

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 Werk- en (re)Integratie
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 7245003MWSFUEMLLLE05

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?

Stichting Pensioenfonds Werk- en (re)Integratie (PWRI) is zich bewust van zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid. Daarom houdt PWRI in zijn beleggingsbeleid bewust rekening met de invloed van milieu-, sociale en governancefactoren (ESG). PWRI is ervan overtuigd dat verantwoord beleggen bijdraagt aan het realiseren van een goed en betaalbaar pensioen. PWRI promoot met zijn verantwoord beleggingsbeleid de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Voldoen aan diverse maatschappelijk geaccepteerde standaarden en uitgangspunten:

Dit betreft (inter-)nationale verdragen en gedragscodes zoals de Principles for Responsible Investment (PRI), Global Compact van de Verenigde Naties, de Nederlandse Stewardship Code en "best practice"-bepalingen inzake governance van Eumedion. PWRI onderschrijft ook de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

PWRI meent dat engagement het instrument bij uitstek is om veranderingen bij ondernemingen te bewerkstelligen en is daarom geen voorstander van uitsluiten. Uitsluitingen worden in beperkte mate ingezet: in lijn met wet- en regelgeving; om bepaalde sectoren uit te sluiten; en bij zeer ernstige controverses waar langdurig engagement niet het gewenste resultaat oplevert.

2. Bijdragen aan evenwichtige sociale verhoudingen en klimaatverbetering:

PWRI richt zich op het vergroten van kansen op werk voor mensen met een arbeidsbeperking en op klimaatverbetering. Dit doet PWRI door, waar mogelijk, te investeren in beursgenoteerde ondernemingen die bijdragen aan de werkgelegenheid van mensen met een arbeidsbeperking in Nederland en door een stembeleid te voeren gericht op mensenrechtenkwesties en arbeidsrechtenkwesties en door te investeren in social en green bonds.

PWRI is lid van het Klimaatcommitment van de Financiële Sector onder het Nederlandse Klimaatakkoord. In lijn met zijn verplichtingen onder dat akkoord heeft PWRI een klimaatactieplan gepubliceerd. Daarin zet PWRI uiteen hoe het zijn belangrijkste doelstellingen wil gaan bereiken om 1) netto nul CO₂-emissies in 2050 te bereiken, 2) een reductie van 50% in 2030 ten opzichte van de emissieniveaus eind 2010 te behalen, en 3) de allocatie naar beleggingen in klimaatoplossingen, zoals green bonds, met de tijd te verhogen.

3. Meenemen van duurzaamheidscriteria in de keuze voor vermogensbeheerders en beleggingen:

PWRI maakt voor het fiduciair beheer van zijn beleggingsportefeuille gebruik van externe vermogensbeheerders. Bij de selectie en evaluatie van vermogensbeheerders worden duurzaamheidscriteria nadrukkelijk meegenomen. Ook is PWRI van mening dat vermogensbeheerders ESG-criteria (ESG staat voor Environmental, Social en Governance) in hun beleggingsbeslissingen moeten meenemen. Hiervoor zijn voor de belangrijkste beleggingscategorieën richtlijnen opgesteld die onderdeel vormen van de vastgelegde afspraken met de vermogensbeheerders. Verder wordt van vermogensbeheerders verwacht dat zij het MVB-beleid van PWRI handhaven en naleven.

Op het niveau van de gehele portefeuille van PWRI is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot. Voor belangrijke onderdelen van de portefeuille, zoals de aandelen, bedrijfsobligaties (credits) en staatsobligaties opkomende landen, worden in aanvulling op de standaard benchmarks specifieke richtlijnen opgesteld voor een lagere carbon footprint en betere scores op sociale kenmerken.

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

1. Voldoen aan diverse maatschappelijk geaccepteerde standaarden en uitgangspunten:

- Aantal ondernemingen waarmee engagement wordt gevoerd
- Aantal beleggingen in uitgesloten ondernemingen en landen

2. Bijdragen aan evenwichtige sociale verhoudingen en klimaatverbetering:

- Aantal beursgenoteerde ondernemingen waarin belegd wordt die bijdragen aan de werkgelegenheid van mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt in Nederland;
- Gewicht van de green en social bonds-mandaten in de portefeuille

