



Duurzaamheidsinformatie (SFDR)

Inhoudsopgave

1. Samenvatting	3
2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	3
3. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	3
4. Beleggingsstrategie	4
5. Aandeel beleggingen	4
6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	5
7. Methodologieën	5
8. Databronnen en -verwerking	6
9. Methodologische en databeperkingen	6
10. Due diligence	6
11. Engagementbeleid	7
12. Aangewezen referentiebenchmark	7

1. Samenvatting

Stichting Pensioenfonds Smurfit Kappa Nederland ("het pensioenfonds") promoot ecologische en sociale kenmerken en is zodoende geclassificeerd als "Artikel 8"-product uit hoofde van de SFDR. Het pensioenfonds heeft echter geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het pensioenfonds belegt hoofdzakelijk in beleggingsfondsen en houdt bij de selectie, monitoring en evaluatie van de beleggingsfondsen rekening met de mate waarin binnen deze fondsen rekening wordt gehouden met duurzaamheidscriteria. Het fonds heeft hiervoor een Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid ("MVB-beleid") opgesteld. In het MVB-beleid staan de thema's klimaatverandering, mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie centraal.

Het pensioenfonds implementeert het MVB-beleid door middel van uitsluitingsbeleid, betrokkenheidsbeleid en ESG-integratie. Het pensioenfonds beoordeelt de verwezenlijking van de gepromote ecologische en sociale kenmerken aan de hand van CO₂-voetafdruk en de naleving van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen. Het pensioenfonds houdt via de fiduciair beheerder toezicht op de vermogensbeheerders die zijn aangesteld en controleert hoe zij het MVB-beleid uitvoeren.

Het pensioenfonds voert geen eigen engagement- en stembeleid. Er is ook geen alomvattende referentiebenchmark op het niveau van het pensioenproduct aangewezen om te bepalen of deze is afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

2. Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Desondanks geeft het pensioenfonds via het MVB-beleid actief invulling aan de maatschappelijke rol die het als institutionele belegger kan spelen. Enerzijds omdat duurzaamheidsaspecten effect kunnen hebben op het rendement en het risico van de beleggingen, anderzijds omdat het pensioenfondsfonds de wens heeft om maatschappelijk onverantwoorde beleggingen van de portefeuille te weren.

3. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het pensioenfonds promoot ecologische en sociale kenmerken via het maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB)-beleid, waarin de volgende thema's centraal staan:

- **Klimaatverandering:** ondernemingen en landen die oplossingen bieden of risico's lopen in relatie tot klimaatverandering of kansen benutten als gevolg van klimaatverandering.
- **Mensenrechten:** ondernemingen die mensenrechtenprincipes van VN Global Compact & OESO-richtlijnen schenden.
- **Arbeidsnormen:** ondernemingen die arbeidsnormen van VN Global Compact & OESO-richtlijnen schenden.
- **Milieu:** ondernemingen die milieunormen van VN Global Compact & OESO-richtlijnen schenden.
- **Anti-corruptie:** ondernemingen die anti-corruptienormen van VN Global Compact & OESO-richtlijnen schenden.

