

BIJLAGE II

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als 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

Productbenaming:

Pensioenregeling: Pensioenfonds Medewerkers Apotheken (PMA)

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300JZHVLGVO20P13

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Er zal een minimum aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: %
- in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: %

- Het product promoot ecologische/sociale (E/S-) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 0% behelzen
- Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- Met een sociale doelstelling
- Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

Toelichting vooraf:

- PMA heeft een maatschappelijke verantwoordelijkheid en heeft de overtuiging dat maatschappelijk verantwoord beleggen bijdraagt aan lange termijn waardecreatie.
- Dit template moet PMA invullen in verband met de Sustainable Finance Disclosure (SFDR) wetgeving vanuit de EU.
- Wat opgenomen is in dit template gaat over bindende elementen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. Dat zijn onderdelen van het MVB-beleid van PMA die het beleggingsuniversum van PMA beperken, zoals uitsluiting, ESG-integratie of het opnemen van specifieke duurzame beleggingen volgens de definitie van de SFDR. Dat is maar een beperkt deel van het MVB-beleid van PMA. Een belangrijk onderdeel is ook het voeren van engagement met bedrijven en het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin aandelen worden gehouden, om bedrijven te bewegen tot verduurzaming.

- In dit template beschrijft PMA wat gedaan wordt op het niveau van de Pensioenregeling van PMA. PMA maakt dit niet altijd specifiek per beleggingscategorie. Wilt u meer detail? Dit vindt u in het beleggingsbeleid en/of het [MVB-beleid van PMA](#).



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

Dit financiële product (hierna: de Pensioenregeling van PMA) promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- ESG-integratie: De pensioenregeling van PMA wil de blootstelling aan financieel materiële ESG-thema's (zoveel mogelijk) beperken. Daarom integreert de regeling op structurele wijze ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces. ESG-integratie wordt toegepast op de liquide beleggingscategorieën waarvoor de databeschikbaarheid en -kwaliteit het best is. Binnen de credit- en beursgenoteerde aandelen (ontwikkelde markten) mandaten van PMA worden de ondernemingen met de slechtste ESG-scores uitgesloten. Voor de creditmandaten gebeurt dit o.b.v. de methodiek van de managers. Binnen het aandelen wereld mandaat worden de ondernemingen met de slechtste ESG-scores (B-CCC) uitgesloten o.b.v. de methodologie van MSCI. Binnen het aandelen opkomende markten beleggingsfonds van PMA bij Northern Trust wordt (momenteel) geen ESG-integratie toegepast.

- Uitsluitingsbeleid. De volgende investeringen zijn uitgesloten, zie voor meer detail het [MVB-beleid](#) van het Pensioenfonds:

- o ondernemingen die controversiële wapens produceren;
- o ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen schenden van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UN Guiding Principles on Business & Human Rights), zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
- o producenten van tabaksproducten;
- o Landenuitsluitingsbeleid en bijbehorende staatsbedrijven.

Overige opmerkingen bij de ecologische of sociale kenmerken van de Pensioenregeling van PMA:

- Doelinvesteringen green bonds (extern belegd): De Pensioenregeling van PMA heeft een doelstelling om 0,6% in groene obligaties (green bonds) te beleggen. Green bonds zijn obligaties waarvan de opbrengsten uitsluitend gebruikt worden om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu of klimaat te financieren. Op dit moment kan PMA nog niet vaststellen dat deze investeringen voldoen aan alle SFDR criteria voor duurzame beleggingen. PMA kan ze ook niet als zodanig meten en daarover rapporteren. Daarom worden ze vooralsnog niet verder opgenomen in deze rapportage.

- Doelinvesteringen hernieuwbare energie infrastructuur (extern belegd): De Pensioenregeling van PMA heeft een doelstelling om 0,5% in hernieuwbare energie infrastructuur te beleggen. Op dit moment kan PMA nog niet vaststellen dat deze investeringen voldoen aan alle SFDR criteria voor duurzame beleggingen. PMA kan ze ook niet als zodanig meten en daarover rapporteren. Daarom worden ze vooralsnog niet verder opgenomen in deze rapportage.

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

Om te bepalen of de Pensioenregeling van PMA voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gekeken naar de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- ESG-profiel: Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op verschillende Ecologische, Sociale en Governance aspecten. Ondernemingen met slechte ESG-scores worden (waar mogelijk) uitgesloten, zodat het ESG-profiel van de beleggingsportefeuille verbetert en er minder blootstelling is aan materiële ESG-risico's.

