

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 bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. 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:** SPW Nettopensioenregeling  
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 5493000Y69QXD2ECZ202

## 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?

Hieronder beschrijven we de ecologische en sociale kenmerken, die deze pensioenregeling promoot en vermelden we de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren. De duurzaamheidsindicatoren lichten wij toe bij de volgende vraag.

Deze pensioenregeling promoot:

**Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.** We beleggen niet in bedrijven en landen, die bepaalde (ongewenste) activiteiten verrichten, omdat we op geen enkele wijze gelinkt willen zijn aan de negatieve impact.

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Duurzaamheidsindicatoren #1 t/m #5 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk

**Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies.** We monitoren onze CO<sub>2</sub>-voetafdruk en streven naar reductie van CO<sub>2</sub>-emissies van onze beleggingsportefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren #6 en 7 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

#### **Afbouw van fossiele brandstoffen**

Kolen en teerzand zijn grondstoffen die met een grote CO<sub>2</sub>-uitstoot gepaard gaan. We hebben daarom de omzetgrens van bedrijven waar wij in beleggen en die een deel van hun omzet uit de winning van kolen en/of teerzand halen verlaagd.

Duurzaamheidsindicator #8 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

**Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering.** We hebben een beleid opgesteld om klimaatverandering tegen te gaan. Hierin adresseren we negatieve effecten van klimaatrisico's. We werken er aan om onze beleggingsportefeuille in lijn te brengen met de internationale afspraken van het Akkoord van Parijs en het Nederlandse klimaatakkoord.

Duurzaamheidsindicator #9 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

**Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's).** We beoordelen hoe de producten en diensten van onze beleggingen bijdragen aan het bereiken van Sustainable Development Goals (SDG's), zoals duurzame en betaalbare energie, veilige en duurzame steden, waardig werk en economische groei, en gezondheid en welzijn. Wanneer bedrijven met hun producten en diensten bijdragen aan deze doelen, gelden onze beleggingen in die bedrijven als Sustainable Development Investments (SDI's).

Duurzaamheidsindicator #10 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

**ESG integratie.** We hebben een insluitingsbeleid voor aandelen en bedrijfsobligaties dat gebaseerd is op VN Global Compact-thema's (mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie). We stellen eisen aan beleggers en bedrijven op basis van de OESO-richtlijnen. Daarmee bedoelen we dat we investeren in bedrijven die aan onze criteria voldoen (koplopers) of die we nog kunnen aanzetten tot verbetering (beloften). Daarnaast hechten wij bij onze beleggingen in staatsobligaties belang aan sociale thema's die bijdragen aan het verbeteren van de mensenrechten en arbeidsomstandigheden, sociale rechten, anti-corruptie en milieu.

Duurzaamheidsindicatoren #11 en #12 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

#### **Referentiebenchmark**

Voor dit product is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de E/S kenmerken die door het product worden gepromoot.

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

We beoordelen, meten en monitoren de ecologische of sociale kenmerken aan de hand van de onderstaande duurzaamheidsindicatoren. Sommige indicatoren

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

gebruiken we om te meten en niet om op te sturen. Op andere indicatoren sturen we wel, bijvoorbeeld door een doelstelling op portefeuilleniveau te formuleren. In de kolom 'Toelichting' wordt dit verder uitgelegd. Waar mogelijk maken we gebruik van een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.<sup>1</sup>

Wij gebruiken de volgende duurzaamheidsindicatoren om de ecologische en/of sociale kenmerken van deze pensioenregeling bij te houden:

