

Template periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Pensioenfonds Openbare Bibliotheken  
 Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500YNW81DJUMO1J25

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

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: \_\_\_%

Nee

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 3,7 % duurzame beleggingen

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 promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

**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.



### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Pensioenfonds Openbare Bibliotheken (hierna: het Pensioenfonds) heeft gedurende de referentieperiode een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid gehanteerd. Daarbij heeft het Pensioenfonds bewust rekening gehouden met ESG-factoren (ecologische, sociale en governanceaspecten) bij de invulling en uitvoering van zijn beleggingsbeleid.

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

Binnen het ESG-beleid heeft het Pensioenfonds de volgende maatschappelijke thema's centraal gesteld.

#### "Do no harm"

Het Pensioenfonds heeft de negatieve impact van activiteiten en producten van ondernemingen en landen waarin het kan beleggen beperkt. Hierbij heeft het Pensioenfonds de uitgangspunten van het VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights centraal gesteld. Dit betreft de volgende maatschappelijke thema's:

- mensenrechten
- arbeidsnormen
- milieunormen
- anti-corruptie
- consumentenbelangen
- wetenschap en technologie
- mededinging
- belastingen

#### "Do good"

Het Pensioenfonds heeft via de beleggingsportefeuille ook positief bijgedragen aan de volgende maatschappelijke thema's, die door de deelnemers van het Pensioenfonds als belangrijk en relevant zijn aangemerkt:

- • Solidariteit, waaronder kansen voor iedereen, een leven lang leren en weerbaarheid
- • Klimaatverandering, waaronder financiering van de energietransitie

Daarnaast heeft het Pensioenfonds duurzaamheidsaspecten geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen (ESG-integratie). Deze toepassing richt zich op de CO<sub>2</sub>-kenmerken van delen van de beleggingsportefeuille. Hierdoor heeft de beleggingsportefeuille andere kenmerken dan de brede marktindex ten aanzien van CO<sub>2</sub>-uitstoot.

Het Pensioenfonds heeft een actief stem- en engagementbeleid (dialogo) ingezet, waarmee het ondernemingen aanspoort tot duurzamer gedrag op bovengenoemde thema's.

Het Pensioenfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen – in de zin van de SFDR-wetgeving – om te bepalen of de pensioenregeling als geheel is afgestemd op de sociale en milieukenmerken die volgens het MVB-beleid worden nagestreefd.

Met deze uitvoering van het beleid heeft het Pensioenfonds voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

#### ● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Het Pensioenfonds meet de verwezenlijking van deze duurzaamheidskenmerken door de volgende duurzaamheidsindicatoren te gebruiken:

##### Voor 'do no harm':

1. beoordeling of de uitsluitingslijst door de aangestelde manager van discretionaire mandaten volledig is toegepast en beoordeling in welke mate de uitsluitcriteria van het Pensioenfonds van toepassing zijn op de beleggingsfondsen die zijn opgenomen in de beleggingsportefeuille;

2. beoordeling van CO<sub>2</sub>-footprint, CO<sub>2</sub>-intensiteit, Water-intensiteit, Afval- intensiteit, ESG-risicoscores, Controversescores van de beleggingsportefeuille. Dit heeft betrekking op de aandelen en bedrijfsobligatiebeleggingen (mandaat en fonds).

Voor 'do good':

1. beoordeling of de minimumallocaties naar green bonds (en/of social bonds) door de aangestelde manager is toegepast;
2. beoordeling of het stem- en engagementbeleid bijdraagt aan de thematische uitgangspunten, door:
  - a) te evalueren of de uitgevoerde stemrechten de relevante duurzaamheidsthema's voldoende ondersteunen en
  - b) het engagementprogramma voldoende voortgang boekt op gestelde doelen.

Het stembeleid is van toepassing op het discretionaire aandelenmandaat, het engagementbeleid is van toepassing op alle aandelen- en bedrijfsobligatiebeleggingen.

De verwezenlijking van deze duurzaamheidskenmerken wordt door het Pensioenfonds gemeten op basis van duurzaamheidsindicatoren opgenomen in de onderstaande tabel.

