

**Precontractuele informatieverstopping 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**

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

**Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

**Ja**
  **Nee**

<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: ____%	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>
---	---

**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.



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

Duurzaamheid is voor Stichting Pensioenfonds DSM Nederland (PDN) een belangrijk onderdeel van de beleggingsfilosofie en een integraal onderdeel van de beleggingsbeginselen. PDN streeft via zijn beleggingen naar (maatschappelijke) lange termijn waardecreatie.

Om dit te realiseren promoot PDN de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. **Het realiseren van een positief effect op zijn omgeving:** op basis van de ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (de United Nations Sustainable Development Goals, kortweg de SDG's). PDN hanteert daarbij vier SDG's als speerpunten:
  - a. Goede gezondheid en welzijn (SDG 3)
  - b. Betaalbare duurzame energie (SDG 7)
  - c. Verantwoorde consumptie en productie (SDG 12)
  - d. Actie tegen klimaatverandering (SDG 13)
2. **Het benutten van ESG-factoren** in het beheer en voor de beoordeling van beleggingen.
3. **Mitigatie van klimaatverandering en CO<sub>2</sub>-reductie:** door de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de aandelen en bedrijfsobligaties in de beleggingsportefeuille te meten en het hebben van een CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling van 55% ten opzichte van de benchmark per 2016 voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US en een reductie van net zero (100% reductie) per 2050. Met behulp van de instrumenten ESG-integratie, impact investing, engagement, stemmen en uitsluiting zet PDN zich in om positief bij te dragen aan het thema klimaat.
4. **Uitsluiten op basis van de 10 principes van de Verenigde Naties (VN) Global Compact:** Bedrijven die gedrag vertonen dat onverenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties (VN) Global Compact worden uitgesloten van belegging.
5. **Uitsluiting van maatschappelijk controversiële activiteiten:** PDN wil niet betrokken zijn bij de financiering van landen of bedrijven die ongepaste activiteiten ontplooiën. Zoals bedrijven betrokken bij de productie van tabak, bedrijven die 25% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning, bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens. PDN belegt ook niet in leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers). Ook landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden uitgesloten van belegging. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

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

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

PDN gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe aan de ecologische en sociale kenmerken wordt voldaan:

### **Het realiseren van een positief effect op haar omgeving:**

1. Streefpercentage van beleggingen in impact-bonds voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties. Als KPI geldt een geaggregeerde targetallocatie naar impact bonds van 2.5% boven de benchmark voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties.

2. Het aantal beleggingen in de gehele portefeuille dat een bijdrage levert aan het realiseren van één van de 17 Sustainable Development Goals.
3. Aantal met engagements bereikte milestones - zoals door Columbia Threadneedle Investments (hierna CTI) geformuleerd in een jaar - als percentage van het totaal aantal bedrijven waarmee engagement heeft plaatsgevonden in dat jaar. Daarnaast meet PDN het aantal engagements met een focus op SDG 3,7,12 en 13:
  - a) Minimaal 50% van het totaal aantal engagements in een jaar hebben een milestone bereikt.
  - b) Minimaal 25% van het totaal aantal engagements hebben een focus op SDG 3, 7, 12 en 13.
4. PDN stemt wereldwijd op de aandeelhoudersvergaderingen van de beursgenoteerde bedrijven waarin het fonds belegt conform zijn Corporate Governance en stembeleid en biedt hierin transparantie. PDN heeft de uitvoering van zijn stembeleid uitbesteed aan stemprovider CTI. Als KPI geldt: CTI heeft op 100% van de aandeelhoudersvergaderingen en voorstellen waarop het kon stemmen namens PDN gestemd.

#### **Mitigatie van klimaatverandering en CO<sub>2</sub>-reductie:**

5. Reductiedoelstelling met betrekking tot de CO<sub>2</sub>-intensiteit (of carbon intensity) voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US : 55% per 2030 – 100% (net zero) per 2050 tov van de benchmark per 2016 en gebaseerd op scope 1 en scope 2 data.

#### **Uitsluiting van bedrijven:**

6. Belegd vermogen in uitgesloten individuele bedrijven per jaareinde exclusief fondsbeleggingen. PDN sluit bedrijven uit die:
  - a) Gedrag vertonen dat onverenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties (VN) Global Compact;
  - b) Actief zijn in de productie van tabak;
  - c) 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning;
  - d) Betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens;
  - e) Leveranciers zijn van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens (key-suppliers);
  - f) Onder een sanctie van de VN, EU of Nederland vallen.