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Toelichting
<b>Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.</b>	1	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens).  Gerelateerd aan PAI-indicator 14.	<b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens).
	2	Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.	<b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.
	3	Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak	<b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.
	4	Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt.	<b>Geen</b> beleggingen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt.
	5	Blootstelling aan overheden die borgervrijheden en democratie in grote mate beperken.	<b>Geen</b> beleggingen in obligaties van overheden die borgervrijheden en democratie in grote mate beperken. We volgen hierbij bij de "voice and accountability" landenanalyses van de Wereldbank (10%).
<b>Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies.</b>	6	Broeikasgas-emissies (scope 1 en 2).  Gerelateerd aan PAI-indicator 1.	We sturen op deze indicator; initieel voor aandelen en bedrijfsobligaties en op een later moment op portefeuille niveau.
	7	CRREM-alignment (efficiency & CO <sub>2</sub> ) of verduurzamingsplan.	We sturen op deze indicator bij beleggingen in vastgoed.
<b>Afbouw fossiele brandstoffen</b>	8	Aantal bedrijven met blootstelling naar kolenmijnen en teerzand.  Gerelateerd aan PAI-indicator 4.	We sturen op deze indicator bij aandelen en bedrijfsobligaties. We hanteren voor kolen en voor teerzand omzet drempels.

<sup>1</sup> Zoals gedefinieerd in de SFDR (ook wel PAI-indicatoren genaamd). Zoals gedefinieerd in de SFDR (ook wel PAI-indicatoren genaamd). In het kader van transparantie en consistentie hebben we ervoor gekozen, waar mogelijk, een link te maken naar een specifieke PAI-indicator. De meetmethode van de PAI-indicator kan echter afwijken van de interne meetmethode van APG AM voor de betreffende duurzaamheidsindicator. Zo meten we de reductie van CO<sub>2</sub>-emissies mogelijk op een alternatieve wijze. In de SFDR websiterubrieken leggen we dit in meer detail uit, zie 'Duurzaamheidsinformatie' en vervolgens 'Webrubrieken' (link).

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Toelichting
<b>Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering</b>	9	Aantal bedrijven in sectoren met hoge klimaat impact met langetermijndoelen voor reductie van broeikasgasuitstoot.	We sturen op deze indicator bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties.
<b>Bijdragen aan VN SDG's</b>	10	Percentage SDI ten opzichte van de gehele portefeuille.	We sturen op deze indicator op portefeuille niveau. Er is een inspanningsverplichting om bij gelijke geschiktheid een SDI aan te kopen.
<b>ESG-integratie</b>	11	Percentage 'koplopers' in de portefeuille ten opzichte van de netto waarde van de portefeuille.	We meten dit voor aandelen en bedrijfsobligaties.
	12	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).  Gerelateerd aan PAI-indicator 10.	We meten dit voor aandelen en bedrijfsobligaties.

- ***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.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

--- *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:*

Niet van toepassing.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



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

- X Ja, deze pensioenregeling houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de SFDR.

Zoals wij hebben afgesproken in het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)-convenant, hebben wij met onze vermogensbeheerder duidelijke afspraken over de implementatie en uitvoering van ons MVB-beleid, inclusief de toepassing van de zes OESO due diligence stappen, gemaakt. Daarbij gebruiken wij het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad bij de selectie, engagement en monitoring van onze beleggingen.

Op basis van de methodieken in het OESO-richtsnoer, zorgen wij dat de portefeuille wordt gescreend op de eventuele negatieve impact van beleggingen. Vervolgens prioriteren we de meest ernstige impacts (op basis van zwaarte, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Waar zinvol raadplegen wij externe experts en andere belanghebbenden voor aanvullend onderzoek en perspectief.

Bij de vraag “Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten”, staat met welke belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-indicatoren) deze pensioenregeling onder meer rekening houdt. In het jaarverslag rapporteren wij daarover.

Daarnaast publiceren wij jaarlijks een verklaring omtrent ongunstige effecten waarin wij rapporteren over de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingen.

 Nee

*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.*

### **Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

Op basis van een zorgvuldige afweging van risico en rendement, voeren wij een beleggingsbeleid dat is afgestemd op de ambities en de risicohouding van het fonds. Hierbij gaat het om dynamisch beleid. Dit houdt in dat het fonds adequaat op economische en kapitaalmarktontwikkelingen kan inspelen en dat de strategische mix kan worden aangepast. Maatschappelijk verantwoord beleggen draagt bij aan een verbetering van het rendementsrisicoprofiel van de beleggingsportefeuille en is een fiduciaire verantwoordelijkheid.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Ons MVB-beleid is een integraal onderdeel van ons (strategisch) beleggingsbeleid en omvat alle beleggingscategorieën in onze portefeuille. Beleggingsbeginselen, ook wel Investment Beliefs genoemd, zijn de belangrijkste overtuigingen die ten grondslag liggen aan de strategie, de samenstelling en het beheer van onze beleggingsportefeuille. Bepaalde methoden en technieken in de beleggingsstrategie worden toegepast op de gehele portefeuille en andere op specifieke beleggingscategorieën.