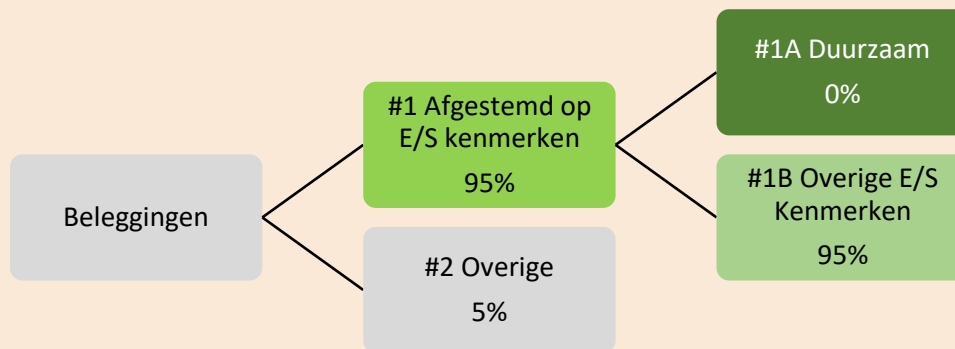
4. Beleggingsstrategie

Het pensioenfonds belegt niet zelf direct in financiële instrumenten zoals aandelen en obligaties, maar heeft de beleggingsportefeuille ingevuld via beleggingsfondsen. Dit betekent dat het pensioenfonds bij de selectie en aanstelling van externe vermogensbeheerders beoordeelt op welke wijze de beleggingsfondsen bijdragen aan de MVB-doelstellingen van het pensioenfonds. Het kan voorkomen dat er geen beleggingsfondsen zijn die 100% aansluiten bij de uitgangspunten en doelstellingen van het beleid. In dat geval zal het pensioenfonds de oplossing kiezen die hierbij dicht aansluit. Voor de implementatie van het MVB-beleid zet het pensioenfonds de volgende instrumenten in (via het selectie- en monitoringsbeleid):

- **Uitsluitingsbeleid:** Het beleggingsfonds dient een uitsluitingsbeleid toe te passen dat aansluit bij het uitsluitingsbeleid van het pensioenfonds. Hiermee worden de ESG-risico's en de normatieve ondergrens geborgd.
- **Betrokkenheidsbeleid:** Het pensioenfonds voert een indirect betrokkenheidsbeleid door selectie van vermogensbeheerders die aantoonbaar een engagement- en stembeleid voeren en hierover rapporteren.
- **ESG-integratie:** Het pensioenfonds kan ESG-beleggingsoplossingen kiezen waarbij duurzaamheidsaspecten zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissing als het past binnen de risico-/rendementseisen. Het pensioenfonds geeft de voorkeur aan beleggingsfondsen met een "Artikel 8"-classificatie uit hoofde van de SFDR. Hiermee worden de beleggingsrisico's beheerst.

5. Aandeel beleggingen

Het pensioenfonds doet geen directe beleggingen maar belegt in beleggingsfondsen. Het grootste deel van de beleggingsfondsen waarin het pensioenfonds belegt houdt rekening met ecologische en/of sociale kenmerken.



**Op basis van de strategische normwegingen.*

#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 sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Bij de selectie, monitoring en evaluatie van beleggingsfondsen wordt rekening gehouden met de mate waarin de geselecteerde duurzaamheidsthema's worden geïntegreerd in de beleggingsfondsen. 95% van het vermogen van het pensioenfonds is belegd in beleggingsfondsen die vallen onder de categorie "1B overige E/S Kenmerken", aangezien deze op ecologische en/of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Het pensioenfonds houdt toezicht op de vermogensbeheerders die zijn aangesteld en controleert hoe zij het MVB-beleid uitvoeren. Het pensioenfonds maakt hiervoor gebruik van de diensten van een gespecialiseerde fiduciair beheerder. De fiduciair beheerder rapporteert minimaal eens per jaar aan het pensioenfonds over het gevoerde duurzaamheidsbeleid van de beleggingsfondsen.

7. Methodologieën

Het pensioenfonds hanteert onderstaande indicatoren en methodologieën om te meten hoe de beleggingsfondsen de nagestreefde duurzaamheidskenmerken behalen:

- Voor het thema klimaatverandering: de CO₂-voetafdruk van de beleggingsportefeuille.
- Voor de thema's mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie: het aantal schendingen met hoge impact van de VN Global Compact en de OESO-richtlijnen in de beleggingsportefeuille.
- Voor alle thema's: de uitgesloten ondernemingen/landen.
- Voor alle thema's: het engagementprogramma en stembeleid: ondernemingen, doelstellingen, voortgang, resultaten en vervolgbeslissingen, bijdragen aan herstel- en verhaalsmogelijkheden bij negatieve impact op maatschappij.

Het pensioenfonds beoordeelt de verwezenlijking van de duurzaamheidsaspecten door:

- Jaarlijks de aangestelde vermogensbeheerders te monitoren op bovenstaande kenmerken en met ze in gesprek te gaan over eventuele hiaten.
- Jaarlijks te beoordelen of de relevante duurzaamheidskenmerken van de beleggingsportefeuille ten minste in lijn zijn met die van de brede markt.

