uit van het

wereldwijde netwerk van juridisch zelfstandige organisaties die onder de naam 'BDO' optreden.

BDO is de merknaam die wordt gebruikt ter aanduiding van het BDO-netwerk en van elk van de BDO Member Firms.