

Precontractuele informatieverschaffing

volgens SFDR Gedelegeerde Verordening Bijlage II (artikel 8)

Stichting Pensioenfonds Hoogovens

Versie maart 2024

Pensioenfonds Hoogovens is in het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) verplicht deze template met duurzaamheidsinformatie te publiceren. De informatie omvat zowel de duurzaamheidsinformatie van de pensioenregeling als ook van de vrijwillige nettopensioenregeling die hetzelfde beleggingsbeleid volgen. Beide regelingen worden in het volgende als pensioenregelingen aangeduid.

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: Pensioenregelingen van Stichting Pensioenfonds Hoogovens
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 680BQC8QTR6VFH4U8N23

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 volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Het 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

Het product promoot E/S kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen

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



Stichting Pensioenfonds Hoogovens (het 'fonds') heeft na raadpleging van de achterbannen besloten zich in haar beleggingsbeleid te concentreren op de thema's klimaatverandering en een gezonde leef- en werkomgeving. Dit zijn de ecologische en sociale kenmerken die de pensioenregelingen promoten zoals bedoeld in de SFDR. Het beleid is gebaseerd op de overtuiging dat eigenaarschap maatschappelijke verantwoordelijkheid met zich meebrengt en dat maatschappelijk verantwoord beleggen moet passen bij de doelstellingen van het fonds en de voorkeuren van de geledingen van het fonds. Er zijn vier thematische aandachtsgebieden gedefinieerd:

Thema 1: Klimaat als risico

Thema 2: Klimaat als kans voor de circulaire economie

Thema 3: Gezonde leefomgeving

Thema 4: Goede arbeidsomstandigheden

Het fonds beschouwt klimaatverandering als een ontwikkeling die op lange termijn zowel de maatschappij als de financiële opzet van het fonds raakt. Een gezonde en veilige leef- en werkomgeving is van groot belang voor werknemers en inwoners en draagt bij aan langetermijnwaardecreatie.

Het fonds gedraagt zich als actief eigenaar en poogt door stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en dialoog met het management van bedrijven (engagements) ecologische en sociale kenmerken te bevorderen.

Daarnaast worden de volgende uitsluitingscriteria gehanteerd:

- Klimaatuitsluitingen: Sectoren teerzanden & thermische kolen
- Productie van controversiële wapens
- Sector tabak
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses op thema's gezonde leefomgeving & goede arbeidsomstandigheden
- Bedrijven die niet voldoen aan de minimumeisen voor praktijken op het gebied van goed bestuur
- Niet-succesvol engagementtraject

De uitsluitingscriteria worden later nader beschreven. Daarnaast kan een bedrijf worden uitgesloten op basis van de beoordeling dat engagement niet succesvol is.

De *OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen* en de *leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten* vormen de basis om de risico's voor samenleving en milieu te identificeren, prioriteren en adresseren. De beleggingen worden afgezet tegenover brede marktindices. Er worden geen specifieke referentiebenchmarks gebruikt om te kijken of er wordt voldaan aan ecologische en/of sociale kenmerken.

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

De ecologische en sociale kenmerken die door de pensioenregelingen worden gepromoot worden gemonitord met de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- ✓ ESG-scores vermogensbeheerders
Bij het selecteren van vermogensbeheerders wordt een ESG-score bepaald en daarna bijgehouden volgens een intern ontwikkeld model. Deze score is onderdeel van het selectie- en monitoringbeleid van het fonds.
- ✓ Klimaatrisico's
Jaarlijks wordt een analyse gemaakt van de klimaatrisico's over de hele portefeuille. Voor beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties is er een meetlat vastgesteld voor de reductie van de CO₂-intensiteit. De meetlat voorziet een 48% reductie in 2030 t.o.v. 2019 en CO₂-neutraliteit in 2050. Dit is in lijn met de afspraken die zijn opgenomen in de Overeenkomst van Parijs.
Daarnaast maken we gebruik van klimaatmodellen van MSCI (Climate Value at Risk en Implied Temperature Rise) voor de NGFS scenario's en van een zelf ontwikkelde stresstest die op de blootstelling aan CO₂-intensieve sectoren is gebaseerd.
- ✓ Uitsluitingen
De portefeuille wordt regelmatig gescreend op de afwezigheid van uitgesloten ondernemingen.

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

✓ Stewardship

Het fonds brengt waar mogelijk zijn stem uit op aandeelhoudersvergaderingen. Daarnaast wordt op een aantal duurzaamheidsthema's en na het voordoen van ernstige controverses het gesprek gezocht met het management van ondernemingen. Voor deze twee activiteiten is Columbia Threadneedle Investments aangesteld. We monitoren het aantal gevoerde gesprekken en het stemgedrag. Als indicator voor het laatste wordt o.a. het percentage van stemmen die afwijken van het managementadvies gebruikt.

