

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 Medisch Specialisten
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): KYHIOZH55WJMAGCUM377
Versie: 30 september 2024

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?

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

Stichting Pensioenfonds Medisch Specialisten (SPMS) draagt met een zorgvuldig gekozen beleggingsbeleid bij aan de doelstelling van een welvaartsvast pensioen bij een acceptabel risico. Het is daarbij voor onze deelnemers van belang dat dit pensioen in een leefbare wereld genoten kan worden. Daarnaast wordt het in toenemende mate duidelijk dat bepaalde duurzaamheidsrisico's ook potentiële financiële risico's kunnen veroorzaken. Systemische risico's zoals klimaatverandering en biodiversiteitsverlies zijn daarbij de belangrijkste voorbeelden.

SPMS ziet in groeiende mate dat zorg voor milieu, mens en samenleving past bij de identiteit van SPMS en haar deelnemers. Maatschappelijk verantwoord beleggen komt bij SPMS daarmee vanuit een intrinsieke motivatie. In het kader van maatschappelijk verantwoord beleggen worden de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

1. Het verkleinen van de negatieve impact van de beleggingen op de maatschappij

Voor het verkleinen van de negatieve impact belegt SPMS niet in bepaalde activiteiten of sectoren. SPMS heeft een eigen beleid met betrekking tot het uitsluiten van bepaalde gedragingen van bedrijven, sectoren en landen. Hiermee willen wij negatieve impact op mensenrechten, arbeidsrechten, milieu, gezondheid, klimaat en corruptie voorkomen of mitigeren. Ook hanteert SPMS een watch list om dergelijke gedragingen te monitoren en via engagement te adresseren (normatieve engagement).

Als ondertekenaar van de Net Zero Asset Owners Alliance streeft SPMS ook naar een klimaatneutrale portefeuille in 2050. Hierbij zijn tussentijdse CO₂-reductiedoelstellingen geformuleerd voor 2025 en 2030 voor die gedeelten van de beleggingsportefeuille waarvan de CO₂-uitstoot gemeten kan worden. Deze ambitie is voor een deel van de beursgenoteerde aandelenportefeuille geconcretiseerd door middel van een benchmark CO₂-reductie na te streven. In een aantal andere portefeuilles zijn CO₂-uitstoot reductiedoelstellingen opgenomen in de contracten met de betreffende beleggingsmanagers.

Daarnaast spoort SPMS ondernemingen waarin wordt belegd aan via een actieve, structurele en constructieve dialoog aan om waar nodig de negatieve gevolgen van hun handelen op mens en milieu te verminderen en te herstellen of compenseren en in hun bedrijfsvoering rekening te houden met maatschappelijke ontwikkelingen en milieu-effecten die van invloed kunnen zijn op de lange termijn winstgevendheid. SPMS geeft daarbij naast eerder genoemde normatieve engagement prioriteit aan de thema's klimaat, biodiversiteit, gezondheid en goed ondernemingsbestuur (thematische engagement).

Aan de hand van bovenstaande is te zien hoe SPMS duurzaamheidsrisico's meeneemt bij haar beleggingsbeslissingen. Doel hiervan is om de negatieve impact van de beleggingen zo veel mogelijk te mitigeren en daarmee duurzaamheidsrisico's zo veel mogelijk te beperken.

2. Het vergroten van de positieve impact

Voor een positieve impact kiest SPMS voor beleggingen die naast een financieel rendement ook een intentioneel gunstige invloed op de maatschappij hebben. Met deze beleggingen houden we rekening met mens, milieu en maatschappij. 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 een deel de beleggingsportefeuille is wel een referentiebenchmark met een CO₂-reductiedoelstelling aangewezen.