#### **Uitsluiting van landen:**

7. Belegd vermogen in uitgesloten landen per jaareinde exclusief fondsbeleggingen, PDN sluit landen uit die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

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 gedefinieerd en deze kunnen door pensioenfondsen zelf worden aangevuld. Middels uitsluitingen, stemmen, engagement en ESG integratie wordt rekening gehouden met een aantal van deze belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen. In het duurzaamheidsjaarverslag van PDN zal vanaf 2024 informatie opgenomen worden over de mate en wijze waarop rekening is gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten. Daarnaast heeft PDN een verklaring gepubliceerd op de website waarin meer informatie is over het beleid om ongunstige effecten in aanmerking te nemen.

### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

PDN heeft een brede beleggingsportefeuille, opgedeeld in een matching- en een rendementsportefeuille. Er wordt zowel actief als passief belegd.

PDN belegt haar matchingportefeuille in vastrentende beleggingen met een laag risico met als primaire doel een stabiel rendement te realiseren alsmede het rente- en inflatierisico te beheren. De rendementsportefeuille is belegd in zakelijke waarden en vastrentende waarden met een hoger risico. PDN belegt in staats- en bedrijfsleningen, hypotheek, aandelen, beursgenoteerd vastgoed en alternatieve beleggingen (niet-beursgenoteerd vastgoed, infrastructuur en goud). Het duurzaamheidsbeleid van PDN streeft naar (maatschappelijke) lange termijn waardecreatie. Bij het hanteren van lange termijn waardecreatie als leidend principe wordt de integratie van duurzaamheid en duurzaamheidsrisico's in alle beleggingscategorieën door middel van een aantal instrumenten geïmplementeerd:

- ESG-Integratie
- Impact Investing
- Engagement
- Stembeleid en Corporate Governance
- Uitsluiting
- Transparantie

PDN draagt bij aan de mitigatie van klimaatverandering door:

Het streven naar een CO<sub>2</sub>-reductie in 2030 van 55% ten opzichte van de benchmark en carbon data per 2016 voor de beleggingscategorieën aandelen, investment grade credits en high yield US en een reductie van net zero (100%) per 2050. De reductiedoelstelling is gebaseerd op WACI-scope 1 en scope 2 data. PDN heeft de Montréal Pledge getekend waarmee PDN zich committeert over de CO<sub>2</sub>-voetafdruk beleid te formuleren en te rapporteren.

Met de instrumenten van PDN (ESG integratie (incl. CO<sub>2</sub>-reductiedoelstelling), impact investing, engagement, stemmen en uitsluitingen) steunt PDN de ambitie in het klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde tot minder dan 2°C te beperken ten opzichte van de pre-industriële nulmeting en werkt mee aan het realiseren van een nog lagere temperatuurstijging, van 1,5°C.

## ESG-Integratie

PDN benut waar mogelijk ESG-factoren in het beheer en voor de beoordeling van beleggingen. De manier waarop maatschappelijke thema's in de vorm van ESG een plek krijgen in de beleggingsbeslissingen verschilt per beleggingscategorie en mandaat. PDN onderschrijft zelf de ESG-due diligence stappen conform het OESO-richtsnoer. PDN verwacht van zijn fiduciaire managers, ESG-dienstverleners, vermogensbeheerders en van bedrijven waarin PDN belegt, dat zij conform de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights handelen en dit publiekelijk kenbaar maken. Daarnaast verwacht PDN van zijn fiduciaire manager en vermogensbeheerders dat zij een beleid hebben op het gebied van duurzaamheidsrisico's.

## Impact investing

PDN past impact investing toe binnen de beleggingsportefeuille om duurzaamheid verder te integreren in het beleggingsproces. Hierbij sluit PDN zoveel mogelijk aan op de focus SDG's 3, 7, 12 en 13 om zodoende de diepgang en focus binnen het duurzaamheidsbeleid te waarborgen.

Er zijn twee manieren waarop PDN op dit moment Impact Investing vorm geeft: via fondsen en via individuele effecten zoals impact bonds. Voorbeelden van fondsen zijn infrastructuur-, zorgvastgoed- en micro-financieringsbeleggingsfondsen.

PDN hanteert binnen de beleggingscategorieën infrastructuur en niet-beursgenoteerd vastgoed als target dat alle nieuwe investeringen binnen deze categorieën een positieve bijdrage moeten leveren aan minimaal één van de vier focus SDG's (3, 7, 12 en 13).

