

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** is vastgesteld. 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: Stichting Pensioenfonds van De Nederlandsche Bank N.V.
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930003G0MYEW371H22

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?

Stichting Pensioenfonds van De Nederlandsche Bank NV (Pensioenfonds DNB) gelooft dat maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) belangrijk is voor het bewerkstelligen van een gezonde, goede en verantwoorde oude dag voor deelnemers. Daarbij staan maatschappelijke consequenties van beleid centraal, los van een mogelijk financieel voordeel uit maatschappelijk verantwoord beleggen. Pensioenfonds DNB promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken met haar MVB-beleid:

1. Het uitsluiten van ongewenste beleggingen

Pensioenfonds DNB sluit vanuit duurzaamheidsperspectief ongewenste beleggingen uit. Dit betreft de uitsluiting van betrokkenheid van bedrijven bij controversiële wapens, tabak, en indien bedrijven niet

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

voldoen aan internationale standaarden. Daarnaast geldt een uitsluitingenbeleid voor bepaalde landen. Er wordt ook niet belegd in bedrijven afkomstig uit uitgesloten landen.

2. Het uitoefenen van actief aandeelhouderschap

Pensioenfonds DNB ziet engagement (het in gesprek gaan met ondernemingen) en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen als belangrijke instrumenten die bijdragen aan de lange termijn waarde creatie waar het pensioenfonds naar streeft via haar beleggingen.

3. Het verbeteren van de bijdrage van beleggingen aan SDG's

Pensioenfonds DNB wenst te beleggen in ondernemingen met betere prestaties op het gebied van de Sustainable Development Goals (SDGs). De SDG's zijn in 2015 vastgesteld door de Verenigde Naties en staan centraal in de ontwikkelingsagenda voor 2030. In totaliteit zijn er 17 hoofddoelstellingen met 169 onderliggende targets om de doelen te bereiken.

4. Het reduceren van de CO₂-uitstoot van de beleggingen

Naast verbetering op gebied van de SDG's wenst het pensioenfonds ook een reductiedoelstelling voor CO₂ op te nemen. Een reductie van 15% is, gezien de strategische allocatie van het pensioenfonds, een passende eerste stap. Het bestuur zal verder onderzoeken welke eventuele verdere reductie passend is bij de portefeuille van het pensioenfonds.

Op het niveau van de gehele portefeuille van het pensioenfonds is geen referentiebenchmark aangewezen voor het monitoren van de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot. Voor de aandelenportefeuille wordt wel een referentiebenchmark gehanteerd waarin ecologische en sociale kenmerken zijn opgenomen op basis van de beoordeling van SDG-scores.

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

Het uitsluiten van ongewenste beleggingen

- Aantal beleggingen in uitgesloten bedrijven en landen

Het uitoefenen van actief aandeel- en obligatiehouderschap

- Aantal bedrijven in de aandelenportefeuille waarmee de externe vermogensbeheerder namens Pensioenfonds DNB in een engagementtraject zit

Het verbeteren van de bijdrage van beleggingen aan SDG's

- Percentage van de aandelenportefeuille met een positieve of neutrale SDG score.

Het reduceren van de CO₂-uitstoot van de beleggingen

- Percentage CO₂ reductie ten opzichte van de benchmark in combinatie met de ontwikkeling van CO₂ uitstoot in die benchmark.

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

- ☐ Ja
- ☒ Nee

Pensioenfonds DNB neemt niet alle belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze zijn gedefinieerd in de wet en kunnen door pensioenfondsen zelf worden aangevuld. Pensioenfonds DNB neemt de volgende ongunstige effecten wel mee:

- Schendingen van UN Global Compact-principes;



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.

- Blootstelling aan controversiële wapens (chemische wapens, biologische wapens, landmijnen, verarmd uranium en nucleaire wapens in strijd met het non-proliferatieverdrag));
- Landen waarin is geïnvesteerd die onderworpen zijn aan sociale schendingen.

Voor de overige belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft Pensioenfonds DNB nog geen beleid. Wel spelen deze indicatoren indirect een rol in het tot stand komen van de SDG score door de vermogensbeheerder. Dit betreft:

- CO₂-voetafdruk ondernemingen;
- Broeikasgas emissies ondernemingen;
- Broeikasgasintensiteit ondernemingen;
- Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector;
- Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie;
- Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact;
- Blootstelling van onroerend goed aan fossiele brandstoffen via onroerend goed;
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.
- Activiteiten met negatieve effecten op biodiversiteitsgevoelige gebieden;
- Water emissies;
- Ratio gevaarlijk afval;
- Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de compliance van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren;
- Genderdiversiteit van het bestuur van ondernemingen;
- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen;
- Broeikasgasintensiteit landen waarin belegd is.