✓ Vastgoed

Voor de beoordeling van de duurzaamheid van de beleggingen in indirect onroerend goed wordt gebruik gemaakt van GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark). Met GRESB worden de milieu- en duurzaamheidsprestaties van (niet) ter beurze genoteerde onroerend goedbeleggingsfondsen gemeten op basis van gestandaardiseerde en gevalideerde informatie.

Met de vastgoedmanagers worden engagementgesprekken gevoerd over de prestaties op ecologisch en sociaal gebied in samenwerking met het Global Real Estate Engagement Network (GREEN).

● ***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?***

Het fonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de effecten op mens en milieu. De pensioenregelingen hebben echter niet het doen van duurzame beleggingen, zoals gedefinieerd in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR, artikel 2, lid 17), als doel. Hiermee is deze vraag en de vervolgvragen niet van toepassing.

● ***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.

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

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

Details:



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

✗ Ja, het fonds houdt rekening met de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren uit bijlage I van de Gedelegeerde

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen en op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Verordening (EU) 2022/1288 van de Europese Commissie ter aanvulling van de SFDR (SFDR RTS):

- BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (nr. 3)
- Blootstelling aan controversiële wapens (nr. 14)
- Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting (optionele sociale score nr. 19)
- Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten (optionele sociale score nr. 20)
- Gemiddelde corruptiescore (optionele sociale score nr. 21)
- Gemiddelde score rechtsstaat (optionele sociale score nr. 24)

Informatie over deze (en andere) ongunstige effecten wordt jaarlijks gepubliceerd op de website: <https://www.pfhoogovens.nl/meer-informatie/documenten/?documentCategory=beleid>

Daarnaast wordt het beleggingsuniversum jaarlijkse gescreend op zeer ernstige controverses. Bedrijven die volgens de inschatting van onze dataprovider MSCI betrokken zijn bij zeer ernstige controverses op de thema's goede arbeidsomstandigheden en gezonde leefomgeving worden uitgesloten.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



De pensioenregelingen beleggen in een gespreide portefeuille om hiermee een waardevast pensioen binnen aanvaardbare risico's te financieren. Het strategisch beleggingsbeleid is gebaseerd op de missie en visie van het fonds. Elke drie tot vijf jaar wordt er een ALM-

studie uitgevoerd, waarbij de risicobereidheid, verplichtingen en de beleggingsbeginselen van het fonds in aanmerking worden genomen. De studie leidt tot een inrichting van de beleggingsportefeuille waarbij naar een hoog rendement voor een bepaald risiconiveau bij lage kosten wordt gestreefd.

Duurzaamheidsfactoren hebben invloed op de langetermijnwaardecreatie en daarom invloed op risico-rendementsprofiel op de lange tijdshorizon van het fonds. In het [beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen](#) wordt uitgelegd hoe we omgaan met deze factoren en hoe deze factoren in het beleggingsproces worden toegepast.

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?

Bij het selecteren van de beleggingen is de uitsluitingenlijst van het fonds bindend. Op grond van ons beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen hanteren we de volgende redenen voor uitsluiting:

1) Zeer ernstige controverses

Uitgesloten worden bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses die te linken zijn aan de thema's 'goede arbeidsomstandigheden' en 'gezonde leefomgeving', of een indicatie geven dat het bedrijf niet de praktijken op het gebied van goed bestuur volgt.

- 2) Thematische uitsluitingen
 - Klimaatuitsluitingen: thermische kolen & teerzanden
 - Tabak
 - Controversiële wapens
- 3) Niet-succesvol engagementtraject

Meer informatie over uitsluitingen is te vinden op onze website: [uitsluitingsbeleid](#) en [uitsluitingslijst](#).

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

Er is geen specifiek minimumpercentage vastgesteld voor het beperken van mogelijke beleggingen. Het percentage van uitgesloten ondernemingen is variabel en wordt bepaald door de criteria in het uitsluitingsbeleid.

● **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** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de bedrijven worden internationale verdragen en gedragscodes gehanteerd: 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 en bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses op de thema's "goede arbeidsomstandigheden" en "gezonde leefomgeving" worden uitgesloten. Voor het beoordelen welke controverses zeer ernstig zijn gebruiken we data van de onafhankelijke dataprovider MSCI. Het bestuur kan hiervan afwijken en na onderbouwing ondernemingen op de uitsluitingslijst plaatsen of ervan verwijderen.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

In ons strategisch beleggingsbeleid is vastgelegd hoe we het vermogen (binnen een bepaalde bandbreedte) spreiden over verschillende beleggingscategorieën:

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

Vastrentende Waarden: ca. 37%

Bestaande uit staatsobligaties, staatsgegarandeerde obligaties, supranationale obligaties, covered bonds, hypotheke en rentederivaten.

Aandelen: ca. 39%

Wereldwijd gespreide aandelenportefeuille.

Credits: ca. 14%

Bestaande uit Europese en Amerikaanse high-yield-obligaties, leveraged loans en directe leningen aan MKB-bedrijven.

