

Duurzaamheidsinformatie

Productbenaming: Middelloonregeling Smurfit Kappa Pensioenfonds

LEI-code: 724500M2NQG4CRY3ES09

1) Samenvatting

Het pensioenfonds voert een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid waarbij het de volgende thema's centraal stelt:

- 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 mensenrechten-principes van Global Compact & OESO richtlijnen schenden;
- Arbeidsnormen: ondernemingen die arbeidsnormen-principes van Global Compact & OESO richtlijnen schenden;
- Milieu: ondernemingen die milieunormen van Global Compact & OESO-richtlijnen schenden;
- Anti-corruptie: ondernemingen die anti-corrupcienormen van Global Compact & OESO-richtlijnen schenden

Het pensioenfonds zet de volgende instrumenten in om deze thema's in beleggingsbeleid en -portefeuille te integreren.

1. Uitsluitingsbeleid. Hiermee borgt het pensioenfond de normatieve ondergrens en ESG-risico's;
2. Betrokkenheidsbeleid. Het pensioenfonds selecteert uitsluitend beleggingsfondsen die aantoonbaar een engagement- en stembeleid voeren en hierover rapporteren.
3. 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.

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

2) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken (SFDR artikel 8), maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling (SFDR artikel 9). Het product promoot de volgende ecologische/sociale (E/S) kenmerken:

We screenen de beleggingsfondsen op toepassing van onze uitsluitcriteria:

- 1) Ondernemingen die zich schuldig maakt aan schending van internationale normen.
- 2) Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens.

3) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

We promoten ecologische en sociale kenmerken via ons 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 mensenrechten-principes van Global Compact & OESO richtlijnen schenden;
- Arbeidsnormen: ondernemingen die arbeidsnormen-principes van Global Compact & OESO richtlijnen schenden;
- Milieu: ondernemingen die milieunormen van Global Compact & OESO-richtlijnen schenden;
- Anti-corruptie: ondernemingen die anti-corruptienormen van Global Compact & OESO-richtlijnen schenden

4. Beleggingsstrategie

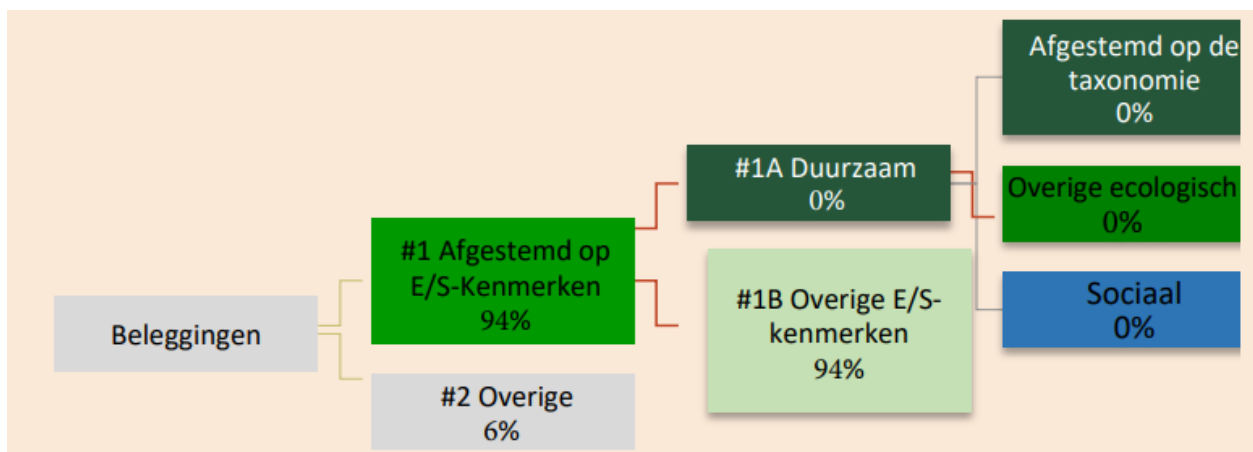
Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via beleggingen in Europese staatsobligaties, rentederivaten en liquiditeiten. Daarnaast belegt het fonds via de rendementsportefeuille in aandelen, bedrijfsobligaties, privaat vastgoed, hypothecaire leningen en staatsobligaties van opkomende landen. De allocaties volgen uit de Asset Liability Management berekeningen, en vormen input voor de Strategische Asset Allocatie. Het pensioenfonds belegt enkel in beleggingsfondsen en kan het MVB-beleid en de Environmental/Social kenmerken die het promoot daarom enkel via het selectie en monitoringsbeleid vormgeven. Binnen de portefeuille hebben alle beleggingsfondsen een artikel 8 SFDR classificatie, met uitzondering van Staatsobligaties van opkomende landen (Local Currency).

