

Model voor de pre-contractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: **Stichting Pensioenfonds PGB**  
 Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **724500SCJKY3JGCW5E50**

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?** *[vink aan en vul in waar relevant, het percentage geeft het minimumaandeel duurzame beleggingen weer]*

**Ja**
                         
    **Nee**

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  
 in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: \_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  
 met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  
 met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



**Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**

Pensioenfonds PGB vindt het belangrijk dat beleggingen een goed rendement hebben én maatschappelijk verantwoord zijn. Pensioenfonds PGB promoot de volgende kenmerken ten aanzien van zijn duurzaam beleggingsbeleid:

- Het verlagen van de CO2-voetafdruk:** Pensioenfonds PGB sluit bedrijven uit die meer dan 25% van de inkomsten generen uit de kolenindustrie. Tevens heeft Pensioenfonds PGB het Commitment Klimaatakkoord ondertekend waarmee het fonds zich verbindt aan het opstellen en uitvoeren van een klimaatactieplan gericht op de realisatie van de klimaatdoelen van Parijs.

2. **Actief aandeelhouderschap:** Pensioenfonds PGB gelooft dat het optreden als betrokken belegger door middel van engagement en stemmen ('voting') leidt tot langetermijnwaardecreatie van de beleggingen. Pensioenfonds PGB moedigt bedrijven aan om belangrijke factoren op het gebied van mens en milieu te adresseren.
3. **Het realiseren van SDG-ontwikkelingsdoelen:** Pensioenfonds PGB promoot het realiseren van een positief effect op zijn omgeving op basis van de ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (de *United Nations Sustainable Development Goals*, kortweg de SDG's). Pensioenfonds PGB hanteert daarbij 5 SDG's als speerpunten:
  - a. Goede gezondheid en welzijn (SDG3)
  - b. Betaalbare duurzame energie (SDG7)
  - c. Eerlijk werk en economische groei (SDG8)
  - d. Industrie, innovatie en infrastructuur (SDG9) en
  - e. Actie tegen klimaatverandering (SDG13)

Pensioenfonds PGB streeft ernaar jaarlijks de beleggingen met een potentiële positieve bijdrage aan deze ontwikkelingsdoelen in alle beleggingsstrategieën te verhogen.

4. **Maatschappelijk verantwoord ondernemen:** Pensioenfonds PGB promoot het maatschappelijk verantwoord ondernemen door het onderschrijven van de OESO richtlijnen, voor multinationale ondernemingen, de *UN Guiding Principles on Business and Human Rights* (UNGP's) en de *Global Compact Principles* van de Verenigde Naties.
5. **Uitsluiting van maatschappelijk controversiële activiteiten:** In bepaalde bedrijven die een negatieve impact hebben op de maatschappij wil Pensioenfonds PGB niet beleggen. Zoals de productie van tabak, kolenwinning, de productie van controversiële wapens en bedrijven die internationale verdragen of sanctiewetgeving overtreden. Ook de deelnemers van Pensioenfonds PGB hebben de voorkeur uitgesproken om niet in deze bedrijven te beleggen.

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

Pensioenfonds PGB hanteert de volgende duurzaamheidsindicatoren:

#### Het verlagen van de CO2-voetafdruk

1. De absolute CO2-uitstoot per onderneming in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles (i.e. CO2-intensiteit);
2. Het aantal bedrijven dat omzet uit kolenindustrie behaalt;
3. Het percentage van omzet en/of elektriciteitswinning uit thermische kolen, teerzandolie en/of schalie-energie in de gehele portefeuille;

#### Actief aandeelhouderschap

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

4. Het percentage van bedrijven waarop gestemd is in de beursgenoteerde aandelenportefeuille;
5. Het aantal (geslaagde) engagementactiviteiten op thematische gebieden;

#### Het realiseren van SDG-ontwikkelingsdoelen

6. Het aantal SDG-gerelateerde beleggingen in de gehele portefeuille;
7. Het aantal *green bonds* in de beleggingsportefeuille;

#### Maatschappelijk verantwoord ondernemen

8. Het aantal bedrijven dat in strijd handelt met de OESO-richtlijnen en UN Global Compact in relatie tot engagementactiviteiten en uitsluitingen;

#### Uitsluiting van maatschappelijk controversiële activiteiten

9. Het aantal bedrijven in de gehele portefeuille dat in de tabaksindustrie of dat controversiële wapens of handwapens voor burgers verkoopt en/of produceert;
10. Het aantal bedrijven en landen die op (inter)nationale sanctielijsten staan in de gehele portefeuille.

#### Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja, \_\_\_\_\_

Nee

Pensioenfonds PGB neemt momenteel niet alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze belangrijkste ongunstige effecten zijn wettelijk vastgesteld. Pensioenfonds PGB houdt in zijn duurzaam beleggingsbeleid, in lijn met het IMVB-convenant en het Commitment Klimaatakkoord, wel rekening met de volgende ongunstige effecten:

- CO<sub>2</sub>-uitstoot van bedrijven;
- blootstelling aan controversiële wapens;
- het voldoen van bedrijven aan internationale standaarden voor mensen- en arbeidsrechten.