3. Meenemen van duurzaamheidscriteria in de keuze voor vermogensbeheerders en beleggingen:

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

- Broeikasgasintensiteit van de aandelen ontwikkelde markten portefeuille (gemeten in CO₂e)
- Gemiddelde ESG score van de aandelenportefeuille ten opzichte van de standaard benchmark
- Gemiddelde ESG score van de obligaties binnen de global credits portefeuille ten opzichte van de standaard benchmark
- Gemiddelde ESG score van de staatsobligatieportefeuille uitgegeven in harde valuta door opkomende landen ten opzichte van de standaard benchmark
- GRESB score van de niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen
- Percentage van de hypotheekfondsen waarin is belegd die ecologische en/of sociale kenmerken promoten



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

- Ja
- Nee

PWRI neemt niet alle belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze zijn gedefinieerd in de wet en kunnen door pensioenfondsen zelf worden aangevuld. PWRI neemt de volgende ongunstige effecten wel mee:

- Broeikasgasintensiteit ondernemingen;
- Broeikasgas emissies ondernemingen;
- CO₂-voetafdruk ondernemingen;
- Schendingen van UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens);
- Activiteiten met negatieve effecten op biodiversiteitsgevoelige gebieden.

Voor de overige belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft PWRI nog geen beleid. Dit betreft:

- Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector;
- Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie;
- Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact;
- Water emissies;
- Ratio gevaarlijk afval;
- Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de compliance van de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren;
- Genderdiversiteit van het bestuur van ondernemingen;
- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen;
- Broeikasgasintensiteit landen waarin belegd is;
- Landen waarin is geïnvesteerd die onderworpen zijn aan sociale schendingen;
- Blootstelling van onroerend goed aan fossiele brandstoffen via onroerend goed;
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.

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.

Vanuit wetgeving is het nog onduidelijk of PWRI op basis van het huidige beleid kan aangeven dat het de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt nu dit slechts deels het geval is. Zodra blijkt dat dit mag of zodra er op deze onderwerpen beleid is opgesteld, zal PWRI aangeven dat zij wel de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Lange termijn waardecreatie is een van de leidende principes voor het beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen van PWRI. Aan dit principe geeft PWRI invulling door via de beleggingen een positieve bijdrage te leveren aan lange termijn duurzame ontwikkeling en evenwichtige sociale verhoudingen. Dit doet PWRI om de belangen van de deelnemers te behartigen maar ook in het belang van de gehele samenleving. De volgende instrumenten kunnen worden ingezet:

Engagement: Het engagementprogramma speelt een belangrijke rol in de identificatie, beoordeling en beheersing van ESG-risico's van de beursgenoteerde aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles op maatschappij en milieu en van ESG-risico's die mogelijk een materiële impact hebben op de portefeuille. De identificatie en beoordeling van daadwerkelijke en potentiële negatieve impacts gebeurt aan de hand van gespecialiseerde dataleveranciers en is het startpunt van de ontwikkeling van het engagementprogramma.

Stemmen: PWRI voert wereldwijd zijn stemrecht uit. Hierbij wordt gekeken naar de context waarin een onderneming opereert en wordt ondernemingen gevraagd hun beleid toe te lichten. Indien wordt afgeweken van de zogenaamde "best practice", wordt om een gedetailleerde uitleg gevraagd.

Uitsluitingen: Uitsluitingen worden alleen ingezet in lijn met wet- en regelgeving, EU-sanctiewetgeving, indien de desbetreffende sector haar bestaansrecht haalt uit het schenden van E-, S- of G factoren en engagement daarom nooit tot het gewenste resultaat kan leiden en bij zeer ernstige controverses waar langdurig engagement niet de gewenste resultaat oplevert.

Integratie van ESG-criteria: PWRI selecteert de vermogensbeheerders die de individuele beleggingen, zoals aandelen en obligaties, selecteren. PWRI wordt daarbij geadviseerd door een fiduciair vermogensbeheerder. PWRI verlangt dat de fiduciair vermogensbeheerder MVB-criteria meeneemt bij de advisering en dat de onderliggende vermogensbeheerders de MVB-criteria meenemen in de beleggingsbeslissingen. PWRI heeft om dit te borgen het beleid, proces en resultaten van de vermogensbeheerders ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen beoordeeld.

Voor de aandelenportefeuille, bedrijfsobligatie portefeuille, en staatsobligaties in opkomende landen portefeuille wordt een aantal doelstellingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen gerealiseerd. Deze doelstellingen zijn alle ten opzichte van de benchmark en gebaseerd op de MSCI ESG-methodiek.