<i>Indicator</i>	<i>Waarde 2025*</i>	<i>Meetgrootheid</i>
CO <sub>2</sub> -Voetafdruk (scope 1 + 2 + 3)	199	De CO <sub>2</sub> -Voetafdruk laat zien voor hoeveel CO <sub>2</sub> - emissies de beleggingsportefeuille verantwoordelijk is per USD 1 mln van het belegd vermogen. Lager is beter.
CO <sub>2</sub> -Intensiteit (scope 1 + 2 + 3)	564	De CO <sub>2</sub> -intensiteit geeft aan hoeveel CO <sub>2</sub> e- emissies (in ton) een bedrijf nodig heeft om USD 1 mln omzet te genereren. Lager is beter.
Waterintensiteit	18.348	De Waterintensiteit geeft aan hoeveel water (in mln liter) een bedrijf nodig heeft om USD 1 mln omzet te genereren. Lager is beter.
Afvalintensiteit	1,29	De Afvalintensiteit geeft aan hoeveel afvalproductie (in ton) een bedrijf nodig heeft om USD 1 mln omzet te genereren. Lager is beter.
ESG-Risicoscore	6,61	Dit is het gemiddelde ESG-risicoscore van de portefeuille, berekend op basis van de Sustainalytics ESG-risicoscore per onderneming. Deze score geeft een indicatie van de financieel materiële risico's op basis van onder andere de activiteiten van een bedrijf en in hoeverre deze risico's beheerd worden. Lager is beter.
Controversescore	2,6%	Dit is de blootstelling naar hoog-impact controverses op basis van de Sustainalytics controversescores. Lager is beter.
Toepassing uitsluitingenbeleid mandaten	Vastgesteld	Vaststelling van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van het Pensioenfonds op basis van ontvangen compliance sign-off van de mandaatbeheerders

Aansluiting stem- en engagement aan duurzaamheidsthema's	Vastgesteld	Beoordeling of het stem- en engagementbeleid bijdraagt aan de thematische uitgangspunten
Allocatie Green Bonds	5,94%	Aandeel van de portefeuille in groene obligaties.

*\*Per ultimo 2025*

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

<i>Indicator</i>	<i>Waarde 2022</i>	<i>Waarde 2023</i>	<i>Waarde 2024</i>	<i>Waarde 2025</i>	<i>Meetgrootheid</i>
CO2 -Voetafdruk (scope 1 + 2 + 3)	328	319	269	199	De CO2 -Voetafdruk laat zien voor hoeveel CO2- emissies de beleggingsportefeuille verantwoordelijk is per USD 1 mln van het belegd vermogen. Lager is beter.
CO2-Intensiteit (scope 1 + 2 + 3)	793	732	862	564	De CO2-intensiteit geeft aan hoeveel CO2e- emissies (in ton) een bedrijf nodig heeft om USD 1 mln omzet te genereren. Lager is beter.
Waterintensiteit	20,5	15,4	10,6	18.348*	Per 2025 is de dataprovider gewijzigd van Sustainalytics naar MSCI. Hierdoor is de data niet vergelijkbaar met die van voorgaande jaren. De Waterintensiteit geeft aan hoeveel water (in mln liter) een bedrijf nodig heeft om USD 1 mln omzet te genereren. Lager is beter.
Afvalintensiteit	450	252	232	1,29*	Per 2025 is de dataprovider gewijzigd van Sustainalytics naar MSCI. Hierdoor is de data niet vergelijkbaar met die van voorgaande jaren. De Afvalintensiteit geeft aan hoeveel afvalproductie (in ton) een bedrijf nodig heeft om USD 1 mln omzet te genereren. Lager is beter.

ESG-Riscoscore	20,7	19,8	19,0	6,61*	Per 2025 is de dataprovider gewijzigd van Sustainalytics naar MSCI. Hierdoor is de data niet vergelijkbaar met die van voorgaande jaren. Dit is het gemiddelde ESG-riscoscore van de portefeuille, berekend op basis van de MSCI ESG-riscoscore per onderneming. Deze score geeft een indicatie van de financieel materiële risico's op basis van onder andere de activiteiten van een bedrijf en in hoeverre deze risico's beheerd worden. Lager is beter.
Controversescore	3,2%	2,7%	2,6%	2,6%	Dit is de blootstelling naar hoog-impact controverses op basis van de MSCI controversescores. Lager is beter.
Toepassing uitsluitingenbeleid mandaten	Vastgesteld	Vastgesteld	Vastgesteld	Vastgesteld	Vaststelling van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van het Pensioenfonds op basis van ontvangen compliance sign-off van de mandaatbeheerders
Aansluiting stem- en engagement aan duurzaamheidsthema's	Vastgesteld	Vastgesteld	Vastgesteld	Vastgesteld	Beoordeling of het stem- en engagementbeleid bijdraagt aan de thematische uitgangspunten
Allocatie Green Bonds	5%	6,1%	6,78%	5,94%	Aandeel van de portefeuille in groene obligaties.

