Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: De Nationale APF Kring N
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 213800VP9EJACQLZAI85

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja** ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen.**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De Nationale APF Kring A (hierna: het pensioenfonds) voert een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (hierna: het MVB-beleid) waarmee het de volgende ecologische en sociale kenmerken promoot:

1. **Niet beleggen in maatschappelijk ongewenst gedrag of ongewenste activiteiten**

Het pensioenfonds heeft een uitsluitingenbeleid en past dit toe in de selectie van beleggingsfondsen en vermogensbeheerders. Hiermee borgt het pensioenfonds een normatieve ondergrens.

2. **Het integreren van milieu, sociale en governance (ESG) aspecten**

Het pensioenfonds zal ESG-beleggingsoplossingen kiezen waarbij duurzaamheidsaspecten worden geïntegreerd in de beleggingsbeslissing als het past binnen de risico-rendementseisen. Het pensioenfonds zet ESG-integratie in om beleggingsrisico's te beheersen en kansen te benutten.

Het pensioenfonds hanteert geen duurzame referentiebenchmark op het niveau van de pensioenregeling zoals bedoeld in SFDR.

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

  We meten de verwezenlijking van de kenmerken met de volgende indicatoren:

  Niet beleggen in maatschappelijk ongewenst gedrag of ongewenste activiteiten
  - Aantal beleggingen in bedrijven die zich schuldig maken aan grove schending van internationale normen, waaronder het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights
  - Aantal beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens
  - Aantal beleggingen in landen waar er sprake is van schendingen van sociale rechten

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstelling?***

  Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteert geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van SFDR.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

  N.v.t.

  - *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

    N.v.t.

  - *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

    N.v.t.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- [x] Ja
- [ ] Nee

Het pensioenfonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen het beleid staan de navolgende ongunstige effecten centraal:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is opgenomen in het jaarverslag. Op de website is tevens een verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren opgenomen.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via een matchingportefeuille. Daarnaast hanteert het fonds de rendementsportefeuille. De allocaties volgen uit de Asset Liability Management studie en Strategische Asset Allocatie studie.

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Binnen het MVB-beleid zet het pensioenfonds de volgende instrumenten in:

- Uitsluitingsbeleid. Hiermee borgt het pensioenfonds een normatieve ondergrens en ESG- risico's.
- Betrokkenheidsbeleid. Het pensioenfonds selecteert uitsluitend beleggingsfondsen die aantoonbaar een engagement- en stembeleid voeren en hierover rapporteren. Aanvullend voert het fonds een eigen betrokkenheidsbeleid als overlay over de kringportefeuilles.
- ESG-integratie. Het fonds zal ESG-beleggingsoplossingen kiezen waarbij duurzaamheidsaspecten zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissing als het past binnen de risico-rendementseisen. Het fonds zet ESG-integratie in om beleggingsrisico's te beheersen en kansen te benutten.
- Impactbeleggen. Het fonds heeft de ambitie om binnen traditionele beleggingscategorieën, beleggingsoplossingen te selecteren die naast een financieel rendement ook positief bijdragen aan de door het fonds gekozen thema's.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

Niet beleggen in maatschappelijk ongewenst gedrag of ongewenste activiteiten
Het pensioenfonds heeft uitsluitingscriteria beschreven in het uitsluitingsbeleid. Het uitsluitingsbeleid wordt toegepast bij de selectie en evaluatie van beleggingsfondsen. Het pensioenfonds heeft geen discretie over de uitsluitingen die gehanteerd worden door de beleggingsfondsen. Bij de evaluatie wordt getoetst in welke mate het door het beleggingsfonds gevoerde uitsluitingsbeleid overeenkomt met de uitsluitingscriteria van het pensioenfonds.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Niet van toepassing. Het door het pensioenfonds toegepaste uitsluitingenbeleid is niet gericht op het uitsluiten van een bepaald percentage van het universum, maar op het uitsluiten van bepaalde activiteiten en gedrag van ondernemingen en landen. Daarom is hieraan geen minimumpercentage gekoppeld.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

