

Model voor de pre-contractuele informatieverstopping 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

**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 flex CAO en flex ES van Stichting Philips Pensioenfonds  
**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300WEMFGZO1PX8H22

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal 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 minimaal aandeel 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_% 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



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

Stichting Philips Pensioenfonds (PPF) biedt de Pensioenregelingen flex CAO en flex ES aan gebaseerd op hetzelfde beleggingsbeleid (die regelingen noemen we hierna tezamen 'de Pensioenregeling'). PPF wil zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid nemen. Daarom promoot PPF de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- Uitsluitingen: Minder blootstelling aan schendingen van in Nederland algemeen aanvaarde ethische, maatschappelijke of bestuurlijke normen en minder blootstelling aan activiteiten die niet aansluiten bij de voorkeuren van de deelnemers van PPF door middel van de keuze voor beleggingen.**

PPF wenst niet te beleggen in bedrijven die producten maken en/of diensten verlenen die:

- Haaks staan op de speerpunten van het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid, namelijk bedrijven die:
  - Tabaksproducten maken, omdat elk gebruik ervan ongezond is
  - Meer dan 25% van de omzet halen uit de meest vervuilende fossiele energiebronnen, namelijk olieteerzanden, bruin- en steenkool, omdat bedrijven die een kleiner deel van de omzet halen uit deze energiebronnen geloofwaardiger een transitie kunnen doormaken naar meer duurzame energieopwekking.
- Betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens.

Verder wenst PPF niet te beleggen in bedrijven die:

- In hun bedrijfsvoering algemeen geaccepteerde internationale richtlijnen voor verantwoord ondernemen (OESO-richtlijnen, UN Guiding Principles en de UN Global Compact principes) zeer ernstig schenden en waarmee dialoog niet tot de gewenste verbetering heeft geleid.
- Staatsbedrijven zijn waar uitgesloten landen het voor het zeggen hebben.

Daarnaast zijn landen waartegen substantiële sancties zijn afgekondigd door de Europese Unie en/of de Verenigde Naties uitgesloten. Ook belegt PPF niet in staatsobligaties van overheden die significant achterblijven op milieu, sociaal en/of governance (ESG) gebied.

Ten aanzien van beleggingen in vastgoed geldt dat PPF niet belegt in fondsen die worden beheerd door bedrijven op de uitsluitingslijst of waarvan de huurinkomsten voor meer dan 10% afkomstig zijn van bedrijven op de lijst.

Op de beleggingen in liquiditeiten via een cash fonds is een separate uitsluitingslijst van de vermogensbeheerder van de cash beleggingen van toepassing.

## **2. SDGs: Positief bijdragen aan het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelen door middel van de keuze voor beleggingen.**

Op basis van de resultaten uit het deelnemersonderzoek, uitgevoerd in 2020, streeft PPF ernaar met de beleggingen bij te dragen aan het behalen van de Sustainable Development Goals (SDGs) en dan met name SDGs: 3 'Goede gezondheid en welzijn', 11 'Duurzame steden en gemeenschappen', 12 'Verantwoorde consumptie en productie' en 13 'Klimaatactie'. Voor deze SDGs is gekozen omdat ze herkenbaar zijn, aansluiten bij het beleid van de sponsors en door deelnemers onderschreven worden als belangrijke doelen.

Dit betekent dat PPF meer wil alloceren naar beleggingen die bijdragen aan het behalen van de 4 geselecteerde SDGs ten opzichte van het beleggingsuniversum (gebaseerd op een marktconforme marktbrede benchmark). Ook wil PPF juist minder beleggen in niet-duurzame beleggingen ten opzichte van hetzelfde universum. Per beleggingscategorie wordt vastgesteld hoe beter aangesloten kan worden bij de 4 SDGs. Op het moment van publiceren is dit geïmplementeerd voor Aandelen uit ontwikkelde markten.

## **3. Stewardship: Zorgdragen voor de beleggingen en verantwoord gebruik maken van de rechten die PPF heeft als belegger.**

Hoe bedrijven opereren heeft, naast financiële consequenties, ook invloed op omgevingsfactoren zoals maatschappij, klimaat en milieu. Op basis van de informatie die voortvloeit uit de monitoring van de portefeuille, gaan de door PPF geselecteerde dienstverleners een dialoog aan met het bestuur van de bedrijven in de portefeuille. Hierbij richt PPF zich op de bedrijven waarvan wordt ingeschat dat de dialoog kan leiden tot veranderingen die zoveel mogelijk bijdragen aan langetermijnwaardecreatie. Beleggingen in aandelen geven PPF het recht om te stemmen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Door gebruik te maken van het stemrecht kan indirect invloed worden uitgeoefend op de kwaliteit van het bestuur van de bedrijven waarin wordt belegd.

Op het niveau van de Pensioenregeling (gehele portefeuille) is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot. Voor

delen van de beleggingsportefeuilles, zoals de beursgenoteerde aandelenportefeuille, zijn wel referentiebenchmarks aangewezen waarmee ecologische en sociale kenmerken worden nagestreefd.

De Pensioenregeling heeft geen duurzame beleggingen tot doel. Daarom zijn de vragen over duurzame beleggingen niet in dit document opgenomen.