\* Data vanaf rapportageperiode 2025 is niet vergelijkbaar met periodes daarvoor als gevolg van een wisseling van dataprovider (van Sustainalytics naar MSCI).

De veranderingen in de indicatoren zijn in de afgelopen periode substantieel geweest. De CO<sub>2</sub>-intensiteit en de CO<sub>2</sub>-voetafdruk zijn, conform het beleid, sterk gedaald en zelfs sterker dan verwacht. Daarentegen zijn de afvalintensiteit en de waterintensiteit sterk gestegen. Dit is enerzijds het gevolg van een wijziging van dataprovider. Echter, ook wanneer de uitkomsten voor 2024 worden berekend op basis van de data van de nieuwe dataprovider (MSCI), is sprake van een stijging. In dat geval bedroegen de scores in 2024 12.698 voor waterintensiteit en 0,34 voor afvalintensiteit. Ook ten opzichte van die waarden is sprake van een substantiële stijging.

De belangrijkste reden hiervoor is dat de datadekking voor deze indicatoren beperkt is en dat de uitkomsten sterk afhankelijk zijn van de tien grootste uitstoters. Deze zijn verantwoordelijk voor circa 70% van de totale uitstoot voor waterintensiteit en circa 80–90% voor afvalintensiteit. Ten opzichte van vorig jaar is de samenstelling van deze top 10 gewijzigd als gevolg van veranderingen in de portefeuille. Hierdoor zijn ook de scores op deze indicatoren gewijzigd.

De dataprovider voor de ESG-score is eveneens gewijzigd van Sustainalytics naar MSCI. Op basis van MSCI-data bedroeg de ESG-score in 2024 6,6. Deze score is dus nagenoeg gelijk gebleven.

De overige indicatoren hebben zich ontwikkeld conform verwachting.

Het percentage green bonds ligt hoger dan de normallocatie (5%) en ook hoger dan het percentage duurzame beleggingen (4,64%). Het Pensioenfonds heeft een specifieke portefeuille voor green bonds. De beleggingen in deze portefeuille worden aangemerkt als duurzame beleggingen en de normallocatie voor green bonds heeft eveneens betrekking op deze portefeuille.

Daarnaast kunnen ook in andere portefeuilles green bonds voorkomen. Hierop wordt echter niet specifiek gestuurd en deze obligaties voldoen bovendien niet per definitie aan de vereisten voor duurzame beleggingen. Daarom worden deze beleggingen niet meegeteld als duurzame beleggingen.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het Pensioenfonds heeft een gedeelte van haar portefeuille belegd in groene en sociale obligaties van bedrijven en overheden. Dit zijn duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Deze beleggingen hebben onder andere bijgedragen aan de financiering van economische activiteiten zoals CO2-reductieprojecten of hernieuwbare energieprojecten. Echter, er kon door het ontbreken van (voldoende betrouwbare) data niet worden vastgesteld of economische activiteiten werden gefinancierd die bijdragen aan (één of meerdere van de zes) EU Taxonomy milieudoelstellingen.

● ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Bij de beleggingen in groene obligaties heeft de aangestelde manager een uitsluitingenbeleid toegepast, waardoor geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen is gedaan. Daarnaast hanteerde de aangestelde beheerder een strikt beoordelingsraamwerk voor ondernemingen die groene obligaties uitgeven.

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

Voor alle beleggingen (inclusief duurzame beleggingen) stonden de navolgende ongunstige effecten centraal:

- (1) 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) (PAI 10),
- (2) Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (PAI 14) en
- (3) Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (PAI 16).

Per door de wet voorgeschreven indicator (voor significante schade, ook wel aangeduid als PAI-indicator) is daarnaast beleid opgesteld door de aangestelde beheerder bij de selectie van duurzame beleggingen. De beheerder heeft een eigen kwantitatieve of

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.

kwalitatieve drempel opgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. Als er voor een specifieke indicator geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld of is de emittent niet geclassificeerd als duurzame belegging.