Uit het MVB-beleid volgen diverse methodologieën om de promotie van E/S kenmerken te bewerkstelligen, waaronder:

### **Beleid klimaatverandering**

In 2050 willen we in lijn handelen met het Klimaatakkoord van Parijs en het Nederlandse Klimaatakkoord. Intussen zetten wij in op kansen die de energietransitie te bieden heeft, maar ook op een transitie die rechtvaardig is voor iedereen. We willen waar mogelijk nog meer beleggen in bedrijven of vastgoed die met hun producten en diensten bijdragen aan oplossingen om klimaatveranderingen tegen te gaan.

We hebben ons aan enkele reductiedoelstellingen en actieplannen voor 2030 gecommitteerd, om zo bij te dragen aan het Klimaatakkoord van Parijs. Door een CO<sub>2</sub>-reductie van onze aandelen en bedrijfsobligaties portefeuille in 2030 ten opzichte van 2019 en door het afbouwen van onze beleggingen in kolenmijnen en teerzandolie.

### **Beleggen in de Sustainable Development Goals**

Door te beleggen in bedrijven die met hun producten en diensten bijdragen aan de Sustainable Development Goals (SDG's) vergroten we onze positieve impact. Deze beleggingen noemen we Sustainable Development Investments (SDI's)<sup>2</sup>. SDI's moeten, net als alle andere beleggingen, voldoen aan onze eisen voor rendement, risico, kosten en duurzaamheid. Onze ambities sluiten met name aan bij SDG 11 (Duurzame steden en gemeenschappen), SDG 7 (Betaalbare en duurzame energie), SDG 8 (Waardig werk en economische groei), SDG 12 (Duurzame productie en consumptie) en SDG 13 (Klimaatactie).

### **Insluitingsbeleid**

We willen graag beleggen in bedrijven, overheden, vastgoed, fondsen en andere investeringen die verantwoord omgaan met milieu, mensenrechten en zorgvuldig worden bestuurd. Om dat te kunnen beoordelen hebben we criteria opgesteld waar bedrijven aan moeten voldoen. Alle bedrijven in onze aandelen- en obligatieportefeuilles beoordelen we aan de hand van deze factoren. Zo kunnen we gericht kiezen voor bedrijven die al voldoen aan onze eisen of aan onze eisen kunnen gaan voldoen (via engagement). Dit noemen we het insluitingsbeleid.

We beleggen alleen nog in bedrijven die aan onze criteria voldoen (koplopers) of bedrijven waarvan wij verbetering verwachten (beloften). Onze vermogensbeheerder APG gaat met deze bedrijven in gesprek om duidelijk te maken welke verbeteringen we willen zien. Is er te weinig vooruitgang, dan zullen we ons belang in het bedrijf op termijn verkopen. We beleggen niet in bedrijven die wij als achterblijvers kwalificeren.

Alle bedrijven in onze portefeuille zullen we vervolgens ook op deze aanvullende criteria beoordelen. Van de bedrijven die we - via een dialoog – niet tot verbetering hebben kunnen aanzetten, willen we sneller afscheid nemen. We hanteren daarin de werkwijze zoals voorgeschreven door de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UNGP's.

---

<sup>2</sup> APG heeft een taxonomie (raamwerk) opgesteld om vast te stellen of een bedrijf met zijn producten en diensten bijdraagt aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen, en dus wordt beoordeeld als SDI. SDI's zijn geen duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR.

● **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?**

Het uitsluitingsbeleid is een bindend element van onze beleggingsstrategie. Uitsluitingen hebben een effect op beleggingsbeslissingen en zijn bepalend voor de samenstelling van onze beleggingsportefeuille. Vanwege het uitsluiten van ongewenste activiteiten, beleggen we niet in bepaalde bedrijven en landen, omdat we op geen enkele wijze gelinkt willen zijn aan de negatieve impact.