- Uitsluitingsbeleid. Deze indicator wordt uitgedrukt door middel van het percentage uitgesloten ondernemingen van de beleggingsportefeuille gebaseerd op het uitsluitingsbeleid van PMA.

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

- *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 doelstellingen?*

De Pensioenregeling van PMA bevat geen duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.



- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?*

De Pensioenregeling van PMA bevat geen duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

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

De Pensioenregeling van PMA bevat geen duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

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

De Pensioenregeling van PMA bevat geen duurzame beleggingen in de zin van de SFDR.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



- Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Ja, de Pensioenregeling houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de EU-regelgeving. Deze ongunstige effecten en de ondernomen acties worden in de tabel hieronder toegelicht. Het Pensioenfonds onderschrijft de [OESO-richtlijnen](#) en de [United Nations Guiding Principles \(UNGPs\)](#). We gebruiken het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad bij de selectie, engagement en monitoring van onze beleggingen. De MVB-dienstverlener van PMA screent de portefeuille op de eventuele negatieve impact van beleggingen en prioriteren vervolgens de meest ernstige impacts (op basis van zwaarte, reikwijdte en onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Zie voor meer informatie ook het MVB-beleid en het MVB-halfjaarverslag van PMA.

Op de website en in het jaarverslag rapporteren wij over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Nee

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toepassing	Duurzaamheidsindicator zoals gebruikt door het Pensioenfonds	Relevante beleggingscategorie
Blootstelling aan controversiële wapens	Uitsluiten	Betrokkenheid bij producenten van controversiële wapens	Aandelen, bedrijfsobligaties (mandaten)
Schendingen van UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights	Uitsluiten Normatieve engagement	Betrokkenheid bij bedrijven die internationale normen schenden Normatieve engagement	Aandelen, bedrijfsobligaties (mandaten)
Landen waarin is beledigd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten	Betrokkenheid bij landen waarin schendingen plaatsvinden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie	Staatsobligaties, EMD

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

PMA heeft haar beleggingsovertuigingen opgenomen in de [Verklaring inzake de Beleggingsbeginselen PMA](#), die het uitgangspunt zijn voor de beleggingsstrategie. Hierbij wordt rekening gehouden met de ecologische en sociale kenmerken (zie hiervoor). Daarnaast heeft PMA de volgende MVB-overtuigingen geformuleerd:

- PMA vindt maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk. Daarom maken wij gebruik van de invloed die wij als belegger kunnen uitoefenen.
- Wij geloven dat MVB op lange termijn een positief effect heeft op het rendement dat we behalen en het risico dat we lopen.
- Wij zijn van mening dat de verantwoordelijkheid van het pensioenfonds verder gaat dan alleen de afweging van meer en minder risicovolle beleggingen, met meer en minder verwacht rendement. Daarom:
 - zijn MVB-overwegingen onderdeel van de besluitvorming; en
 - is PMA is bereid om kosten te maken voor de ontwikkeling en uitvoering van het MVB-beleid.
- We zijn er van overtuigd dat het MVB-beleid moet aansluiten bij de omvang en de identiteit van PMA. PMA is een relatief klein pensioenfonds. Mensen met een pensioen bij PMA werken in de gezondheidszorg of hebben in de gezondheidszorg gewerkt. Het thema gezondheidszorg verdient daarom extra aandacht.
- PMA vindt het belangrijk dat er voor het MVB-beleid draagvlak is en blijft bij iedereen met een pensioen bij PMA. Daarom neemt PMA belanghebbenden mee in de ontwikkeling van het MVB-beleid. Daarnaast hecht het pensioenfonds aan goede communicatie met zijn achterban over MVB.

- *Welke bindende elementen zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot? [selecteer wat van toepassing is]*

Bij de selectie van de beleggingen zijn de volgende bindende elementen gebruikt om aan alle ecologische en sociale kenmerken te voldoen. Deze zijn hierboven beschreven:

- ESG-profiel doelstelling. Het ESG-profiel van de portefeuilles waarop ESG-integratie van toepassing is, is beter dan dat van de benchmark.
- Uitsluitingsbeleid. Het percentage uitgesloten ondernemingen van de beleggingsportefeuille gebaseerd op het uitsluitingsbeleid van PMA.