8. Databronnen en -verwerking

Voor de implementatie van de uitsluitingscriteria van het pensioenfonds beoordeelt de fiduciair beheerder ten minste jaarlijks de uitsluitcriteria die de beleggingsfondsen toepassen. Dit gebeurt door de criteria direct uit te vragen bij de aangestelde vermogensbeheerder. Het pensioenfonds vergelijkt deze criteria met de eigen uitsluitcriteria en stelt vast in welk mate ze overlappen.

De fiduciair beheerder maakt gebruik van data van MSCI ESG Research en de Emmissions Database for Global Atmospheric Research (EDGAR) om te beoordelen in welke mate internationale normen (VN Global Compact, OESO-richtlijnen) worden geschonden. De fiduciair beheerder volgt een proces om de datakwaliteit te waarborgen, zoals checks op consistentie ten opzichte van voorgaande evaluatieperiode en kwalitatieve analyses van de relevante specialist.

Het pensioenfonds voert geen eigen dataverwerking uit en maakt geen schattingen voor ontbrekende data.

9. Methodologische en databeperkingen

De analyses zijn veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet alle actuele informatie is verwerkt. Omdat het pensioenfonds participeert in beleggingsfondsen kunnen er onderliggend toch beleggingen zijn die niet (volledig) in overeenstemming zijn met het gewenste duurzaamheidskarakter van het pensioenfonds. Zo kan toch worden belegd in landen of bedrijven die op de uitsluitingslijst staan of die internationale normen schenden. Dit kan worden veroorzaakt doordat de beoordelingscriteria van het beleggingsfonds anders zijn dan die van het pensioenfonds of doordat het beleggingsfonds andere databronnen of omzetrempels gebruikt dan de fiduciair beheerder. Naar verwachting zal dit echter op totaalportefeuilleniveau tot beperkte blootstelling leiden.

De methodologische en databeperkingen hebben naar verwachting een beperkt negatief 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 bovengenoemde richtlijnen. Dit onderzoek wordt uitgevoerd door de fiduciair beheerder en dekt alle beleggingen in aandelen en obligaties van de ondernemingen die zich in de beleggingsfondsen van het pensioenfonds bevinden.

Met deze screening van de beleggingsportefeuille identificeert het fonds (potentiële) negatieve impacts op samenleving en milieu. Daarbij prioriteert het fonds de meest ernstige negatieve impacts ten minste op basis van: ernst, schaal en onomkeerbaarheid. Hiervoor maakt het fonds gebruik van

een classificatiesysteem voor veroorzaakte negatieve impact (0 t/m 5), waarbij de meest negatieve impact (categorie 4 en 5) nader wordt betrokken in het onderzoek. Voor het *due diligence*-onderzoek rond negatieve impact wordt gebruik gemaakt van analyses van gespecialiseerde dienstverlener Sustainalytics. Het pensioenfonds ziet erop toe dat het dit onderzoek ten minste jaarlijks van de fiduciair beheerder ontvangt.

11. Engagementbeleid

Het pensioenfonds past geen eigen engagementbeleid toe omdat het uitsluitend belegt via beleggingsfondsen en de beheerders van deze fondsen zelf een engagementbeleid inzetten. Bij de selectie en monitoring van (nieuwe) vermogensbeheerders houdt het fonds echter wel rekening met hoe de beheerder het engagementbeleid heeft ingevuld. Bij deze beoordeling betreft het fonds onder andere: het aantal ondernemingen waarmee een dialoog is gevoerd, de voortgang en de resultaten van de gevoerde dialogen, de vervolgbeslissingen en in hoeverre de dialoog heeft bijgedragen aan herstellen verhaalsmogelijkheden bij negatieve impact op de maatschappij.

12. Aangewezen referentiebenchmark

Er is geen alomvattende referentiebenchmark op het niveau van het pensioenproduct aangewezen om te bepalen of deze is afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.