Wij beleggen niet in:

- producenten van wapens die verboden zijn volgens internationale verdragen die Nederland heeft ondertekend, zoals clusterbommen, anti-persoons(land)mijnen en chemische, biologische wapens en (belangrijke onderdelen van) kernwapens.
- tabaksbedrijven en bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.
- staatsobligaties van landen waarvoor een bindend wapenembargo geldt van de Europese Unie of VN-Veiligheidsraad.
- obligaties van overheden die burgersvrijheden en democratie in grote mate beperken.

Duurzaamheidsindicatoren 1 t/m 5 worden gebruikt om de effecten van het uitsluitingsbeleid te meten. Deze staan vermeld bij de vraag "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten".

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten worden via het uitsluitingsbeleid ieder halfjaar gedurende het gehele beleggingsproces toegepast.

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

Er is geen minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte toegezegd.

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

Deze pensioenregeling promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Volgens de SFDR mag daardoor uitsluitend worden belegd in ondernemingen die handelen volgens praktijken op het gebied van goed bestuur.

Voorafgaand aan het doen van een belegging in een onderneming beoordeelt onze vermogensbeheerder APG of deze onderneming voldoet aan SPW's beleid op het gebied van goed bestuur (in de zin van SFDR)<sup>3</sup>. Als een onderneming in overeenstemming met dat beleid op basis van de vier thema's (zie kantlijn) in de praktijk geen fatsoenlijke bedrijfsvoering en werkmethodes hanteert, start APG een uitgebreid engagementplan om de specifieke kwestie aan te pakken en op te lossen. Er wordt een dialoog met de betrokken onderneming gevoerd. Wanneer we

<sup>3</sup> Het beoordelingsbeleid voor praktijken van goed ondernemingsbestuur ziet enkel op de SFDR verplichting met betrekking tot een beleid voor financiële producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten en voor duurzame beleggingen. Naast dit beleid hebben wij ook andere bestaande beleidsstukken, richtlijnen en (due diligence) processen waarmee wij praktijken voor goed ondernemingsbestuur van onze beleggingen beoordelen, adresseren en monitoren.

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



aandeelhouder in de onderneming zijn, kunnen we ook onze zorgen uiten via onze stembeslissingen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Als APG geen mogelijkheid voor verbetering ziet, of als de dialoog met de onderneming na maximaal 3 jaar niet succesvol is, kan SPW besluiten haar beleggingen te verkopen.

In het [Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur](#)<sup>4</sup> beschrijven we het beleid in meer detail, inclusief een uitleg van de gebruikte indicatoren en drempelwaarden voor praktijken op het gebied van goed bestuur. We hanteren verschillende processen voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven (kapitaalmarkt) en alternatieve beleggingen, waaronder niet-beursgenoteerde beleggingen zoals infrastructuur, hedgefondsen en private equity. Het beoordelingsbeleid voor ondernemingen waarin wij beleggen, heeft alleen betrekking op de beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die de pensioenregeling promoot.

