

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 Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300OCYH0WALOPK216

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?

1. Pensioenfonds Detailhandel belegt conform de normen en waarden van deelnemers. Dit doet het pensioenfonds door het toepassen van uitsluitingen en het maken van beleggingskeuzes op basis van vier specifieke SDG's binnen de beursgenoteerde aandelenportefeuilles, beursgenoteerde bedrijfsobligatieportefeuille en opkomende staatsobligatie portefeuilles. De vier specifieke SDG's zijn:

- SDG 8: Eerlijk werk en economische groei
- SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13: Klimaatactie
- SDG 16: Vrede, justitie en sterke publieke diensten

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

2. Pensioenfonds Detailhandel neemt een aantal (beleggings)acties om bij te dragen aan een beter milieu of een betere maatschappij. Dat doet het Pensioenfonds indirect door het inzetten van engagement, stemmen, te beleggen in green bonds en door vastgoedmanagers aan te zetten tot verduurzaming. Maar ook direct, door met een relatief klein gedeelte van de totale portefeuille maatschappelijk rendement naast financieel rendement te zetten en direct bij te dragen aan een beter milieu of een betere maatschappij door impact investeringen te doen.
3. Pensioenfonds Detailhandel poogt klimaatverandering te beperken door te sturen op een lagere CO₂-voetafdruk van de beursgenoteerde aandelenportefeuilles en beursgenoteerde bedrijfsobligatieportefeuille en het doen van beleggingen die bijdragen aan de energietransitie, zoals green bonds.

Op het niveau van de gehele portefeuille van het pensioenfonds is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot. Voor een deel van de beleggingsportefeuille, namelijk de beursgenoteerde aandelenportefeuilles, beursgenoteerde bedrijfsobligatieportefeuille, en de portefeuille opkomende markten staatsobligaties, is wel een referentiebenchmark met duurzaamheidskenmerken aangewezen.

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

1. **Beleggen conform de normen en waarden van deelnemers**
 - Aantal beleggingen in uitgesloten landen en ondernemingen
 - De scores van de op-maat-gemaakte SDG-portefeuilles op de vier geselecteerde SDG's vergeleken met de standaard benchmark.
2. **Bijdragen aan een beter milieu of een betere maatschappij**
 - Aantal engagementtrajecten met ondernemingen
 - Gemiddelde GRESB-scores van de vasttoedfondsen t.o.v. GRESB-gemiddelde
 - Percentage hypotheekfondsen waarin is belegd en die ecologische en/of sociale kenmerken promoten
 - Hoogte van de direct impact allocatie binnen de portefeuille in private debt.
3. **Beperken van klimaatverandering**
 - CO₂-voetafdruk van de beursgenoteerde aandelenportefeuille en beursgenoteerde bedrijfsobligatieportefeuille ten opzichte van de standaard benchmarks
 - Percentage green bonds in de obligatieportefeuille



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



Ja



Nee

Pensioenfonds Detailhandel neemt de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Pensioenfonds Detailhandel houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door beleggingskeuzes te maken, door uitsluitingen en door middel van het

uitvoeren van engagement en stemmen. Pensioenfonds Detailhandel heeft op de website een verklaring gepubliceerd waarin informatie over het beleid omtrent het in aanmerking nemen van ongunstige effecten is opgenomen.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Pensioenfonds Detailhandel belegt in liquide beleggingscategorieën middels het passief volgen van benchmarks. Om daar de genoemde duurzaamheidskenmerken van het pensioenfonds in te laten doorklinken, heeft het pensioenfonds voor de portefeuilles ontwikkelde en opkomende aandelen, beursgenoteerde bedrijfsobligaties, hoogrenderende bedrijfsobligaties, en overheidsleningen aan opkomende markten, op maat-gemaakte benchmarks geïmplementeerd. Daarin heeft het pensioenfonds de vier gekozen SDG's geïntegreerd. Bedrijven, landen of andere entiteiten die goed scoren op de vier SDG's krijgen een grotere weging in de portefeuille, degene met een lagere score krijgen een lagere weging. Bovendien worden in de portefeuille van staatsobligaties opkomende markten de slechtste 20% scorende landen uitgesloten uit de benchmarks, alsmede landen die als ondemocratisch ('non-free') worden bestempeld door Freedom House. De green bond portefeuille heeft ook een screening op uitgaven van non-free landen. In de beursgenoteerde vastgoedportefeuille wordt een meer duurzame benchmark gevolgd. In de vastgoed-, hypotheek-, en directe impact portefeuille geldt dat deze vier SDG's een belangrijke rol spelen in het selecteren, monitoren en rapporteren van externe managers.