Ten aanzien van de andere ongunstige effecten die door de wetgever zijn aangemerkt als belangrijk is Pensioenfonds PGB nog bezig met het opstellen van beleid. Bijvoorbeeld ten aanzien van biodiversiteit en ongelijke beloning (*gender pay gap*).

Het is nog onduidelijk of Pensioenfonds PGB op basis van het huidige beleid kan aangeven dat het de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt nu dit slechts gedeeltelijk het geval is. De wetgeving is op dit punt onduidelijk. Zodra blijkt dat dit mag of zodra er op deze onderwerpen beleid is opgesteld, zal Pensioenfonds PGB



angeven dat zij wel de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt.

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

Pensioenfonds PGB heeft een brede beleggingsportefeuille, opgedeeld in een matching- en een returnportefeuille. Een gedeelte van de beleggingen wordt passief beheerd waarbij een benchmark wordt gevolgd. En ander gedeelte wordt actief beheerd. Deze beleggingsstrategie wordt toegepast op zowel de door Pensioenfonds PGB aangeboden middelloonregelingen als de beschikbare premieregelingen.

Pensioenfonds PGB belegt zijn matchingportefeuille in vastrentende beleggingen met een laag risico met als primaire doel het rente- en valutarisico op de balans te beheersen. De returnportefeuille is belegd in zakelijke waarden en vastrentende waarden met een hoger risico. Het pensioenfonds belegt in staats- en bedrijfsleningen, beursgenoteerde aandelen, vastgoed en infrastructuur, woninghypotheken, private equity, liquiditeiten en derivaten.

De hoofddoelstelling van het duurzaam beleggingsbeleid van Pensioenfonds PGB is primair het verbeteren van het rendement-risicoprofiel van de beleggingsportefeuilles en secundair een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij door middel van maatschappelijk verantwoorde beleggingskeuzes. Het duurzaam beleggingsbeleid van Pensioenfonds PGB geeft invulling aan de hoofddoelstelling aan de hand van de pijlers beperken, versterken en benutten. Pensioenfonds PGB richt zich daarbij op:

1. het verminderen van duurzaamheidsrisico's binnen de beleggingsportefeuilles van Pensioenfonds PGB;
2. het stimuleren van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de bedrijven waarin Pensioenfonds PGB investeert; en
3. het inspelen op kansen en om bij te dragen aan een duurzame toekomst voor de deelnemer.

Pensioenfonds PGB monitort bedrijven die internationale standaarden schenden, zoals de OESO-richtlijnen, UNPRI en UNGC. Tevens onderschrijven we de UNGP. Bedrijven die deze standaarden schenden, worden meegenomen in de engagementactiviteiten, dan wel uitgesloten op basis van het uitsluitingenbeleid.

Pensioenfonds PGB past zijn engagement- en stembeleid toe op de portefeuille beursgenoteerde aandelen. Ook maakt het gebruik van de diensten van Columbia Threadneedle Investments (CTI). Zij gaan namens Pensioenfonds PGB actief in gesprek met bedrijven in de portefeuille als dat nodig is. CTI geeft ook uitvoering aan het stembeleid en rapporteert op reguliere basis over de uitvoering van het beleid en stemt, waar van toepassing, voorgenomen besluiten vooraf af met Pensioenfonds PGB.

Het ratingbureau Sustainalytics toetst elk kwartaal de beleggingsportefeuille van Pensioenfonds PGB op schendingen van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. Op basis van de bevindingen van Sustainalytics, past Pensioenfonds PGB, waar nodig, de beleggingsportefeuille hierop aan. Daarnaast helpt Sustainalytics Pensioenfonds PGB bij de toetsing van de portefeuille op bedrijven die betrokken zijn in de tabaks- of wapenindustrie. Pensioenfonds PGB sluit deze bedrijven uit in de beleggingsportefeuilles.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Pensioenfonds PGB belegt in overeenstemming met zijn duurzaam beleggingsbeleid. Uit dit beleid volgt:

#### **Uitsluitingen:**

1. Pensioenfonds PGB belegt uit hoofde van zijn duurzaam beleggingsbeleid niet in bedrijven:
  - a. die betrokken zijn in de wapen- of tabaksindustrie;
  - b. die meer 50% van hun inkomsten uit de kolenindustrie verkrijgen;
  - c. waarvan de omzet en/of elektriciteitswinning voor meer dan 25% afkomstig is uit thermische kolen, teerzandolie en/of schalie-energie;
  - d. die op een (inter)nationale sanctielijst zijn geregistreerd.

#### **Stembeleid:**

2. Pensioenfonds PGB treedt als betrokken belegger op in de aandeelhoudersvergaderingen van alle beursgenoteerde bedrijven waarin het aandeelhouder is. Het stemproces van Pensioenfonds PGB voor de beursgenoteerde aandelenportefeuilles is uitbesteed aan CTI. Pensioenfonds PGB kan hierop eigen accenten aanbrengen in overeenstemming met de focus SDG's. Pensioenfonds PGB rapporteert over de uitkomsten van de uitgebrachte stemmen.