— — *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De door het Pensioenfonds aangestelde manager voor de allocatie naar groene obligaties heeft een uitsluitingsbeleid toegepast, waardoor niet wordt belegd in bedrijven die zich schuldig maken aan ernstige schendingen van internationale normen (UN Global Compact en/of OESO-richtsnoer voor multinationale ondernemingen).

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



### **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Het Pensioenfonds heeft in het beleggingsbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen het beleid stonden de navolgende ongunstige effecten centraal:

- Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd (PAI 3), via ESG- integratie technieken en het betrokkenheidsbeleid;
- 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) (PAI 10), via het uitsluitingsbeleid en betrokkenheidsbeleid;
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) (PAI 14), via het uitsluitingsbeleid, en

- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (PAI 16), via het uitsluitings- en landenbeleid. Het uitsluitingsbeleid van het Pensioenfonds is direct van toepassing op alle discretionaire mandaten. Voor fondsoptlossingen wordt dit via het selectiebeleid ingevuld.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste Beleggingen	Sector*	%	Land
European Union (The)	Activities of extraterritorial organisations and bodies	4,20%	SU
French Republic	Public administration and defence; compulsory social security	4,10%	FR
The State Of The Netherlands	Public administration and defence; compulsory social security	2,97%	NL
Nvidia Corporation	Manufacturing	1,40%	US
Apple Inc.	Manufacturing	1,29%	US
Republic Of Finland	Public administration and defence; compulsory social security	1,20%	FI
Microsoft Corporation	Information and communication	1,15%	US
Kingdom Of Belgium	Public administration and defence; compulsory social security	1,14%	BE
Alphabet Inc.	Information and communication	1,13%	US
Tesla, Inc.	Manufacturing	1,04%	US
Amazon.com, Inc.	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	0,96%	US
United Mexican States	Public administration and defence; compulsory social security	0,78%	MX
Broadcom Inc.	Manufacturing	0,66%	US
Republic Of Austria	Public administration and defence; compulsory social security	0,66%	AT
Republic Of Poland	Public administration and defence; compulsory social security	0,66%	PL