Impact bonds zijn obligaties uitgegeven door bedrijven en (semi-) overheidsinstellingen voor de financiering van sociale- en duurzaamheidsprojecten. Deze obligaties kunnen bijvoorbeeld zijn gericht op projecten die de negatieve gevolgen van klimaatverandering verminderen. Beleggen in impact bonds is hiermee een manier om positief bij te dragen aan klimaat gerelateerde projecten en biedt een mogelijkheid om positief bij te dragen aan het thema klimaat. PDN streeft ernaar om minimaal 2.5% boven de benchmark te beleggen in impact bonds. Dit target betreft een geaggregeerd target voor de beleggingscategorieën staats- en bedrijfsobligaties.. Door als pensioenfonds een concrete doelstelling voor de allocatie van beleggingen naar impact bonds vast te stellen en na te streven, geeft PDN richting zijn stakeholders en vermogensbeheerders duidelijk aan wat PDN op dit vlak nastreeft en verwacht van zijn vermogensbeheerders.

## Engagement

Bij engagement wordt de dialoog aangegaan met het bestuur van bedrijven waarin wordt belegd. Met behulp van engagement worden met bedrijven afspraken gemaakt over plannen, doelen of ambities ten aanzien van onder andere het thema klimaat. Een voorbeeld op het thema klimaat is een engagement met als doel het bedrijf te stimuleren zich te committeren aan het Klimaatakkoord van Parijs en tevens concrete plannen op te stellen om die commitment te bereiken.

Columbia Threadneedle Investments (hierna CTI) voert namens PDN engagement uit over de aandelen- en bedrijfsobligatiesportefeuilles. PDN neemt deel aan een collectief engagementprogramma. In geval van collectief engagen wordt namens meerdere investeerders engagement gevoerd. Dit vergroot de invloed van engagement en zorgt daarmee voor een grotere kans op de gewenste resultaten. Met het engagementprogramma wordt in het bijzonder een positief effect op SDG 3, 7, 12 en 13 nagestreefd.

Wanneer het engagementtraject met een bedrijf drie jaar achtereenvolgend van engagementprovider CTI een 'poor' beoordeling krijgt én het betreft engagement op het gebied van één van de focus SDG's van PDN: SDG 3, 7, 12 of 13, verwacht PDN dat verkoop van het belang in deze bedrijven sterk wordt overwogen. Daarbij zijn de volgende zaken van belang:

- Beginnend vanaf het eerste kwartaal van 2025, zullen bedrijven volgens dit beleid worden uitgesloten.

- In bijzondere situaties kan het bestuur besluiten af te wijken van deze regel. Dit kan nodig zijn wanneer een bedrijf extra tijd vereist voor veranderingen, of in gevallen van overnames, bestuurswisselingen of strategische wijzigingen.
- Investerings in een bedrijf kunnen hervat worden wanneer het bedrijf een beoordeling van 'adequaat' of 'goed' behaalt. Alleen onder bijzondere omstandigheden kan PDN besluiten hiervan af te wijken.

Doelstellingen die CTI heeft neergelegd bij bedrijven zijn gebaseerd op hun eigen engagement ervaringen als op de best practice-normen die in dit kader door initiatieven en brancheorganisaties zijn geformuleerd.

De engagementtrajecten die CTI voert met bedrijven ten aanzien van het tegengaan van klimaatverandering en het reduceren van CO<sub>2</sub>-emissies kennen verschillende stappen. De eerste stap is het onderkennen door bedrijven van het probleem en het rapporteren van CO<sub>2</sub>-emissies op basis van scope 1 en 2. De tweede stap is het formuleren van uitstootdoelen en de concrete stappen om de CO<sub>2</sub>-uitstoot te verlagen. De derde stap is het integreren van klimaatrisico's in de strategie en het rapporteren van scope 3 emissies. De laatste stap is de afstemming van de CO<sub>2</sub>-reductiedoelen op het klimaatakkoord van Parijs.

PDN streeft ernaar dat minimaal 50% van het totaal aantal engagements in een jaar een milestone hebben bereikt en minimaal 25% van het totaal aantal engagements een focus hebben op SDG 3,7,12 en 13.

## Stemmen

Bij beursgenoteerde bedrijven is de uitoefening van stemrecht een invloedrijke manier om, in combinatie met engagement, het belang van belangrijke thema's zoals klimaatactie onder de aandacht te brengen. Vanuit kosten- en capaciteitsoverwegingen wordt op afstand gestemd door middel van proxy voting. Voor het uitoefenen van het stemrecht wordt gebruik gemaakt van de diensten van CTI.

Zo wordt het instrument ingezet om het CO<sub>2</sub>-reductiebeleid mede mee vorm te geven. Ook het indienen van resoluties behoort tot de mogelijkheden. Op deze manier kunnen plannen, doelen of ambities die door de stemgerechtigden zijn samengesteld op het gebied van CO<sub>2</sub>-reductie worden ingebracht ter stemming.