- **Wat is de toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Pensioenfonds PGB sluit niet op voorhand een bepaald percentage van het beleggingsuniversum uit.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Praktijken op het gebied van goed bestuur hebben onder meer betrekking op goede managementstructuren, verhouding met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Pensioenfonds PGB belegt uitsluitend in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Dit doet Pensioenfonds PGB door bedrijven uit te sluiten die in strijd handelen met de Global Compact Principles van de Verenigde Naties. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. Daarnaast wordt van bedrijven verwacht dat zij voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Sustainalytics voert namens Pensioenfonds PGB een screening uit op basis van de OESO-richtlijnen en UNGC-principes.



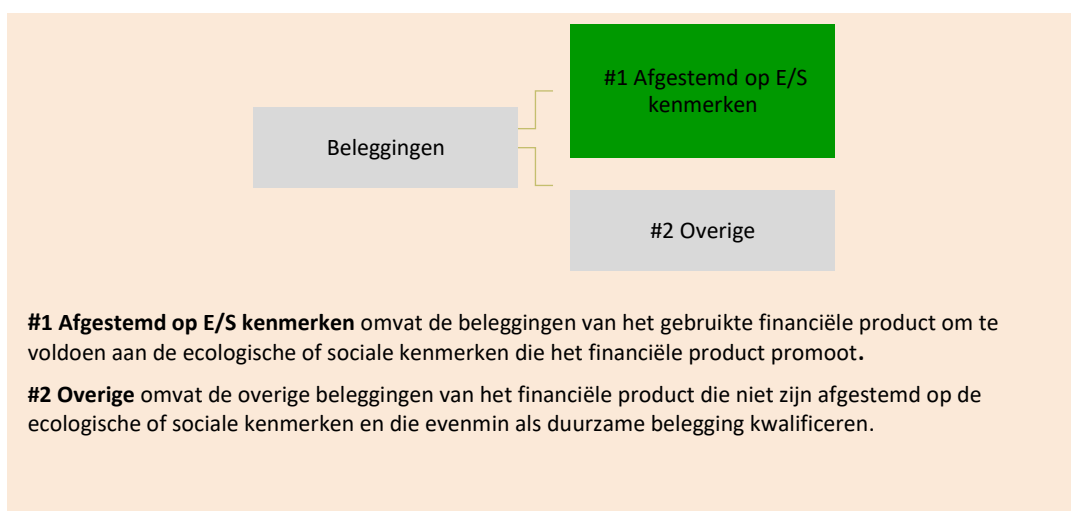
## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Pensioenfonds PGB promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. Pensioenfonds PGB heeft geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie opgenomen. Het overgrote deel van de beleggingen van Pensioenfonds PGB is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen (publiek en privaat), bedrijfsobligaties (publiek en privaat), beleggingen in vastgoed en staatsobligaties. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in derivaten en liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houdt met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel

van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- 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.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Pensioenfonds PGB belegt in derivaten, maar deze derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

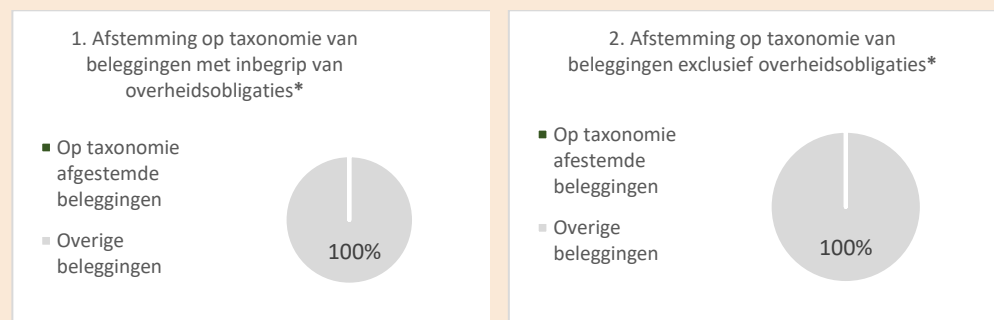


## In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%.

Op dit moment alloceert Pensioenfonds PGB geen minimumpercentage van zijn portefeuille naar ecologisch duurzame economische activiteiten zoals opgenomen in de EU-taxonomie. Als er meer gerapporteerde data beschikbaar komen van bedrijven over de EU-taxonomie dan zal Pensioenfonds PGB deze allocatie heroverwegen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



\*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

### Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Deze vraag is niet van toepassing, omdat Pensioenfonds PGB zich niet heeft gecommitteerd aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



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

Derivaten en liquide middelen. Voor deze beleggingen zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen opgenomen.

Pensioenfonds PGB gebruikt derivaten hoofdzakelijk om grote financiële risico's af te dekken binnen de door het bestuur gestelde limieten. Derivaten worden hoofdzakelijk ingezet voor het dynamisch renteafdeckingsbeleid. Liquide middelen zijn opgenomen om te kunnen voldoen aan aangegane verplichtingen, zoals *margin calls* en uitkeringen.



### Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.pensioenfondspgb.nl/duurzaambeleggen>