Vanuit wetgeving is het nog onduidelijk of Pensioenfonds DNB op basis van het huidige beleid kan aangeven dat het de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt nu dit slechts deels het geval is. Zodra blijkt dat dit mag of zodra er op deze onderwerpen beleid is opgesteld, zal Pensioenfonds DNB aangeven dat zij wel de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Pensioenfonds DNB heeft in zijn missie aangegeven dat de uitvoering van het pensioen naast correct en (kosten)efficiënt ook maatschappelijk verantwoord moet zijn. Met MVB wordt bedoeld dat bij het maken van de beleggingskeuzes niet alleen naar de financiële aspecten van de beleggingen wordt gekeken, maar ook of landen en bedrijven goed omgaan met mens en milieu. De volgende instrumenten kunnen worden ingezet:

Uitsluitingen

Voor zowel bedrijven als landen zijn uitsluitingscriteria geformuleerd. Er wordt gekeken naar het type producten die bedrijven maken, maar ook de wijze waarop bedrijven opereren. Daarnaast gelden uitsluitingen voor landen en bedrijven afkomstig uit landen waarvoor sancties gelden of indien landen slecht scoren op criteria omtrent mensenrechten of de bestuursstructuur van landen.

Engagement en stemmen

Pensioenfonds DNB is van mening dat stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en het voeren van dialoog (engagement) bijdraagt aan het risico-rendementsprofiel van de bedrijven en daarmee ook bijdraagt aan de lange termijn waarde creatie waar het pensioenfonds naar streeft via haar beleggingen. Daarnaast ziet het pensioenfonds het uitoefenen van haar stemrecht als haar maatschappelijke verantwoordelijkheid. Uit praktische overwegingen, en om samen te kunnen werken met andere klanten van de vermogensbeheerder, volgt Pensioenfonds DNB het beleid van vermogensbeheerder.

ESG-criteria meenemen in de selectie van vermogensbeheerders en beleggingen

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

Daarnaast worden ESG-criteria meegenomen in de selectie van vermogensbeheerders en beleggingen. In de aandelenportefeuille worden SDG-scores gebruikt in de keuze voor beleggingen. In de beoordeling wordt gekeken naar de impact die het product of dienst van de onderneming heeft op een SDG, de wijze waarop het product of dienst geproduceerd wordt en of er sprake is van controverses bij een onderneming. Daarnaast dienen de vermogensbeheerders de Principles for Responsible Investments te onderschrijven.

- ***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?***

In het MVB-beleid van Pensioenfonds DNB gelden de volgende bindende elementen:

Het uitsluiten van ongewenste beleggingen

Uitsluitingen gelden ten aanzien van :

- Bedrijven die zich bezighouden met de productie, ontwikkeling, onderhoud of verkoop van essentiële onderdelen van controversiële wapens (clusterbommen, landmijnen, chemische wapens, biologische wapens, wapens op basis van verarmd uranium en nucleaire wapens in strijd met het non-proliferatieverdrag)
- Bedrijven in de tabaksindustrie
- Bedrijven die één of meerdere principes van de Verenigde Naties op het gebied van arbeid, milieu, mensenrechten en corruptie (dit zijn de VN Global Compact principes) schenden.
- Bedrijven die afkomstig zijn uit uitgesloten landen op basis van het landenbeleid.

Daarnaast worden staatsobligaties van landen uitgesloten wanneer op drie van de vier criteria slecht wordt gescoord;

- Wereld Bank: World Governance Index (WGI) on Political Stability and Absence of Violence/ Terrorism
- Freedom House: Freedom in the World (FIW) index on Political rights and civil liberties
- Fund for Peace: Fragile States Index (FSI)
- Internationale sancties

Positief bijdragen aan SDG's

- In de aandelenportefeuille wordt uitsluitend belegd in bedrijven die een positieve of neutrale SDG score hebben.

Het reduceren van de CO₂-uitstoot van de beleggingen

- Percentage CO₂-reductie ten opzichte van de benchmark wordt gemeten en gemonitord.

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

0%, omdat Pensioenfonds DNB niet op voorhand een bepaald percentage van het beleggingsuniversum uitsluit.

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

Voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de bedrijven worden internationale verdragen en gedragscodes gehanteerd: "Global Compact" van de Verenigde Naties. Bedrijven met de laagste score bij de screening op compliance met deze internationale standaarden worden uitgesloten. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor

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

de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen.