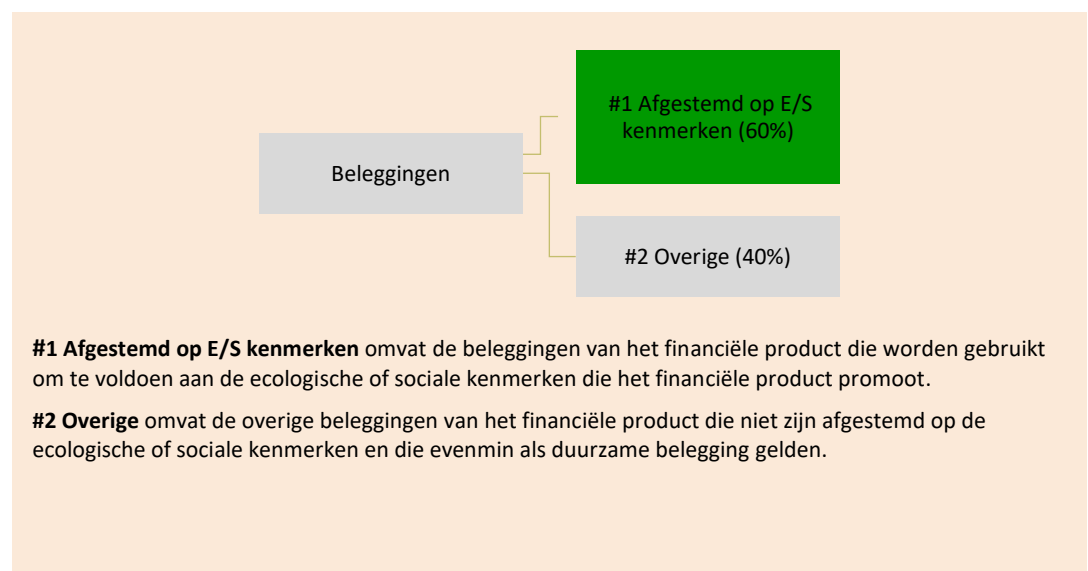


### Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

We beleggen de pensioenpremies in onder andere aandelen, (bedrijfs)obligaties, alternatieve beleggingen, zoals private equity en vastgoed.

Voor deze pensioenregeling bedraagt het minimumaandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken, ten minste 60%. Het percentage is voorzichtigheidshalve berekend inclusief marge. In de praktijk kan het aandeel van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken hoger zijn. We rapporteren hierover in de periodieke rapportage van deze pensioenregeling.

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



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

<sup>4</sup> Dit beleid is in juni 2023 door onze vermogensbeheerder APG vastgesteld en door SPW aangenomen. In het derde kwartaal van 2023 wordt het beleid geïmplementeerd.



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 naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.

Derivaten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Deze derivaten verwezenlijken geen ecologische of sociale kenmerken die dit product promoot.



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

Voor deze pensioenregeling is geen beoogd minimumpercentage (0%) van de beleggingen afgestemd met de EU-Taxononomie. Wij zullen vanaf boekjaar 2023 rapporteren over ecologische duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxononomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen<sup>5</sup>?**

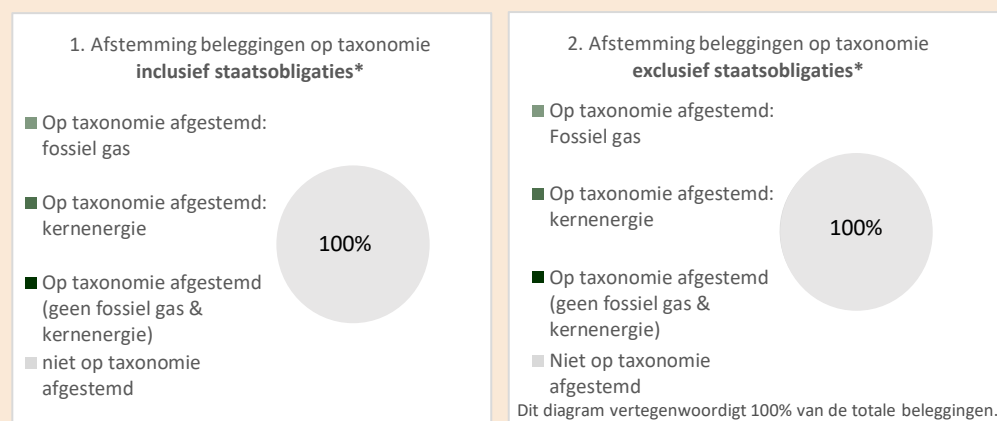
Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie 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 minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

<sup>5</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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

Voor deze pensioenregeling zijn de volgende beleggingen opgenomen in #2 Overige:

- geldmarktinstrumenten, derivaten, staatsobligaties, hedgefondsen; en
- een gedeelte van de beleggingen: vastgoed, private equity en bedrijfsobligaties.

Derivaten en geldmarktinstrumenten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Voor beleggingen in #2 Overige zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: [Beleggen | SPW](#) en [pensioen 1-2-3. Laag 1 | SPW](#).