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

- Uitsluitingsbeleid voor ondernemingen en landen die maatschappelijk ongewenst gedrag vertonen of betrokken zijn bij maatschappelijk ongewenste activiteiten;
- ESG-integratie door het bij voorkeur selecteren van SFDR 8 of 9 beleggingsfondsen
- het selecteren van vermogensbeheerders die een actief aandeelhoudersbeleid voeren, via stemmen en engagement, gericht op 'good governance'.

5. Aandeel beleggingen

Het pensioenfonds hanteert geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van artikel 2 (17) SFDR. De geplande asset allocatie in termen van SFDR is als volgt:



Binnen de rendementsportefeuille (65,6% van de totale portefeuille volgens de normweging), is op de beleggingen in aandelen (norm 37,6%, minimum 30,6%) en bedrijfsobligaties (norm 11%, minimaal 10%) het uitsluitingsbeleid van toepassing.

Daarnaast bestaan alle beleggingsfondsen met uitzondering van het opkomende markten staatsobligatiefonds (5%, maximaal 6%) uit SFDR artikel 8 fondsen. De categorie overige beslaat dan ook exclusief de fondsbeleggingen in staatsobligaties van opkomende landen in lokale valuta.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

We meten de verwezenlijking van deze duurzaamheidskenmerken door de volgende duurzaamheidsindicatoren te gebruiken:

We screenen de beleggingsfondsen op toepassing van onze uitsluitcriteria:

- 1) Ondernemingen die zich schuldig maakt aan schending van internationale normen.
- 2) Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens.

De monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair beheerder.

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Onze fiduciair beheerder stelt jaarlijks of vaker op grond van ons uitsluitingsbeleid een lijst van uitgesloten ondernemingen en/of landen samen. Op basis van deze lijst worden de (indirecte) beleggingen van het pensioenfonds gescreend.

8. Databronnen en -verwerking

Voor de implementatie van de uitsluitingslijstcriteria van het pensioenfonds beoordeelt onze fiduciair beheerder ten minste jaarlijks de uitsluitcriteria die op de fondsbeleggingen van toepassing zijn. Dit gebeurt door de criteria direct uit te vragen bij de aangestelde vermogensbeheerder en vast te leggen in een ESG Due Diligence scorecard. Deze criteria vergelijkt het pensioenfonds met de eigen uitsluitcriteria en stelt vast in welk mate ze overlappen.

De fiduciair volgt een proces om de datakwaliteit te waarborgen, zoals checks op consistentie ten opzichte van voorgaande evaluatieperiode. En kwalitatieve analyses van de relevante specialist.

9. Methodologische en databeperkingen

Voor het samenstellen van de uitsluitingslijsten maakt onze fiduciair gebruik van Sustainalytics. De analyses zijn veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet alle actuele informatie is verwerkt. Omdat we ook kunnen beleggen via fondsen kan er onderliggend toch beleggingen zijn in landen of bedrijven die op onze uitsluitingslijst staan. Dit kan worden veroorzaakt doordat de uitsluitingscriteria van de fondsbeheerder anders zijn dan die van het pensioenfonds of doordat de fondsbeheerder voor het vaststellen van bijvoorbeeld betrokkenheid bij controversiële wapens of schending van internationale normen andere databronnen of omzetsdrempels gebruikt dan onze fiduciair beheerder. Naar verwachting zal dit echter op totaalportefeuilleniveau tot beperkte blootstelling leiden.

De databeperkingen hebben naar verwachting geen effect op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

10. Due diligence

We voeren ten minste jaarlijks een due diligence onderzoek uit, waarbij de ondernemingen die zich in de beleggingsportefeuille bevinden worden getoetst aan de principes van het Global Compact, 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. Hiervoor maken wij gebruik van een classificatiesysteem voor veroorzaakte negatieve impact (0 t/m 5), waarbij wij de meest negatieve impact (categorie 4 en 5) nader betrekken in ons onderzoek. De uitkomsten van het due diligence onderzoek worden besproken en beoordeeld door het bestuur. Hierbij toetst het fonds 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 Sustainalytics.

11. Engagementbeleid

Het fonds past geen eigen engagementbeleid toe omdat het uitsluitend belegd via beleggingsfondsen en de beheerders van deze fondsen zelf een engagementbeleid inzetten. Wij houden bij de selectie van (nieuwe) vermogensbeheerders integraal rekening met de wijze waarop de beheerder het engagementbeleid invult, waarbij we jaarlijks de uitvoering van het engagementbeleid evalueren. Bij deze beoordeling betrekken wij 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 herstel- en verhaalsmogelijkheden bij negatieve impact op de maatschappij.

12. Aangewezen referentiebenchmark

Het pensioenfonds hanteert geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van de artikel 2 (17) SFDR.