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

Pensioenfonds DNB promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelselling nastreeft. Pensioenfonds DNB maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening. Een deel van de beleggingen van Pensioenfonds DNB is afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen en staatsobligaties. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in derivaten, hypotheken of cash. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. De strategische allocatie naar deze overige beleggingen is 13%, maar de feitelijke allocatie kan daar vanaf wijken.

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

Er wordt belegd in derivaten, maar deze derivaten worden niet gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.

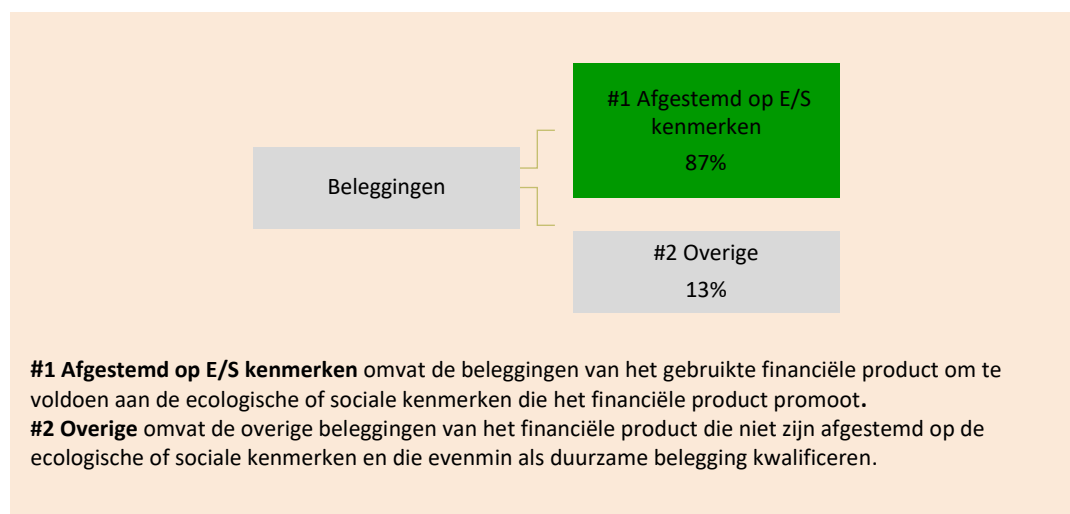


In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

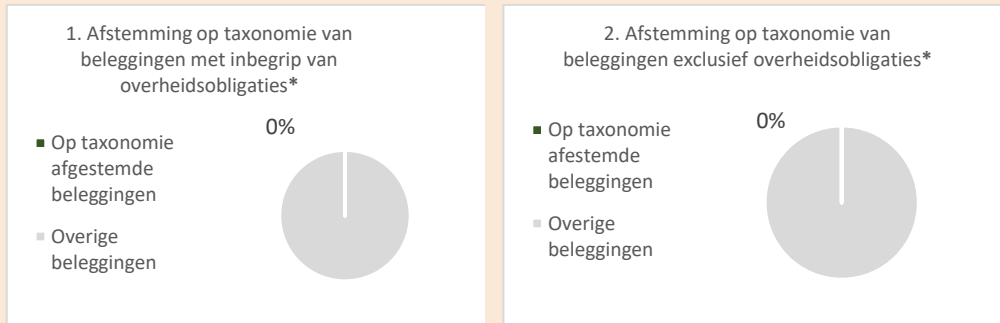
- de **omzet** die het Aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

0%. Pensioenfonds DNB committeert zich niet aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom is op dit moment het streven dat 0% van de beleggingen duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie zijn. Alhoewel klimaat een belangrijk onderwerp is voor Pensioenfonds DNB heeft ze nog geen commitment op basis van de EU-taxonomie opgenomen in het beleid. Pensioenfonds DNB stuurt momenteel op dit onderwerp o.a. door middel van een CO₂-reductiedoelstelling. Pensioenfonds DNB houdt de ontwikkelingen ten aanzien van de EU-taxonomie wel goed in de gaten en zal zijn aanpak heroverwegen zodra Pensioenfonds DNB meent dat een commitment helpt bij het bereiken van zijn ambities op het gebied van het mitigeren van klimaatverandering.



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie 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.

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.*

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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

0%, omdat Pensioenfonds DNB 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 ?

De beleggingen die zijn opgenomen in #2 Overige zijn de belegging in derivaten, hypotheek, en liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Derivaten worden gebruikt om grote financiële risico's mee af te dekken. Liquide middelen worden gebruikt om te kunnen voldoen aan aangegane verplichtingen, zoals margin calls en pensioenuitkeringen.



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze webstie:
<https://www.dnbpensioenfonds.nl/beleggen>

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.