3. Bevorderen van goed ondernemingsbestuur

Alle ondernemingen waarin SPMS belegt dienen te voldoen aan minimale standaarden op het gebied van goed bestuur. Bedrijven met een score lager dan dit minimum worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Deze minimale standaarden hebben onder meer betrekking op goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Het is voor SPMS van belang dat de beloningsstructuur bij de ondernemingen waarin SPMS belegt niet mag

aanzetten tot het nemen van onverantwoorde risico's, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's. SPMS kijkt daarbij ook naar de beloningen van zijn eigen bestuur. Aangezien SPMS bestuurders uitsluitend vaste vergoedingen ontvangen is er geen prikkel om onverantwoorde risico's, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's, te nemen. Daarnaast streeft SPMS er naar om ESG prestatie-indicatoren waar mogelijk onderdeel te laten zijn van de beloningsstructuur van bestuurders van bedrijven waarin SPMS is belegd is.

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

1. Het verkleinen van de negatieve impact van de beleggingen op de maatschappij

- Aantal beleggingen in ondernemingen en landen die uitgesloten zijn
- Aantal beleggingen in ondernemingen die op de watch list staan
- Aantal ondernemingen waarmee de vermogensbeheerders in een engagementtraject zitten
- Verdeling engagement activiteiten naar minimaal de thema's Klimaatverandering, Milieuzorg, Mensenrechten, Arbeidsomstandigheden en Gezondheid
- Verdeling resultaten engagement naar de thema's Klimaatverandering Milieuzorg, Mensenrechten, Arbeidsomstandigheden en Gezondheid
- CO2-uitstoot en intensiteit van de aandelenportefeuille, bedrijfsobligatieportefeuilles en vastgoedportefeuilles, en vanaf 2025 ook de staatsobligatieportefeuilles

2. Het vergroten van de positieve impact

- Percentage green, social en/of sustainable bonds in de staatsobligatieportefeuilles, zowel in ontwikkelde als opkomende markten, in de bedrijfsobligatieportefeuilles en in één US core plus portefeuille
- Percentage van de totale portefeuille die belegd wordt in hernieuwbare energie infrastructuur
- Eisen stellen aan diverse duurzaamheidsindicatoren voor de vastgoedfondsen waarin SPMS belegt

3. Bevorderen van goed ondernemingsbestuur

- Uitsluiten van bedrijven met zeer lage score op corporate governance
- Verdeling Engagement activiteiten gericht op Corporate Governance en Bedrijfsethiek
- Verdeling resultaten engagement naar de thema's Corporate Governance en Bedrijfsethiek

- Uitbrengen van stemmen op aandeelhoudersvergaderingen in nagenoeg 100% van de aandeelhoudersvergaderingen
- Participeren in class actions bij vermeende tekortkomingen in Corporate Governance en Bedrijfsethiek

● ***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; het financiële product heeft geen duurzaamheidsdoelstelling

● ***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; het financiële product heeft geen duurzaamheidsdoelstelling

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

Het pensioenfonds heeft rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. In het MVB-beleid zijn specifieke factoren, tolerantiegrenzen en beheersingsmaatregelen gedefinieerd.

In de wetgeving zijn de belangrijkste ongunstige effecten vastgelegd en deze kunnen door pensioenfondsen zelf worden aangevuld. De belangrijkste ongunstige effecten bepaalt pensioenfonds SPMS op basis van de aard van onze beleggingen, de uitgevoerde risico due diligence, de belangen en voorkeuren van onze deelnemers en op basis van externe verdragen en gedragscode. Middels uitsluitingen, stemmen, engagement en ESG integratie wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten.

Naast de wettelijke uitsluitingen (producenten van cluster munitie) belegt SPMS niet in:

- ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële wapens (clusterbommen, landmijnen, kernwapens, biologische wapens, chemische wapens, witte fosfor en munitie met verarmd uranium) en bij civiele handvuurwapens. Betrokkenheid wordt geïnterpreteerd als het produceren van onderdelen die essentieel zijn voor de wapens en specifiek voor deze wapens gemaakt worden (key en dedicated);
- commerciële producenten van tabak en cannabis;
- Nederlandse ziekenhuizen (tegenaan schijn van belangenverstrengeling);
- thermische kolen en teerzanden;
- ondernemingen met een slechte score op het gebied van ondernemingsbestuur;

Ondernemingen worden uitgesloten als de omzet uit deze activiteiten boven bepaalde drempelwaardes uitkomen. De gehanteerde drempelwaardes zijn op de website opgenomen.

