Duurzaamheidsinformatie

Productbenaming: De Nationale APF Kring N
LEI-code: 213800VP9EJACQLZAI85

1) Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling	Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.
Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	Het pensioenfonds voert een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (MVB-beleid) waarmee het de volgende ecologische en sociale kenmerken promoot: • Niet beleggen in maatschappelijk ongewenst gedrag of ongewenste activiteiten • Het integreren van milieu, sociale en governance (ESG) aspecten
Beleggingsstrategie	De volgende instrumenten worden door het pensioenfonds ingezet: • Uitsluitingsbeleid • Betrokkenheidsbeleid • ESG-integratie
Aandeel beleggingen	80% van de beleggingen zijn afgestemd op de gepromote ecologische en/of sociale kenmerken van het pensioenfonds.
Monitoring van ecologische of sociale kenmerken	We meten en monitoren de verwezenlijking van de kenmerken door duurzaamheidsindicatoren te gebruiken
Methodologieën	We selecteren beleggingsfondsen die een vergelijkbaar uitsluitingenbeleid hanteren.
Databronnen en -verwerking	Het pensioenfonds maakt niet rechtstreeks gebruik van databronnen, maar zal met name toegang hebben tot verwerkte data van de fiduciair beheerder. De vermogensbeheerders kunnen eigen databronnen gebruiken.
Methodologische en databeperkingen	Het pensioenfonds onderkent de volgende methodologische en databeperkingen: 1. Beleggen in beleggingsfondsen 2. Gebrek aan gerapporteerde en actuele data
Due diligence	Het pensioenfonds voert jaarlijks een due diligence onderzoek uit, waarbij de ondernemingen die zich in de beleggingsportefeuille bevinden worden getoetst aan het OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
Engagementbeleid	Naast het engagementbeleid van de geselecteerde vermogensbeheerders past het pensioenfonds een eigen engagementbeleid toe.
Aangewezen referentiebenchmark	Niet van toepassing. De pensioenregeling als geheel heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

English summary

No sustainable investment objective	The pension fund promotes environmental or social characteristics, but does not have a sustainable investment objective.
Environmental or social characteristics of the financial product	The pension fund applies a responsible investment policy and promotes the following environmental and social characteristics: • No investing in socially undesirable behavior or undesirable activities • Integration of environmental, social and governance (ESG) aspects
Investment strategy	The pension fund uses the following instruments: • Exclusion policy • Active ownership policy • ESG integration
Share of investments	80% of the investments are aligned with the promoted environmental and/or social characteristics of the pension fund.
Monitoring environmental or social characteristics	We measure and monitor the achievement of these characteristics using sustainability indicators.
Methodologies	We select investment funds that apply a comparable exclusion policy and/or apply an allocation target to green bonds.
Data sources and processing	The pension fund does not directly use data sources, but will primarily have access to processed data from the fiduciary manager. Asset managers may use their own data sources.
Methodological and data limitations	The pension fund recognizes the following methodological and data limitations: 1. Investing in investment funds 2. Lack of reported and up-to-date data
Due diligence	The pension fund conducts an annual due diligence review, assessing the companies in the investment portfolio against the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.
Engagement policy	In addition to the engagement policy of the selected asset managers, the pension fund applies its own engagement policy.
Reference benchmark	Not applicable. The pension plan as a whole does not have a reference benchmark as defined in the SFDR.

2) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

3) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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.

4) Beleggingsstrategie

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.

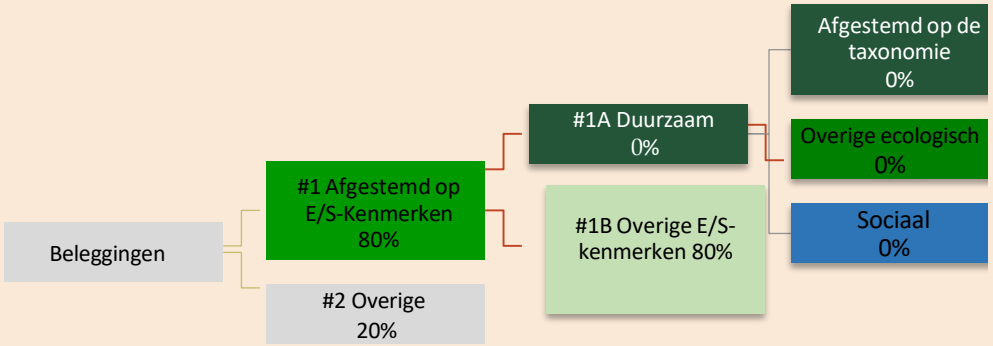
Binnen het MVB-beleid zet het pensioenfonds de volgende instrumenten in:

- 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.

Beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur
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.

5) Aandeel beleggingen

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 geclassificeerd.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product 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 kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische ofsociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

6) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

We monitoren de verwezenlijking van deze 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

De monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair beheerder.

7) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Niet beleggen in maatschappelijk ongewenst gedrag of ongewenste activiteiten

- Bij de selectie van beleggingsfondsen wordt het uitsluitingsbeleid van de vermogensbeheerder beoordeeld.
- De fiduciair beheerder stelt periodiek op grond van het uitsluitingsbeleid van het pensioenfonds een lijst van uitgesloten ondernemingen en landen samen. Op basis van deze lijst worden de beleggingen van het pensioenfonds gescreend.
- De fiduciair beheerder rapporteert jaarlijks aan het pensioenfonds over de blootstelling van alle beleggingen in bedrijven naar betrokkenheid bij de productie van controversiële wapens en betrokkenheid bij schendingen van internationale normen.

8) Databronnen en -verwerking

Het pensioenfonds maakt niet rechtstreeks gebruik van databronnen, maar zal met name toegang hebben tot verwerkte data van de fiduciair beheerder. De vermogensbeheerders kunnen eigen databronnen gebruiken.

Indicator	Databron
Aantal beleggingen in ondernemingen dat zich schuldig maakt aan schending van internationale normen	MSCI
Aantal beleggingen in ondernemingen betrokken bij de productie van controversiële wapens	MSCI

Maatregelen om de kwaliteit van de data te waarborgen
Voornoemde databronnen worden gehanteerd door de fiduciair beheerder. Het pensioenfonds ontvangt de data niet rechtstreeks van de dataleveranciers en heeft zelf dus ook geen maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen. Het is uiteraard van groot belang dat de data die wordt gebruikt van voldoende kwaliteit is. De fiduciair beheerder volgt een proces om de kwaliteit van de data te waarborgen, zoals checks op consistentie, bewerking en aanvulling uit andere bronnen.

De wijze waarop de data worden verwerkt
Het pensioenfonds verwerkt zelf geen data anders dan de rapportages die zij op periodieke basis ontvangt van de fiduciair beheerder. Het pensioenfonds wordt periodiek geïnformeerd middels rapportages over de implementatie, resultaten en voortgang van het beleid. De vermogensbeheerders verwerken uiteraard wel data.

Het aandeel van de data die een schatting zijn
Delen van de door de fiduciair beheerder en vermogensbeheerders gebruikte data kan geschat zijn. Alhoewel de voorkeur wordt gegeven aan gerapporteerde data, wordt missende informatie vaak aangevuld met geschatte data door dataproviders.

9) Methodologische en databeperkingen

Beleggen in beleggingsfondsen
Het pensioenfonds belegt in beleggingsfondsen. Daarom kan het eigen uitsluitingenbeleid enkel via een selectie- en monitoringsbeleid worden toegepast en kunnen er onderliggend toch beleggingen zijn in landen of bedrijven die niet voldoen aan de uitsluitingscriteria in het uitsluitingsbeleid van het pensioenfonds.

Gebrek aan gerapporteerde en actuele data
De gebruikte data en analyses veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet de meest actuele informatie is verwerkt.
De databeperkingen hebben naar verwachting geen effect op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

10) Due diligence

Het pensioenfonds voert jaarlijks een due diligence onderzoek uit, waarbij de ondernemingen die zich in de beleggingsportefeuille bevinden worden getoetst aan de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Met deze screening van de beleggingsportefeuille identificeren we (potentiële) negatieve impacts op samenleving en milieu. We prioriteren de meest ernstige negatieve impacts ten minste op basis van: ernst, schaal en onomkeerbaarheid. De uitkomsten van het due diligence onderzoek worden besproken en beoordeeld door de Beleggings Advies Commissie en het Bestuur. Hierbij toetst het pensioenfonds of de bestaande beleidsuitgangspunten, normstelling en mitigerende maatregelen ten aanzien van schendingen in de portefeuille nog volstaan. Het due diligence onderzoek wordt voor ons uitgevoerd door onze fiduciair beheerder, waarbij gebruik wordt gemaakt van analyses van MSCI.

11) Engagementbeleid

Naast het engagementbeleid van de geselecteerde vermogensbeheerders past het pensioenfonds nog een eigen engagementbeleid toe. We nemen namens alle Kringen deel aan een breed normatief dialoogprogramma van een externe dienstverlener, waarbij bedrijven die zich schuldig maken aan ernstige schendingen van internationale normen (zoals de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Global Compact Principles) hierop worden aangesproken. Het doel van de dialoog is langetermijnwaardecreatie middels het opheffen van de bestaande schending, het herstellen van de schade en het voorkomen van toekomstige gelijksoortige schendingen. Bij onvoldoende gedragsverandering gaan we over tot het uitsluiten van de betreffende ondernemingen.
Daarnaast neemt het pensioenfonds deel aan één of meerdere thematische engagementprogramma's, waarbij een meerjarige (ca. 3 jaar) dialoog wordt gevoerd met een aantal bedrijven rond een bepaald thema op basis van vooraf gestelde doelen/mijlpalen. Deze thema's hebben vaak raakvlakken met sociale en/of maatschappelijke problemen en uitdagingen.

12) Aangewezen referentiebenchmark

Niet van toepassing. De pensioenregeling als geheel heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.