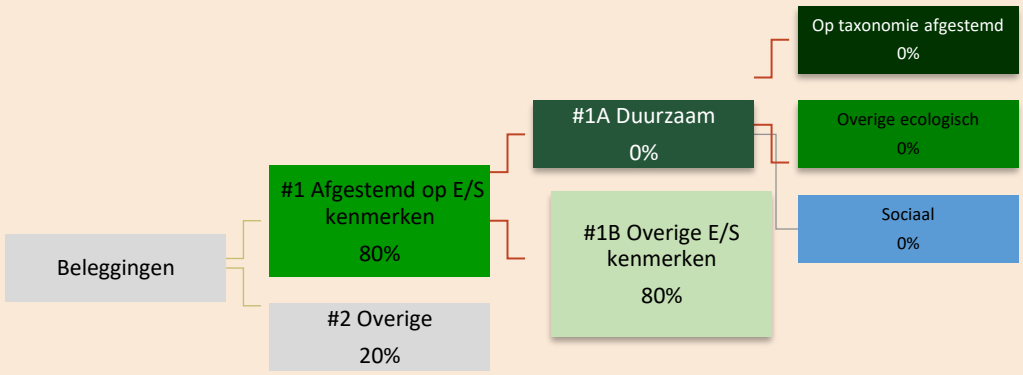
Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Bij de beleggingen in bedrijven hanteert het pensioenfonds een uitsluitingsbeleid, waarin(onder andere) ernstige overtreding van de UN Global Compact principes en de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen als uitsluitingscriterium is opgenomen.
De geselecteerde beleggingsfondsen die in bedrijven beleggen kennen een eigen beleid ten aanzien van 'goed bestuur', wat tot uitdrukking komt in de SFDR 8 (of 9) classificatie die deze beleggingsfondsen hebben.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De beleggingen in staatsobligaties, renteswaps en geldmarktfondsen, wereldwijde investment grade bedrijfsobligaties, obligaties opkomende markten en aandelen zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken. Voor deze beleggingscategorieën wordt het uitsluitingsbeleid toegepast.
De beleggingen in Nederlandse hypotheken, bankleningen en niet-beursgenoteerd onroerend goed zijn niet afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken en zijn als overige beleggingen aangemerkt.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat:
- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Niet van toepassing. Het pensioenfonds gebruikt derivaten uitsluitend voor het beheersen van financiële marktrisico's en niet voor het realiseren van MVB-doelstellingen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het Aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naa een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

0%. Het pensioenfonds committeert zich niet aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

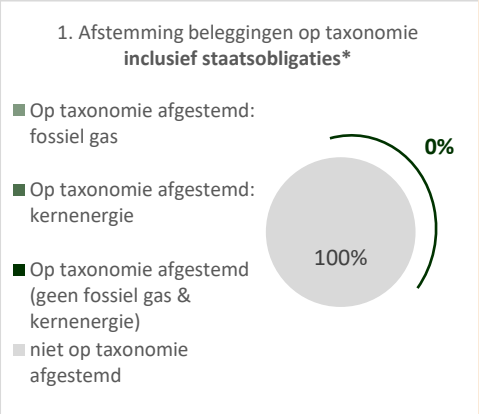
Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

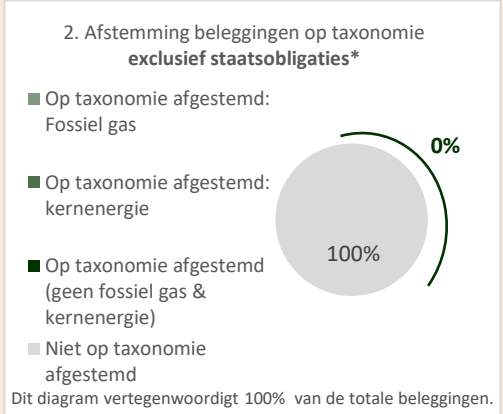
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* ***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.***

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

0%

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

0%

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

De beleggingen in Nederlandse hypotheken, bankleningen en niet-beursgenoteerd onroerend goed zijn niet afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken en zijn als overige beleggingen geclassificeerd. Deze beleggingen zijn opgenomen met het doel om het risico rendementsprofiel te verbeteren. Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Niet van toepassing. De benchmark voor de totale portefeuille bestaat uit een combinatie van benchmarks die worden gehanteerd voor de verschillende onderliggende beleggingscategorieën. De pensioenregeling als geheel heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

  N.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

  N.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

  N.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

  N.v.t

Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

https://www.denationaleapf.nl/deelnemers/over-het-fonds/beleggingsbeleid/beleid-maatschappelijk-verantwoord-beleggen/duurzaamheidsinformatie-sfdr/