Daarnaast sluit SPMS staatsobligaties uit die zijn uitgegeven door landen die onderworpen zijn aan sancties van de VN Veiligheidsraad, Nederland en de EU. De sancties vinden hun grondslag in internationale verdragen die in Nederland van

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.

toepassing zijn. Ter bepaling of sancties leiden tot uitsluiting dient daarnaast aan een of meer van de onderstaande criteria te zijn voldaan:

- De sancties omschrijven een wapenembargo dat betrekking heeft op het land als geheel;
- De sancties bevatten gerichte maatregelen betreffende reisverboden en het bevrozen van tegoeden welke van toepassing zijn op de centrale overheid (waaronder de regeringsleider of het staatshoofd of de huidige machthebbers) –

Voor een deel van de ontwikkelde landen aandelenportefeuille wordt middels een benchmark CO2-reductie nagestreefd. De basis voor CO2-reductie is 30% bij de start, gevolgd door 7% op jaarbasis om in 2050 op net-zero uit te komen. Deze Climate Transition Benchmark is bindend en wordt gerepliceerd.

Voor de bedrijfsobligatieportefeuilles en een actief beheerde aandelenportefeuille zijn CO2-reductiedoelstellingen opgenomen in de mandaten van de betreffende beleggingsmanagers.

Vanaf het jaarverslag 2023 is informatie gegeven over de mate en wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Daarnaast heeft SPMS een verklaring gepubliceerd op de website waarin meer informatie is over het beleid om ongunstige effecten in aanmerking te nemen.

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

Niet van toepassing, het pensioenfonds heeft geen duurzame beleggingen gedaan volgens de definities van de SFDR of EU-taxonomie.



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.

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

Ja,

Nee

In de wetgeving zijn de belangrijkste ongunstige effecten vastgelegd en deze kunnen door pensioenfonds zelf worden aangevuld. De belangrijkste ongunstige effecten bepaalt



pensioenfondsen SPMS op basis van de aard van onze beleggingen, de uitgevoerde risico due diligence, de belangen en voorkeuren van onze deelnemers en op basis van externe verdragen en gedragscode. Middels uitsluitingen, het toepassen van een watch list, stemmen, engagement en ESG integratie wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten met ingang van 2023.

In het jaarverslag van SPMS over 2023 zal informatie opgenomen worden over de mate en wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Daarnaast heeft SPMS een verklaring gepubliceerd op de website waarin meer informatie is over het beleid om ongunstige effecten in aanmerking te nemen.

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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt bewust rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's en -kansen die materieel kunnen zijn voor risico en rendement van de beleggingen en met negatieve impact respectievelijk positieve impact van onze beleggingen op duurzame ontwikkeling. Het beleggingsbeleid vormt het kader waarbinnen implementatie van MVB plaatsvindt. Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van SPMS wordt via de volgende vijf instrumenten geïmplementeerd:

Engagement, stemmen en class actions

Als onderdeel van het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid heeft SPMS een Betrokkenheidsbeleid opgesteld met als doel het bevorderen van lange termijn waardecreatie. SPMS wil betrokken zijn (stewardship) bij de bedrijfsvoering van de ondernemingen waarin belegd wordt. SPMS gaat daartoe de dialoog aan (engagen) met ondernemingen over onderwerpen die voor SPMS van belang zijn. Daarbij vraagt SPMS specifiek aandacht voor de thema's gezondheid, klimaatverandering, biodiversiteit en goed ondernemingsbestuur. Engagement wordt toegepast op beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde uitgevers en op vastgoedfondsmanagers. Stemmen (proxy voting) SPMS wil als aandeelhouder betrokken zijn (stewardship) bij de bedrijfsvoering van de ondernemingen waarin belegd wordt. Dit doet SPMS onder andere door gebruik te maken van het stemrecht dat bij het aanhouden van aandelen hoort. SPMS heeft er voor gekozen om dit voor aandelen te doen waarin wereldwijd belegd wordt. Daarnaast participeert SPMS in zogenaamde class actions (collectieve rechtszaken), indien sprake is van misstanden in de bedrijfsvoering van ondernemingen. Hiervan gaat een disciplinerende werking uit zodat toekomstige misstanden worden verminderd.