Impact Investing: De omvang van specifieke beleggingen uit hoofde van impact investing is als richtlijn op 6,7% van de portefeuille gesteld. Daarnaast heeft PWRI een aantal criteria gedefinieerd op basis waarvan het beleggingsvoorstellen in dit kader wil evalueren (impact, governance, risicorendement, kosten, liquiditeit, transparantie en implementatie). Als uitgangspunt hanteert PWRI dat er geen concessie zal worden gedaan aan het te verwachten rendement van impact investing ten opzichte van andere beleggingen maar dat wel het daarbij behorende risico hoger mag zijn.

- **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?**

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

PWRI belegt in overeenstemming met zijn geïntegreerde MVB-beleid. Uit dit beleid volgen een aantal bindende elementen:

1. Voldoen aan diverse maatschappelijk geaccepteerde standaarden en uitgangspunten

De volgende uitsluitingen gelden voor alle beleggingscategorieën waar in bedrijfs- of overheidstitels wordt belegd:

- Ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij de productie van clustermunition die wel meer dan 50% eigenaar zijn van een onderneming die clustermunition produceert;
- Russische en Wit-Russische staatsobligaties en staatsgerelateerde obligaties alsook ondernemingen waarin de Russische en/of Wit-Russische staat een significant belang houdt;
- Tabaksproducenten en ondernemingen die uitsluitend alternatieven voor traditionele rookwaren produceren en verkopen, zoals e-sigaretten;
- Ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses specifiek op de indicatoren 'labour management' en 'human capital development', volgens de MSCI controverses-methodologie, waarbij engagement over ten minste drie jaar geen significante verbetering heeft opgeleverd;
- Ondernemingen waarmee langdurig engagement niet de gewenste resultaten oplevert.

2. Bijdragen aan evenwichtige sociale verhoudingen en klimaatverbetering:

PWRI belegt te allen tijde in:

- Minimaal 1 % van de gehele portefeuille in beursgenoteerde ondernemingen die bijdragen aan de werkgelegenheid van mensen met een arbeidsbeperking in Nederland;
- Minimaal 4% van de portefeuille in social en green bonds.

3. Meenemen van duurzaamheidscriteria in de keuze voor vermogensbeheerders en beleggingen:

De volgende doelstellingen zijn bindend voor de volgende portefeuilles:

- De aandelen ontwikkelde markten portefeuille heeft:
 - o een broeikasgasreductiedoelstelling van -30%, gevolgd door -7% op jaarbasis om in 2050 op net-zero uit te komen;
 - o een hogere ESG score dan de standaard benchmark;
 - o een hogere score op de sociale factoren Labor Management en Health and Safety met 20% ten opzichte van de standaard benchmark.
- De aandelen aandelen opkomende markten heeft:
 - o een hogere ESG score dan de standaard benchmark;
 - o een 20% lagere carbon intensiteit dan de standaard benchmark;
 - o een 10% hogere sociale score dan de standaard benchmark.
- De obligaties binnen de global credits portefeuille heeft:
 - o een hogere ESG score dan de standaard benchmark;
 - o een significant lagere carbon footprint dan de standaard benchmark;

- een hogere score op zowel de Sociale als de Governance-score dan de standaard benchmark.
- De staatsobligatieportefeuille uitgegeven in harde valuta opkomende landen heeft:
 - een hogere ESG score dan de standaard benchmark;
 - een lagere carbon footprint dan de standaard benchmark;
 - een hogere score voor de Freedom-House-index dan de standaard benchmark.

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

0%, omdat PWRI niet op voorhand een bepaald percentage van het beleggingsuniversum uitsluit.

● **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 worden worden internationale verdragen en gedragscodes gehanteerd: “Global Compact” en “Guiding Principles on Business and Human Rights” van de Verenigde Naties. Ondernemingen met zeer ernstige controverses specifiek op de indicatoren ‘labour management’ en ‘human capital development’, waarbij engagement over ten minste drie jaar geen significante verbetering heeft opgeleverd worden uitgesloten.