● *Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?*

Er is geen minimumreductie van het beleggingsuniversum toegezegd voor deze beleggingsstrategie. De bindende elementen leiden wel tot een beperking van het beleggingsuniversum, maar deze beperking wordt niet vooraf vastgesteld.

● *Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?*

De Pensioenregeling heeft beleggingen in ondernemingen die voldoen aan de praktijken van goed bestuur ('good governance'). Ondernemingen die zeer slecht presteren op het gebied van goed bestuur worden op voorhand uitgesloten. Daarbij wordt minimaal gekeken naar wettelijke vereisten op het gebied van:

- goede managementstructuren;
- betrekkingen met werknemers;
- beloning van het betrokken personeel;
- naleving van de belastingwetgeving.

Hier bovenop wordt, zowel vóór als na het aankopen van beleggingen, het MVB-beleid toegepast. Bij het bepalen of ondernemingen goed presteren op het gebied van goed bestuur, wordt gebruik gemaakt van ESG-data van derden. Mocht een onderneming waarin wordt belegd na verloop van tijd niet goed presteren, dan wordt deze onderneming alsnog uitgesloten volgens het gestandaardiseerde uitsluitingsproces.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



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

#1 – 60%* zijn beleggingen in lijn met E/S kenmerken op basis van toepassing van uitsluitingen en ESG-integratie. Dit betreft de beleggingscategorieën: Aandelen ontwikkelde markten, Credits, beursgenoteerd vastgoed en staatsobligaties*. Dit percentage wordt berekend op basis van de normportefeuille van het pensioenfonds per november 2022.

*PMA neemt de Europese staatsobligaties portefeuille mee in het % beleggingen met e/s kenmerken. Het landenuitsluitingsbeleid is ook van toepassing op Europese staatsobligaties, echter leidt dit niet tot additionele uitsluitingen.

#2 – 40% valt in de categorie overig. Uitsluiting of ESG-integratie worden niet toegepast op deze beleggingen.

*PMA belegt in een aandelen opkomende markten beleggingsfondsen, waarin duurzaamheidscriteria zijn opgenomen, zoals MVB-doelstellingen, uitsluitingen en ESG-integratie. PMA kan dit beleggingsfondsen echter (nog) niet meetellen als E/S kenmerk, aangezien PMA dit (nog) niet als zodanig kan meten en daarover kan rapporteren.

● *Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?*

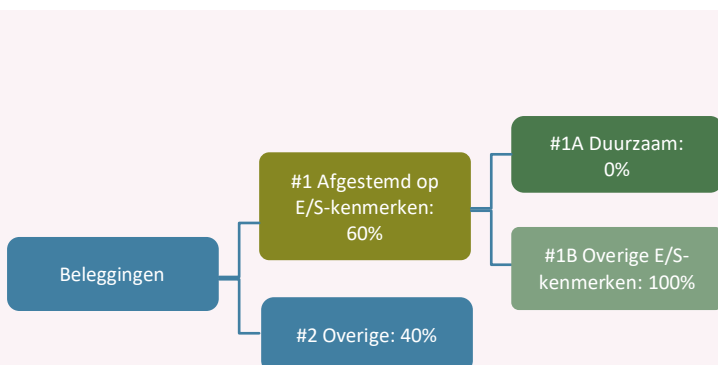
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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.

Het gebruik van derivaten draagt niet bij aan het behalen van de ecologische of sociale kenmerken van de Pensioenregeling van PMA. Derivaten ondersteunen het beleggingsbeleid en zorgen voor een doelmatig en effectief portefeuillebeheer.



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

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De Pensioenregeling van PMA streeft geen milieudoelstelling na zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie. Daarom houdt 0% van de onderliggende beleggingen van de Pensioenregeling van PMA rekening met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame beleggingen.

De twee onderstaande grafieken tonen in blauw het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Faciliterende activiteiten maken rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

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



*Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

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

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, is 0%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 0%.



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

Op de beleggingen die behoren tot #2 Overig worden geen E/S kenmerken toegepast ofwel deze bestaan uit een percentage liquide middelen. Het doel van deze beleggingen is het behalen van rendement. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden.



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 dit financiële product promoot?

Met dit financieel product wordt de Pensioenregeling van PMA bedoeld. Er is geen alomvattende referentiebenchmark op het niveau van de Pensioenregeling van PMA om te bepalen of de Pensioenregeling van PMA is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot. Hiermee is deze vraag niet van toepassing op Pensioenregelingen.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer informatie, zoals het MVB-beleid van PMA, vindt u op de [website](#).