Uitsluiting en watch list

Wettelijk gezien mag een Nederlands pensioenfonds niet beleggen in producenten van cluster munitie. SPMS gaat verder dan deze wettelijke kaders met haar uitsluitingsbeleid. Zo belegt SPMS niet in producenten van controversiële wapens en civiele handvuurwapens, en van cannabis en tabak, evenals niet in thermische kolen en teerzanden en in exploitanten van Nederlandse ziekenhuizen. Ook bedrijven die een MSCI governance score hebben van 1 of lager worden uitgesloten. Daarnaast sluit SPMS individuele personen, landen en ondernemingen uit waar je vanuit de wetgeving in de EU (EU Financial sanction list) en de VN niet mag beleggen.

Bedrijven die de UN Global Compact overtreden of betrokken zijn bij milieu-controverses worden binnen de passief beheerde mandaten uitgesloten; binnen de actief beheerde mandaten wordt met deze bedrijven engagement gevoerd. Voorgenoemde bedrijven en/of bedrijven waarbij geen positieve response is op engagement worden opgenomen op de

watch_list en kunnen op termijn worden uitgesloten. Als er wel een positieve response is op engagement kunnen ze op de watch_list worden geplaatst waarbij wordt gemonitord of er voldoende progressie wordt gemaakt.

De procedure rond de jaarlijkse beoordeling van de watch_list is als volgt, met drie opties:

1. Het bedrijf laat onvoldoende progressie zien, en wordt verplaatst naar de uitsluitingslijst. De positie in het bedrijf wordt verkocht.
2. Het bedrijf toont progressie maar niet voldoende. Het bedrijf blijft dan op de watch list staan. Dit kan maximaal drie jaar duren. - indien er na drie jaar niet voldoende progressie is, volgt in beginsel alsnog uitsluiting en verkoop. In enkele gevallen kan het bedrijf opnieuw voor een periode op de watch list worden geplaatst, bijv. als er naar verwachting nieuwe informatie beschikbaar komt.
3. Het bedrijf laat zien actief te willen verbeteren zodanig dat het bestuur besluit om het van de watch list af te halen en toe te voegen aan het reguliere beleggingsuniversum. De positie in het bedrijf blijft gehandhaafd.

Integratie van ESG in de beleggingsactiviteiten

Bij de selectie en evaluatie van externe managers worden duurzaamheidscriteria door SPMS meegenomen.

Bij de selectie en evaluatie van externe managers worden duurzaamheidscriteria door SPMS meegenomen, zoals:

- het onderschrijven van de UNPRI;
- het meenemen van duurzaamheidsscores of ESG-signalen in het beleggingsproces
- het volgen van een duurzame benchmark (bijv. CTB)
- het meten en verminderen van de broeikasgas-uitstoot
- de SFDR classificatie en bijbehorende transparantie over duurzaamheid
- het opnemen van ESG-doelstellingen in de Investment Management Agreements

Specifiek gelden aanvullende eisen aan de hand van onderstaande indicatoren:

- a. aantal Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) sterren
- b. wel/geen GRESB green star
- c. mate van SDG3 contributie
- e. mate van vastgoedfondsen dat is geëngageerd is aan een CRREM pathway
- f. mate van vastgoedfondsen dat klimaatrisicomodellering toepast

Impact beleggen

SPMS wil de positieve impact van haar beleggingen vergroten door het doen van zogenoemde impact beleggingen. SPMS hanteert de definitie van de Global Impact Investing

Network GIIN: “investments made with the intention to generate positive, measurable social and environmental impact alongside a financial return”.

