

CDC Regeling Pensioenregeling Stichting pensioenfonds APF

Bijlage Duurzaamheidsrisico's Precontractuele informatie (SFDR)

Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingsprocedures (SFDR artikel 3)

De informatie in deze bijlage bevat precontractuele informatie die het pensioenfonds verplicht is te verstrekken aan zijn deelnemers uit hoofde van de SFDR. Deze bijlage geeft informatie over verschillende duurzaamheidsaspecten van de beleggingsportefeuille van de Collective Defined Contribution (CDC) regeling pensioenregeling, waaronder de SFDR-classificatie en de duurzaamheidsrisico's en de informatie als uiteengezet in de precontractuele template onder [Annex A](#).

SFDR-classificatie	Artikel 8
Duurzaamheidsrisico's	<ul style="list-style-type: none">• Bij het beheer van de beleggingsportefeuille houdt Stichting pensioenfonds APF (APF) rekening met duurzaamheidsrisico's en integreert deze in haar beleggingsbeslissingen. Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd met behulp van ESG-ratings die zijn opgesteld door een onafhankelijke partij. Aan de hand van de ESG-ratings worden duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd die financieel effect kunnen hebben op de beleggingen. De top 3 duurzaamheidsrisico's van de Portefeuille zijn:<ol style="list-style-type: none">1. Bedrijfsethiek (Business Ethics) Bedrijven worden beoordeeld op basis van het toezicht op en beheer van zakelijke ethische kwesties zoals fraude, wangedrag van leidinggevend, corruptie, witwassen van geld of schendingen van de antitrustwetten.2. Ontwikkeling van menselijk kapitaal (Human Capital Development) Bedrijven worden beoordeeld op basis van de eisen die zij aan hun personeel stellen en het vermogen om hoogopgeleid personeel aan te trekken, te behouden en te ontwikkelen.3. Bestuur (Board) Bedrijven worden beoordeeld op basis van de onafhankelijkheid van de raad van bestuur van bestuurlijke en/of andere belangen, en op basis van verschillende maatstaven voor de ervaring en effectiviteit van de raad van bestuur, zoals de aanwezigheid van bestuurders en 'overboarding' van bestuurders, waarbij het plaatsnemen in teveel verschillende besturen de effectiviteit van de individuele bestuursleden in gevaar kan brengen. Negatieve governance-gerelateerde gebeurtenissen zoals faillissementen, effectenschendingen, regelgevende onderzoeken en 'delisting' risico's zijn ook onderdeel van deze sectie.

- Bij elke beleggingsbeslissing let het pensioenfonds niet alleen op rendement en duurzaamheidsprestaties maar ook op kosten en risico. Een mogelijk risico voor beleggingen is het duurzaamheidsrisico. De SFDR definieert het duurzaamheidsrisico als “een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken”. Kortom duurzaamheidsrisico’s zijn de risico’s waarbij de waarde van een belegging daalt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op ESG gebied.

APF kijkt naar de ontwikkelingen van ESG risico’s. Ecologische risico’s zijn gebeurtenissen die verband houden met het milieu, zoals klimaatverandering, schaarste van natuurlijke hulpbronnen en vervuiling. Zo kunnen investeringen worden geraakt door fysieke klimaatschade, bijvoorbeeld een investering in een bedrijf dat actief is in gebieden met extreme waterschaarste. Sociale risico’s kunnen betrekking hebben op arbeidskwesties en productaansprakelijkheid. Sociale onrust of corruptie kan de waarde van een belegging negatief beïnvloeden. Bij governance gaat het om onderwerpen als aandeelhoudersrechten, bedrijfsethiek, diversiteit en beloning van bestuurders.

Het pensioenfonds onderschrijft daarnaast de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs). Als onderdeel hiervan wegen we factoren die gerelateerd zijn aan mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie mee bij het nemen van een beleggingsbeslissing. Lees hier een meer gedetailleerde toelichting op de implementatie van due-diligence in het MVB-beleid.

Daarnaast beperkt het pensioenfonds de duurzaamheidsrisico’s van de beleggingen voor het pensioen door het inzetten van verschillende instrumenten, zoals uitsluitingen, actief aandeelhouderschap en ESG integratie bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders.

- De mogelijke impact van alle duurzaamheidsrisico’s op de (verwachte) waarde van de beleggingen van deze Portefeuille wordt op basis van de ESG-ratings beoordeeld als Gemiddeld.

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Veel hoger	Hoger	Gemiddeld			Lager	Veel lager