Vastgoed: ca. 10%

Indirect privaat vastgoed in Europa.

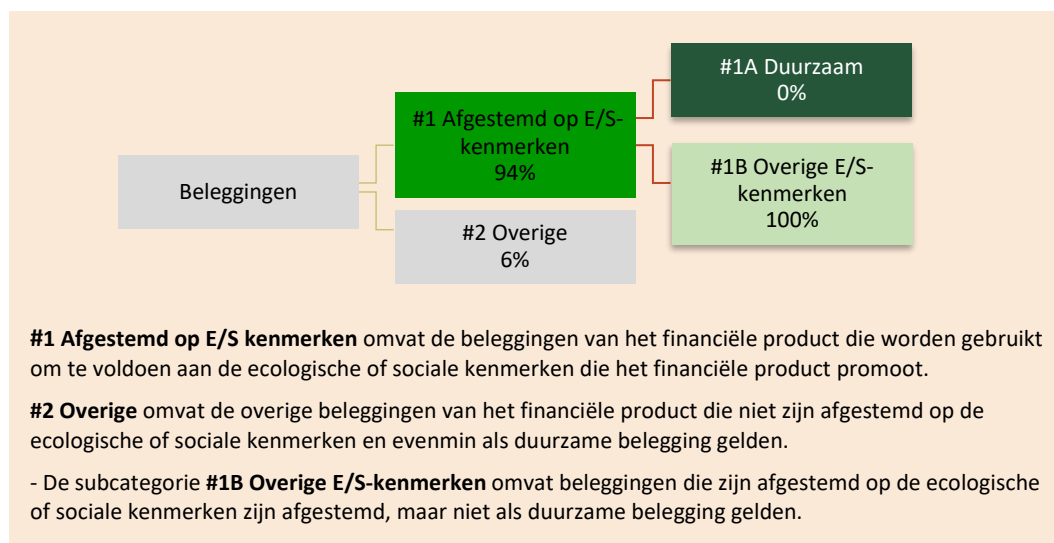
Liquiditeiten: ca. 1%

Geldmarktfondsen en marktwaarde valutaderivaten.

Afhankelijk van de rentestand dekken we ca. 16% tot 48% van het renterisico van de verplichtingen in de vastrentendewaardenportefeuille af. Daarnaast wordt het

valutarisico in de creditportefeuille afgedekt. Er is geen minimumaandeel vastgesteld voor duurzame beleggingen.

Meer informatie over de samenstelling van het vermogen is te vinden in het [jaarverslag](#) op onze website. Daar publiceren we ook elk half jaar een [overzicht van onze beleggingen](#).



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

Het fonds beperkt het gebruik van derivaten om het rente- en valutarisico (gedeeltelijk) af te dekken en om het portefeuillebeheer te optimaliseren. Derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.



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

Niet van toepassing.

● **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

¹ Pensioenfonds Hoogovens heeft geen doelstelling voor beleggingen die bijdragen aan een milieudoelstelling volgens de Taxonomieverordening. Daarom geven wij aan dat 0% van onze beleggingen economische activiteiten betreffen die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt onder de Taxonomieverordening ondanks dat het mogelijk is dat zulke beleggingen in onze portefeuille voorkomen.

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 blootstellingen 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?

Niet van toepassing.



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

Onder "#2 Overige" vallen twee categorieën:

- 1) Zogenaamde 'legacy-beleggingen'. Dit zijn beleggingen die geen deel meer uitmaken van het strategisch beleid, maar die we vanwege liquiditeitsbeperkingen nog niet hebben kunnen afstoten. Dit betreft ongeveer 3% van onze beleggingen.
- 2) Derivaten. Het fonds gebruikt derivaten om rente- en valutarisico's te beheren. Het collateral (onderpand) dat wordt aangehouden op de positieve marktwaarde (marked-to-market) wordt aangehouden als liquiditeiten.
- 3) Liquiditeiten. Liquiditeiten worden aangehouden voor efficiënt portefeuillebeheer. Het fonds streeft naar een strategische positie van 1% liquiditeiten, met een bandbreedte van 0% tot 5%. Daarnaast kunnen individuele (intern en extern beheerde) portefeuilles ook een kleine liquiditeitspositie aanhouden. Als laatste worden liquiditeiten aangehouden ter dekking van de marktwaarde van derivaten (zogenaamd collateral), waardoor de liquiditeitspositie sterk kan variëren afhankelijk van de rente en de euro-dollar-wisselkoers. Een typische liquiditeitspositie is ongeveer 3%, maar deze kan tijdelijk ook oplopen tot meer dan 10% door voornoemde omstandigheden.



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?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Nee, er is geen specifieke benchmark aangewezen om te bepalen of de pensioenregelingen zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de 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.
- ***Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***
Niet van toepassing.
- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***
Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de website:
www.pfhoogovens.nl