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



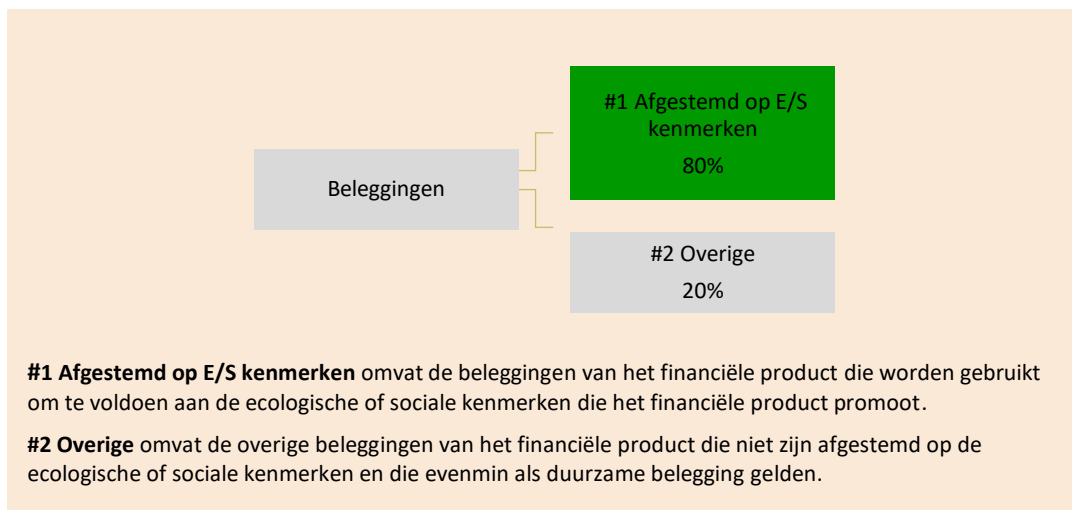
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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

PWRI promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelselling nastreeft. PWRI maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening. Het overgrote deel van de beleggingen van PWRI is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, obligaties binnen de globalcredits portefeuille, , hypotheek, niet-beursgenoteerd vastgoed, en staatsobligaties. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in derivaten, private equity, hoogrentende bedrijfsobligaties, converteerbare obligaties, beursgenoteerd vastgoed of liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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.



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

Er wordt belegd in derivaten, maar deze derivaten worden niet gebruikt om te voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.



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

0%. PWRI committeert zich niet aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom is op dit moment het streven dat 0% van de beleggingen duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie zijn. Alhoewel klimaatverbetering een belangrijk onderwerp is voor PWRI heeft ze nog geen commitment op basis van de EU-taxonomie opgenomen in het beleid. PWRI stuurt momenteel op dit onderwerp o.a. door de carbon footprint te verlagen voor een aantal portefeuilles. PWRI houdt de ontwikkelingen ten aanzien van de EU-taxonomie goed in de gaten en zal de aanpak heroverwegen zodra het oordeel is dat een commitment helpt bij het bereiken van zijn ambities op het gebied van het mitigeren van klimaatverandering.

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

Ja:

In fossiel gas

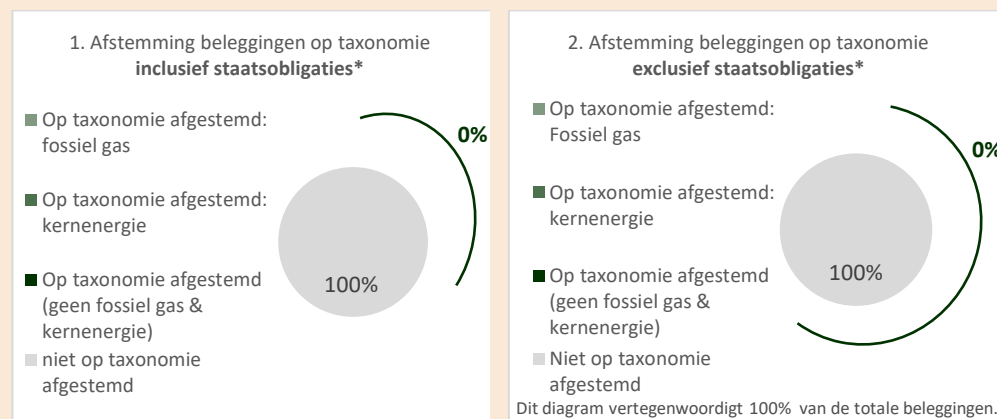
In kernenergie

Nee

¹ 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.

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.

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%, omdat PWRI 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 zijn opgenomen in #2 Overige zijn de belegging in derivaten, private equity, en liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Derivaten worden gebruikt om grote financiële risico's mee af te dekken. Liquide middelen worden gebruikt 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 deze webstie:

<https://www.pwri.nl/over-pwri/wat-is-maatschappelijk-verantwoord-beleggen>