Bij collectieve proxy voting zijn meerdere partijen aangesloten bij hetzelfde stemprogramma. Dit versterkt de invloed die aandeelhouders kunnen hebben met hun stemrecht. Eén van de doelen die CTI hanteert bij de uitvoering van het stembeleid is het reduceren van CO<sub>2</sub>-emissies van bedrijven met 55% in 2030 en het realiseren van een net zero uitstoot in 2050. Deze ambitie sluit aan bij het carbon reductietarget van PDN (55% reductie per 2030 en net zero in 2050).

CTI stemt tegen bestuursmoties van klimaatachterblijvers in de meest emitterende industrieën. Klimaatachterblijvers worden geïdentificeerd op basis van een aantal minimale normen. Deze minimale normen zijn onder andere het publiceren van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk, het formuleren van een CO<sub>2</sub>-reductie met een bepaald tijdspad en het rapporteren van klimaatrisico's in lijn met de Taskforce for Climate-Related Financial Disclosures ("TCFD") of het Carbon Disclosure Project ("CDP").

CTI stemt in geval van achterblijven van het bedrijf op het gebied van het thema klimaatverandering in de regel tegen individuele bestuurders, financiële verslagen en overige bestuursmoties.

## Uitsluiting

PDN belegt op een dusdanige wijze dat zijn beleggingen een afspiegeling zijn van de eigen normen en waarden. PDN sluit daarom bedrijven en landen uit op basis van risico op negatieve impact en conflict met zijn eigen normen en waarden. Het uitsluitingenbeleid van PDN is van

toepassing op de gesegregeerde mandaten van PDN binnen de beleggingscategorieën aandelen, beursgenoteerd vastgoed, bedrijfsobligaties en staatsobligaties.

PDN hanteert hierbij bij bedrijven de volgende criteria:

- Het product is per definitie schadelijk voor mensen.
- PDN kan daar met engagement en stembeleid als belegger niets aan veranderen.
- Er zijn geen nadelige gevolgen als het product er niet meer is.

Op basis van deze criteria sluit PDN de volgende bedrijven uit:

- Tabaksproducenten.
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning.
- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens.
- Leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens ('key-suppliers').

Daarnaast worden bedrijven die gedrag vertonen dat niet verenigbaar is met de 10 principes van het Verenigde Naties (VN) Global Compact uitgesloten van belegging.

De 10 principes van de VN Global Compact zijn afgeleid uit de volgende vier internationale verdragen en verklaringen:

1. De Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
2. De Internationale Arbeidsorganisatie ("ILO") Verklaring over de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk;
3. De Verklaring van Rio de Janeiro inzake Milieu en Ontwikkeling;
4. Het Verdrag van de Verenigde Naties tegen Corruptie.

De 10 principes zijn onderverdeeld onder vier hoofdthema's. Deze hoofdthema's zijn mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie.

Landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden ook uitgesloten van belegging. Hierbij gaat het voornamelijk om vraagstukken omtrent mensenrechten, wapenproliferatie en democratische rechten.

PDN maakt gebruik van de screenings- en research capaciteiten van Morningstar Sustainalytics. Morningstar Sustainalytics houdt zich actief bezig met wereldwijd onderzoek naar maatschappelijke thema's en voert analyses uit op het gebied van duurzaamheid ten aanzien van beleggingsportefeuilles. Voorafgaand aan een belegging wordt deze getoetst aan de uitsluitingenlijst van PDN. Daarnaast wordt de beleggingsportefeuille op kwartaalbasis in retrospectief getoetst of alle beleggingen voldoen aan de uitsluitingscriteria van PDN.

## Transparantie

Om transparant te zijn over het duurzaamheidsbeleid en de uitvoering daarvan, publiceert PDN jaarlijks een duurzaamheidsverslag. In dit verslag geeft PDN aan hoe in het desbetreffende jaar met duurzaamheid is omgegaan en welke resultaten er op het gebied van duurzaamheid zijn bereikt.

In het kader van transparantie, publiceert PDN op zijn website op jaarbasis een overzicht van de bedrijven, overheden en fondsen waar PDN in belegt is. Ook rapporteert het fonds op zijn website over zijn engagement activiteiten en de uitkomsten van het stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen. Tot slot zijn er regelmatig items in het PDN Magazine en op de website te vinden over het duurzaamheidsbeleid van PDN. Jaarlijks werkt PDN mee aan het benchmarkonderzoek door VBDO.