\*O.b.v. NACE sectorclassificaties

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01 jan 2025 – 31 dec 2025

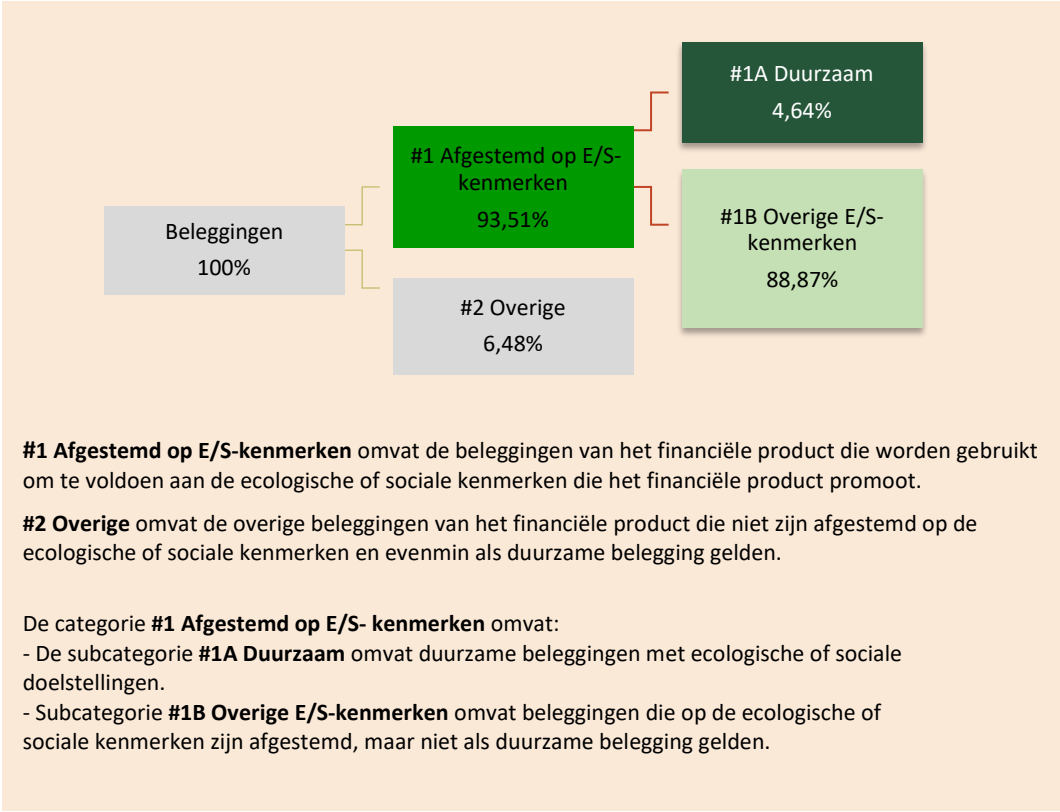


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De activa allocatie per eind 2025, is onderstaand weergegeven.

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



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector*	%
Public administration	21,61%
Financial and insurance activities	19,80%
Other	17,32%
Manufacturing	13,88%
Real estate activities	8,26%
Information and communication	6,64%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	4,29%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	2,69%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2,21%
Transporting and storage	0,87%
Administrative and support service activities	0,51%
Professional, scientific and technical activities	0,47%
Mining and quarrying	0,45%
Construction	0,37%

Accommodation and food service activities	0,29%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	0,15%
Human health and social work activities	0,10%
Arts, entertainment and recreation	0,04%
Other services activities	0,02%
Education	0,01%
Agriculture, forestry and fishing	0,00%
Activities of households as employers; undifferentiated goods - and services - producing activities of households for own use	0,00%

\*O.b.v. NACE sectorclassificaties

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar 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 broeikasgasemissioniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de rapportageperiode waren er in onvoldoende mate betrouwbare gegevens beschikbaar om dit te meten.

### ● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie



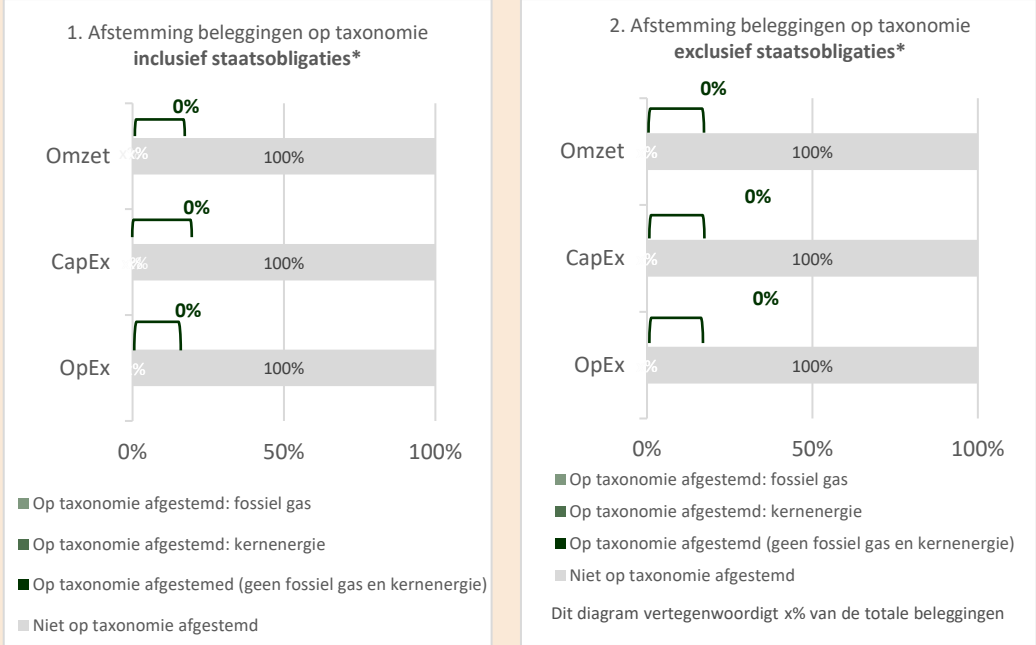
Nee

<sup>1</sup> 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.

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, weergeeft;
- 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.

**De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie 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 blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**


Dit heeft het Pensioenfonds niet kunnen vaststellen wegens niet beschikbare data.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Dit heeft het Pensioenfonds niet kunnen vaststellen wegens niet beschikbare data.