Daarnaast past het pensioenfonds actief aandeelhouderschap toe op basis van deze SDG's en belangrijke internationale richtlijnen, zoals de OESO-richtlijnen voor Multinationale ondernemingen, de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten (UNGP's), en het Parijs Klimaatakkoord. Het pensioenfonds stemt ook in de beursgenoteerde aandelenportefeuilles. Tenslotte past het pensioenfonds op alle beleggingen het uitsluitingsbeleid toe.

Het pensioenfonds stelt voor de verdeling van de beleggingen binnen de beleggingscategorieën een strategische normportefeuille vast, die is gebaseerd op de risicohouding van het pensioenfonds. Deze risicohouding is afgestemd met sociale partners en het verantwoordingsorgaan van het pensioenfonds. Het doel van het beleggingsbeleid is de toekomstige pensioenuitkeringen te kunnen betalen en de kans op indexeren te vergroten. Belangrijk uitgangspunt voor het strategisch beheer van de portefeuille en de inrichting van de beleggingsorganisatie zijn de negen beleggingsovertuigingen die het bestuur heeft vastgesteld.



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

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?

1. Beleggen conform de normen en waarden van deelnemers

- Ondernemingen worden uitgesloten van de beleggingen van het pensioenfonds in geval van directe betrokkenheid bij de productie van controversiële wapens: landmijnen, biologische wapens, chemische wapens, wapens op basis van verarmd uranium, witte fosfor, clusterwapens en nucleaire wapens. In 2023 zijn daar ook producenten van kritieke onderdelen van nucleaire wapens uitsluiten en producenten van tabak bijgekomen.
- Landen waarvoor financiële sancties van de Verenigde Naties, de Europese Unie en Nederland gelden worden uitgesloten.
- Landen in de opkomende markten portefeuille die door Freedom House als ondemocratisch worden bestempeld, en bij de slechtst scorende 20% landen van onze SDG-scoring behoren, zullen niet in onze portefeuille worden opgenomen.
- De beursgenoteerde aandelenportefeuilles en beursgenoteerde bedrijfsobligatieportefeuille hebben een hogere SDG-score dan de standaard benchmark.

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

2. Bijdragen aan een beter milieu of een betere maatschappij

- Het pensioenfonds wil met een klein gedeelte van de portefeuille naast financieel rendement ook het maatschappelijk rendement laten meewegen en heeft een doelstelling op direct impact vastgesteld. Het pensioenfonds heeft 1% van de portefeuille aan directe impact gealloceerd, te beleggen in private debt.
- Het pensioenfonds wil beleggen in vastgoed met een hogere GRESB-score dan het GRESB-gemiddelde in de niet-beursgenoteerde portefeuille en gaat in gesprek met beursgenoteerde vastgoedfondsen over de GRESB-score indien deze niet hoger is dan het GRESB-gemiddelde.

3. Beperken van klimaatverandering

- De CO₂-voetafdruk van de beursgenoteerde aandelenportefeuille en beursgenoteerde bedrijfsobligatieportefeuille is lager dan de standaard benchmarks.
- Het percentage green bonds in de obligatieportefeuille is minimaal 10% van de totale obligatieportefeuille.