Met de vermogensbeheerder van Europese staatsobligaties is in de investment management agreement opgenomen dat minimaal 15% van de staatsobligatieportefeuille moet bestaan uit green, sociale of sustainable bonds. Met de vermogensbeheerders van Staatsobligaties uit opkomende landen (luidend in US dollar) is afgesproken dat minimaal 10% gealloceerd moet worden naar dergelijke obligaties. Daarnaast zijn green bond targets van 10% opgenomen in de bedrijfsobligatie-mandaten en in één mandaat met staatsobligaties uit opkomende landen.

Tenslotte wordt belegd in hernieuwbare energie infrastructuur via leningen (SFDR artikel 9 classificatie) en vanaf 2026 ook via aandelenparticipaties in energietransitie-infrastructuur (SFDR artikel 8 of 9 classificatie).

● ***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. Het verkleinen van de negatieve impact van de beleggingen op de maatschappij

Naast de wettelijke uitsluitingen (producenten van clustermunition) belegt SPMS niet in:

- ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële wapens (clusterbommen, landmijnen, kernwapens, biologische wapens, chemische wapens, witte fosfor en munitie met verarmd uranium) en bij civiele handvuurwapens. Betrokkenheid wordt geïnterpreteerd als het produceren van onderdelen die essentieel zijn voor de wapens en specifiek voor deze wapens gemaakt worden (key en dedicated);
- commerciële producenten van tabak en cannabis;
- Nederlandse ziekenhuizen (tegengaan schijn van belangenverstrengeling);
- thermische kolen en teerzanden;
- ondernemingen met een slechte score op het gebied van ondernemingsbestuur;

Ondernemingen worden uitgesloten als de omzet uit deze activiteiten boven bepaalde drempelwaardes uitkomen. De gehanteerde drempelwaardes zijn op de website opgenomen.

Daarnaast sluit SPMS staatsobligaties uit die zijn uitgegeven door landen die onderworpen zijn aan sancties van de VN Veiligheidsraad, Nederland en de EU. De sancties vinden hun grondslag in internationale verdragen die in Nederland van toepassing zijn. Ter bepaling of sancties leiden tot uitsluiting dient daarnaast aan een of meer van de onderstaande criteria te zijn voldaan:

- De sancties omschrijven een wapenembargo dat betrekking heeft op het land als geheel;
- De sancties bevatten gerichte maatregelen betreffende reisverboden en het bevriezen van tegoeden welke van toepassing zijn op de centrale overheid (waaronder de regeringsleider of het staatshoofd of de huidige machthebbers) –

Voor een deel van de developed markets aandelenportefeuille wordt middels een benchmark CO2-reductie nagestreefd. De basis voor CO2-reductie is 30% bij de start,

gevolgd door 7% op jaarbasis om in 2050 op net-zero uit te komen. Deze Climate Transition Benchmark is bindend en wordt gerepliceerd.

Voor de bedrijfsobligatieportefeuilles zijn CO2-reductiedoelstellingen opgenomen in de mandaten van de betreffende beleggingsmanagers.

2. Het vergroten van positieve impact

- Minimaal 15% van de staatsobligatieportefeuille ontwikkelde landen bestaat uit green, social of sustainable bonds.

-Minimaal 10% van de bedrijfsobligatieportefeuilles en van de staatsobligatieportefeuille opkomende landen (luidend in US dollar) bestaat uit green, social of sustainable bonds.

-Minimaal 5% van de totale portefeuille moet vanaf ultimo 2025 bijdragen aan SDG7 middels impact investeringen in energie-transitie infrastructuur

-Minimaal 10% van de vastgoedportefeuille moet positief bijdragen aan SDG 3 Gezondheid en Welzijn

3. Bevorderen van goed ondernemingsbestuur

— Uitsluiten van bedrijven met een MSCI Corporate Governance Score van 1 of lager

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

0%. Pensioenfonds SPMS sluit niet op voorhand een bepaald percentage van het beleggingsuniversum uit. Wel hanteert SPMS uitsluitingscriteria.