**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**



 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Per einde 2025 is het aandeel duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd 4,64%. Dit betreft het aandeel van de portefeuille in een groene bedrijfsobligatiestrategie met een SFDR artikel 9 classificatie. Door het ontbreken van (voldoende betrouwbare) data kan afstemming op de EU-taxonomie voor deze beleggingen niet vastgesteld worden.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

0%. Het Pensioenfonds heeft zich gedurende de referentieperiode niet gecommitteerd aan sociaal duurzame beleggingen en heeft daarom niet gemeten of het belegd heeft in sociaal duurzame beleggingen conform SFDR.



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Dit zijn naast cash en liquiditeiten de fondsbeleggingen in (1) obligaties van opkomende landen in lokale valuta en (2) obligaties van opkomende landen in harde valuta. Deze categorieën zijn opgenomen met het oog op het verbeteren van het risico/rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille. De eerste twee categorieën beleggen hoofdzakelijk in staatsobligaties, maar er kan niet worden uitgesloten dat de beheerder ook in staatsgelieerde ondernemingen belegt. Hiervoor zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgelegd.



### **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Om te kunnen voldoen aan de duurzaamheidskenmerken zijn gedurende de verslagperiode de volgende MVB-beleidsinstrumenten ingezet:

#### **1. Uitsluitingsbeleid**

Het Pensioenfonds heeft een uitsluitingsbeleid gehanteerd dat van toepassing is op alle discretionaire mandaten. Hierbij heeft het Pensioenfonds ondernemingen uitgesloten die internationale normen schenden, evenals producenten van controversiële wapens. Daarnaast zijn mijnbouwondernemingen uitgesloten die betrokken zijn bij de mijnbouw van thermische kolen, evenals ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van olie of gas uit schaliesteelagen of bij olieboringen in de poolgebieden (“arctic drilling”), en ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak.

Ten aanzien van beleggingen in beleggingsfondsen heeft het Pensioenfonds geen volledige discretie over de uitsluitingen. Het Pensioenfonds heeft daarom criteria toegepast bij de selectie en evaluatie van fondsbeleggingen. Hierbij is getoetst in welke mate het door de beheerder gevoerde uitsluitingsbeleid overeenkomt met de criteria van het Pensioenfonds.

#### **2. Betrokkenheidsbeleid**

Het Pensioenfonds heeft een eigen betrokkenheidsbeleid toegepast, waaronder een engagement- en stembeleid. Hierbij richt het fonds zich op een structurele dialoog met normschenders en op onderwerpen die onder meer gerelateerd zijn aan de thema’s klimaatverandering, gelijke kansen en een leven lang leren.

Het betrokkenheidsbeleid van de beheerders van de beleggingsfondsen is meegenomen in de monitoring en bij de eventuele selectie van de beleggingsfondsen.

### 3. ESG-integratie

Het Pensioenfonds heeft duurzaamheidsaspecten geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen (ESG-integratie). ESG-integratie heeft het Pensioenfonds zelf toegepast bij beleidsvorming en bij de besluitvorming om specifieke vermogensbeheerders al dan niet aan te stellen. Daarnaast is dit ook toegepast binnen het beleggingsproces bij de vermogensbeheerders.

Hiertoe heeft het Pensioenfonds periodiek de CO<sub>2</sub>-intensiteit, ESG-scores, water- en afvalintensiteit en hoogimpactcontroverses van de beleggingsportefeuille beoordeeld.

Ten aanzien van het thema klimaat heeft het Pensioenfonds gedurende de rapportageperiode het aandelenmandaat (ontwikkelde markten) via een EU-klimaatbenchmark laten beheren, waardoor deze portefeuille wordt gestuurd op CO<sub>2</sub>-intensiteit. De doelstelling is dat deze portefeuille in 2050 CO<sub>2</sub>-netto-neutraal is.

### 4. Impactbeleggen

Met impactbeleggingen heeft het Pensioenfonds naast financieel rendement ook invulling gegeven aan de wens om maatschappelijk nuttige projecten te financieren. Een voorbeeld hiervan zijn investeringen in groene bedrijfsobligaties, gericht op de financiering van de energietransitie.

Het Pensioenfonds heeft hiervoor een strategische normallocatie naar een groene obligatiestrategie gehanteerd van 5%.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Het Pensioenfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen – in de zin van de SFDR-wetgeving – om te bepalen of de pensioenregeling als geheel is afgestemd op de sociale en milieukenmerken die volgens het MVB-beleid worden nagestreefd.

**Referentie-benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.