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

0%. Pensioenfonds Detailhandel sluit niet op voorhand een bepaald percentage van het beleggingsuniversum uit.

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

Good governance criteria worden meegewogen in de beursgenoteerde categorieën voor ondernemingen (aandelen en obligaties) middels het onder- en overwegen van beleggingen gebaseerd op hun score op het gebied van anti-corruptie, beleid op mensenrechten, en beleid op arbeidsrechten.

Voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de bedrijven worden internationale verdragen en gedragscodes gehanteerd: de "Global Compact" principes en de "Guiding Principles on Business and Human Rights" van de Verenigde Naties en de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Bedrijven met lage scores op compliance met deze internationale standaarden worden niet in de beursgenoteerde aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles opgenomen als hun aandeel door de onderweging naar aanleiding van de lage SDG-score te klein wordt in de benchmark.

Daarnaast wordt het gesprek aangegaan met ondernemingen op het gebied van goed bestuur. De beoordeling met welke ondernemingen dit gesprek wordt aangegaan geschiedt op een aantal gronden. Onze engagementprovider spreekt ondernemingen waar een negatieve impact is geconstateerd, bedrijven die slecht scoren op beleid en implementatie van goed bestuur en waarbij een verhoogde kans op toekomstige negatieve impact wordt verondersteld, en bedrijven die zijn geselecteerd op basis van maatschappelijke en financiële relevantie.

De engagementprovider gaat namens Pensioenfonds Detailhandel in gesprek op het gebied van verantwoord bedrijfsgedrag (onder meer over belasting, corruptie en lobbyen) en goed bestuur (effectiviteit van het bestuur, onafhankelijkheid van het bestuur, beloning). Ook spreekt de engagementprovider met ondernemingen over hun omgang met werknemers.

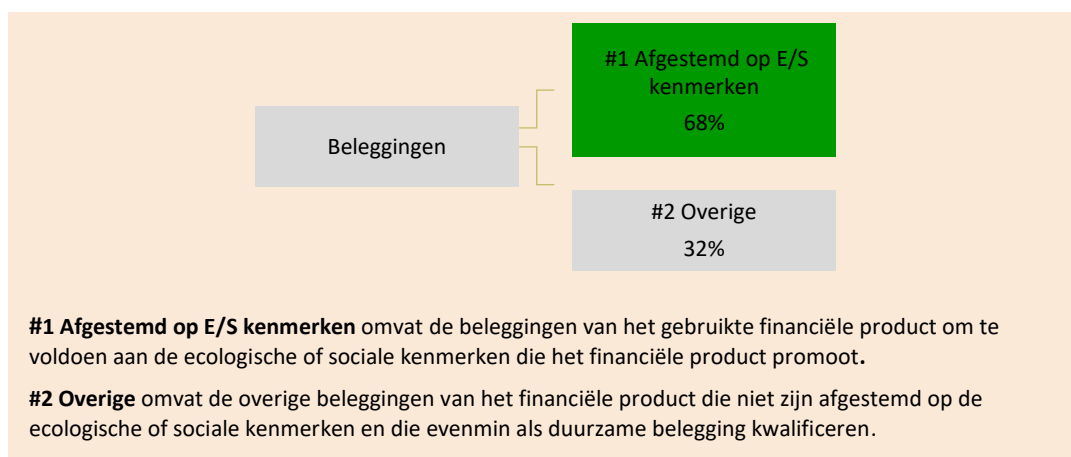
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