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

PDN belegt in overeenstemming met haar geïntegreerd duurzaamheidsbeleid. Uit dit beleid volgen de volgende bindende elementen:

**Uitsluitingen:**

PDN sluit de volgende beleggingen uit van zijn beleggingsportefeuille:

- Tabaksproducenten.
- Bedrijven die 5% of meer van hun omzet halen uit kolen- of teerzandwinning.
- Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, chemische of biologische wapens, verarmd uraniummunitie, witte fosfor munitie en nucleaire wapens.
- Leveranciers van een product dat van vitaal belang is voor de productie van de hiervoor genoemde controversiële wapens ('key-suppliers').
- Bedrijven die gedragingen tonen die niet verenigbaar zijn met de normen en waarden van PDN, gebaseerd op de principes van de (VN) Global Compact.
- Bedrijven waarmee een engagementtraject loopt op het gebied van focus SDG 3, 7, 12 of 13 en die drie jaren achtereenvolgend, op basis van vastlopende of niet-succesvolle engagement, van CTI een 'poor'-beoordeling krijgen én er is geen sprake van bijzondere omstandigheden die voortgang van belegging in het bedrijf rechtvaardigen.
- Bedrijven die onder een sanctie van de VN, EU of Nederland vallen.
- Landen die zich niet houden aan internationale verdragen of waarop een sanctie van de VN, EU of Nederland rust, worden ook uitgesloten van belegging.

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

0%. PDN 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?***

Praktijken op het gebied van goed bestuur hebben onder meer betrekking op goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. PDN houdt er bij zijn beleggingskeuzes rekening mee dat de bedrijven waarin het investeert praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Dit gebeurt bijvoorbeeld door bedrijven uit te sluiten die in strijd handelen met de (VN) Global Compact. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen.

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

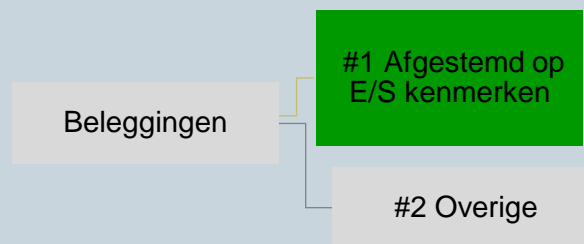




## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

PDN promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-wetgeving nastreeft. PDN heeft geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-verordening opgenomen. Het overgrote deel van de beleggingen van PDN is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen (waaronder ook beursgenoteerd vastgoed), bedrijfsobligaties, staatsobligaties, hypotheek, niet-beursgenoteerd vastgoed, infrastructuur en goud. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en hebben betrekking op derivaten en liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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



**#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

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

0%. PDN belegt in derivaten, maar deze derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.



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

0%. Op dit moment alloceert PDN geen minimumpercentage van zijn portefeuille naar ecologisch duurzame economische activiteiten zoals opgenomen in de EU-taxonomie. Als er meer gerapporteerde EU-taxonomie data beschikbaar komt van beleggingen, dan zal PDN deze allocatie heroverwegen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

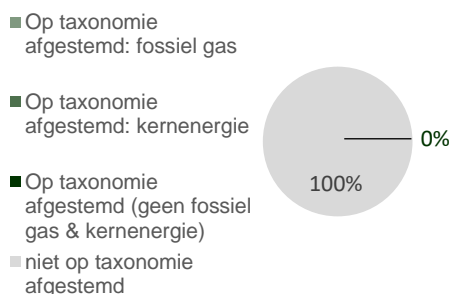
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;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

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

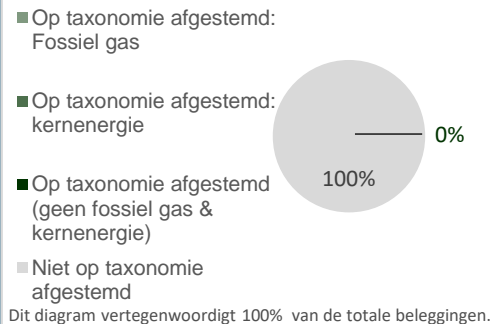
- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

**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.**

### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



### 2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



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

<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.

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

0%. Deze vraag is niet van toepassing, omdat PDN zich niet heeft gecommitteerd aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



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

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

PDN gebruikt derivaten hoofdzakelijk om financiële risico's af te dekken en efficiënt portefeuillebeheer te realiseren binnen de door het bestuur gestelde limieten. De voornaamste derivaten zijn rente- en valutaderivaten. Liquide middelen zijn opgenomen 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 de website van PDN.**

Klik [hier](#) voor meer informatie over het Beleggingsbeleid van PDN.