● ***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 ondernemingen wordt de ernst van de controverses die verband houden met de beloning van bestuurders en de bestuurspraktijken van een bedrijf beoordeeld. SPMS doet op al zijn beursgenoteerde aandelenportefeuilles en bedrijfsobligatieportefeuilles onderzoek naar ondernemingen en zeer ernstige schenders van de richtlijnen horen niet thuis in de portefeuille van pensioenfonds SPMS en worden door de vermogensbeheerders uitgesloten. Dit is het geval indien de onderneming onvoldoende scoort op governance (in geval van een score van 1 of lager op een schaal van 0-10).

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

SPMS promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. SPMS maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de TaxonomieVerordening. Een deel van de beleggingen van SPMS is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, bedrijfsobligaties, niet-beursgenoteerd vastgoed, beursgenoteerd vastgoed, infrastructuur die betrekking heeft op hernieuwbare energie en staatsobligaties. De

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

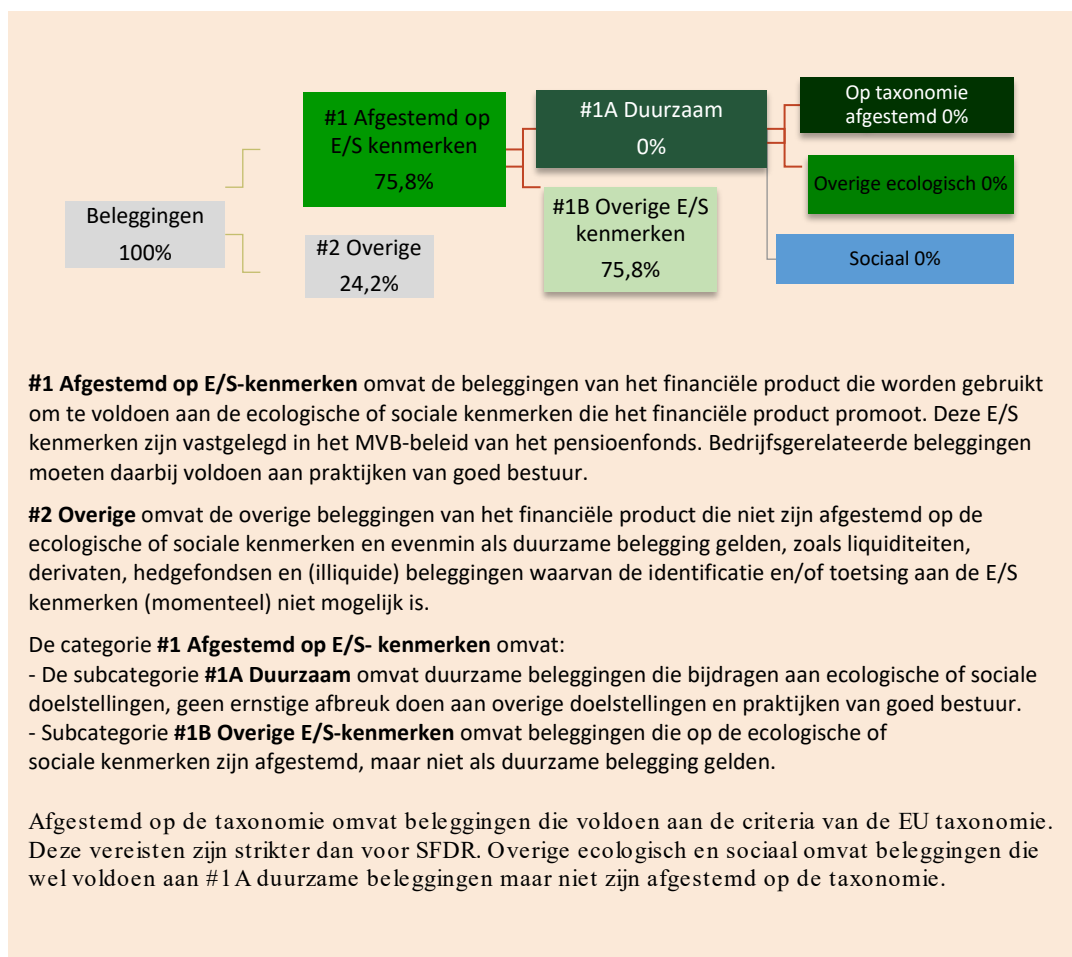


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en betreft de beleggingen in hedge funds, gesecuritiseerde beleggingen, derivaten of liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen

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

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



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

0%. SPMS committeert zich niet aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom is er op dit moment geen streven om meer dan 0% te beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. Alhoewel het tegengaan van klimaatverandering een belangrijk onderwerp is voor Pensioenfonds SPMS heeft ze nog geen commitment op basis van de EU-taxonomie opgenomen in het beleid. SPMS stuurt momenteel op dit onderwerp o.a. door middel van een CO2-reductiedoelstelling voor aandelen en bedrijfsobligaties, uitsluitingen en engagement/stembeleid. Pensioenfonds SPMS houdt de ontwikkelingen ten aanzien van de EU-taxonomie wel goed in de gaten en zal zijn aanpak heroverwegen zodra zij meent dat een commitment helpt bij het bereiken van zijn ambities op het gebied van het mitigeren van klimaatverandering

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

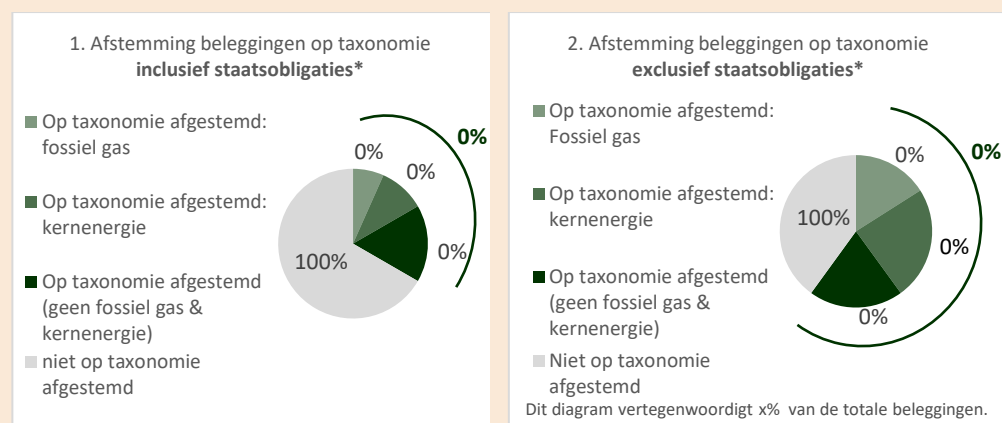
- de **omzet** die het Aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de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

Om te bepalen of aan de EU-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.

● **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

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?**

Niet van toepassing




Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd

Niet van toepassing



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

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.

Niet van toepassing



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

Het promoten van E/S kenmerken zoals vastgelegd in het MVB-beleid wordt gewaarborgd in het beleggingsproces. Dit is integraal onderdeel van het manager- selectieproces, de monitoring en de verantwoording. Onder “Overige” vallen beleggingen met een rode vlag op MSCI ESG controversies (uitgezonderd de aandelenregio Noord-Amerika en Asia-Pacific waarbij in dat geval sprake is van uitsluiting), cash en (illiquide) beleggingen waarvan de identificatie en/of toetsing aan de E/S kenmerken (voorlopig) niet mogelijk is.

Liquiditeiten lenen zich in principe niet om ecologische en sociale kenmerken te promoten. In het geval van liquiditeiten zijn wel ecologische en sociale minimumwaarborgen geïntegreerd door uitsluitingen. Alle beleggingen van het pensioenfonds moeten voldoen aan het MVB-beleid.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing

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



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze webstie:

[Hoe wij verantwoord beleggen | SPMS](#)