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

Pensioenfonds Detailhandel belegt het grootste gedeelte (89.9%) van het pensioenvermogen in liquide categorieën. Dat doet het pensioenfonds op passieve wijze. Binnen deze beleggingen heeft het pensioenfonds voor de volgende portefeuilles op-maat-gemaakte indices (benchmarks) gebouwd die gevolgd worden door de vermogensbeheerder: aandelen ontwikkelde markten, aandelen opkomende markten, bedrijfsobligaties, hoogrenderende bedrijfsobligaties, en overheidsobligaties voor opkomende markten. Hierin zijn karakteristieken van de vier gekozen Sustainable Development Goals (SDG 8, 12, 13 en 16) verwerkt. Het pensioenfonds heeft daarnaast een Green bond portefeuille waarin alleen zogenaamde groene obligaties zijn opgenomen. In de beursgenoteerde vastgoedportefeuille wordt gebruik gemaakt van een index met meer groene kenmerken. In de niet-beursgenoteerde portefeuille belegt het pensioenfonds in hypotheek, direct vastgoed in Nederland via vastgoedfondsen, en in impactfondsen. Deze beleggingen hebben allen afstemming op E/S kenmerken, net als de beursgenoteerde vastgoedportefeuille, waarin een meer duurzame benchmark wordt gevolgd.

In de Europese staatsobligatieportefeuille en de langlopende Europese staatsobligatieportefeuille zijn uitsluitingsgronden van toepassing. In de rente overlayportefeuille voor langlopende Europese staatsobligaties heeft het pensioenfonds een voorkeur voor de aankoop van EU Sustainable bonds. De minimale allocatie naar EU sustainable bonds in deze portefeuille is €200 miljoen, met een beoogde uitbouw de komende jaren naar €900 miljoen euro in de portefeuille. Deze portefeuilles zijn ongeveer 32% van de active-allocatie en aangemerkt als ‘overige’ omdat zij naast de uitsluitingsgronden en de



EU Sustainable bonds doelstelling op dit moment geen andere E/S-kenmerken promoten.

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

Het gebruik van derivaten in de portefeuilles die E/S-kenmerken hebben, moeten binnen de portefeuille voldoen aan de E/S-kenmerken van de pensioenregeling.



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

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

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.

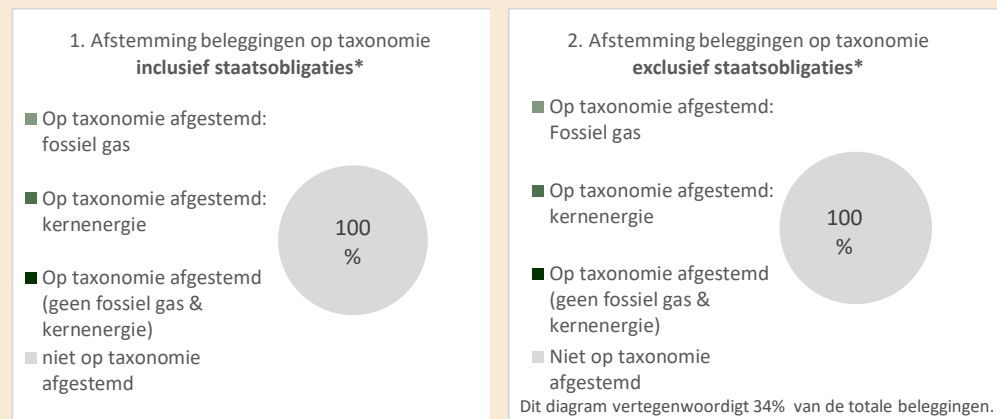
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.

Ja: ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 blootstelling aan overheden.

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

0%. Er is geen minimumaandeel gedefinieerd omdat Pensioenfonds Detailhandel 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 onder ' #2 Overige ' vallen zijn Europese overheidsobligaties, langlopende staatsobligaties, en valuta- en renteswaps. Deze categorieën zijn bedoeld om het renterisico en valutarisico van het pensioenfonds af te dekken, aan de verplichtingen te voldoen en rendement te genereren. Er gelden op deze portefeuilles uitsluitingscriteria.



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

U vindt meer productspecifieke informatie op de website van Pensioenfonds Detailhandel via [deze link](#).