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

Monitoring van de ecologische of sociale kenmerken vindt op de volgende wijzen plaats:

**1. Uitsluitingen: Minder blootstelling aan schendingen van in Nederland algemeen aanvaarde ethische, maatschappelijke of bestuurlijke normen en minder blootstelling aan activiteiten die niet aansluiten bij de voorkeuren van de deelnemers van PPF.**

- Blootstelling (belegd vermogen) aan bedrijven en staatsobligaties van landen op de MVB (Maatschappelijk Verantwoord Beleggen) uitsluitingslijsten. Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
  - PPF stelt een lijst op van beleggingen waarin niet belegd mag worden op basis van de uitsluitingscriteria.
  - Deze lijst wordt opgenomen in de overeenkomst met de BlackRock. In de overeenkomst is opgenomen dat er niet in beleggingen op de lijst belegd mag worden.
  - Eventuele schendingen dienen door devermogensbeheerders gemeld te worden aan BlackRock die erover rapporteert aan PPF.
  - BlackRock controleert periodiek of er niet in deze beleggingen belegd is. Er vindt een extra onafhankelijke controle plaats door bewaarbank StateStreet.

**2. SDGs: Positief bijdragen aan het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelen.**

- Naar belegd vermogen gewogen CO<sub>2</sub>-intensiteit van de omzet van de bedrijven in de beursgenoteerde aandelenportefeuille van ontwikkelde markten ten opzichte van de standaard benchmark die niet is aangepast voor MVB-aspecten zoals uitsluitingen of SDGs.
- Het deel van de portefeuille beursgenoteerde aandelen van ontwikkelde markten dat belegd is in bedrijven die met meer dan 10% van de omzet bijdragen aan SDGs 3, 11, 12 en 13. Omzet die bijdraagt aan SDG 7 'Hernieuwbare energie' rekt PPF onder SDG 13 'Klimaatactie'.
- Bovenstaande wordt op de volgende manier gemonitord:
  - PPF heeft de vereisten ten aanzien van reductie van CO<sub>2</sub>-intensiteit en SDG-allocatie doorgevoerd in de benchmark. De portefeuille repliceert deze benchmark in zeer hoge mate.
  - PPF wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van het beleggingsbeleid. Dat omvat ook de vereisten voor SDGs.

**3. Stewardship: Zorgdragen voor de beleggingen en verantwoord gebruik maken van de rechten die PPF heeft als belegger.**

- Totale portefeuille:
  - Aantal bedrijven waarin het pensioenfonds belegt die internationale afspraken op het gebied van verantwoord ondernemen zeer ernstig schenden én het aantal van deze bedrijven waarmee door BlackRock dialoog gevoerd werd over het verhelpen hiervan tijdens de rapportage periode.
- Aandelenportefeuille – Dialoog met bedrijven:

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

- Totaal aantal bedrijven in de portefeuille op het einde van de rapportage periode (context).
- Aantal bedrijven waarmee dialoog is gevoerd over de rapportage periode.
- Aandelenportefeuille – Aantal aandeelhoudersvergaderingen waar tijdens de rapportage periode:
  - Gestemd kon worden
  - Gestemd is
  - Met minimaal 1 stem tegen management
- Niet-beursgenoteerde vastgoedportefeuille:
  - Percentage van het belegd vermogen met een GRESB-beoordeling (GRESB staat voor Global Real Estate Sustainability Benchmark).

Bovenstaande aspecten worden op de volgende manier gemonitord:

- PPF maakt gebruik van dienstverleners, voor het grootste deel BlackRock, bij het uitvoeren van van stewardshipactiviteiten. PPF spreekt hier periodiek over met de dienstverleners.
- PPF wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering en voortgang van de gevoerde dialoog en stemtrajecten.
- PPF wordt periodiek geïnformeerd over de GRESB-score van de vastgoedfondsen waarin PPF belegt.



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

- Ja
- Nee

Vanaf maart 2021 dienen pensioenfondsen op grond van artikel 4 van de SFDR (Verordening 2019/2088) aan te geven of zij de wettelijk voorgeschreven belangrijke ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in acht nemen als zij beleggingsbeslissingen nemen. Dit betreft ten minste achttien verschillende onderwerpen. Als pensioenfondsen dit doen moeten ze een verklaring opstellen over hoe ze dat precies doen. Daarnaast moeten zij in dat geval rapporteren over de belangrijkste ongunstige effecten van hun beleggingen.

PPF neemt geen ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Het is vanuit de wetgeving nog niet duidelijk wat wordt bedoeld met het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Met een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt wel al rekening gehouden omdat deze onderwerpen veel samenhang vertonen met onderwerpen die zijn opgenomen in het MVB beleid van PPF:

- Broeikasgasintensiteit van ondernemingen in portefeuille beursgenoteerde aandelen ontwikkelde markten;
- Schendingen van UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens);
- Landen waarin is geïnvesteerd die onderworpen zijn aan sociale schendingen.

Voor de overige ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft PPF nog geen beleid waarin deze onderwerpen expliciet worden meegenomen. Dit betreft:

- Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector;
- Broeikasgasemissies ondernemingen;
- CO<sub>2</sub>-voetafdruk ondernemingen;
- Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector;
- Genderdiversiteit van het bestuur van ondernemingen;
- Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie;
- Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact;
- Activiteiten met negatieve effecten op biodiversiteitsgevoelige gebieden;
- Wateremissies;
- 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;
- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen;
- Broeikasgasintensiteit landen waarin belegd is;
- Blootstelling van onroerend goed aan fossiele brandstoffen via onroerend goed;
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.

Het is nog onduidelijk of PPF op basis van het huidige beleid kan aangeven dat het de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meeneemt nu dit slechts deels het geval is. De wetgeving is op dit punt onduidelijk. Op basis van ontwikkelingen zoals verduidelijking van de wetgeving of aanpassingen in het beleid van PPF zal PPF in de toekomst de keuze om de verklaring over ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren niet te publiceren, heroverwegen.

### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De ambitie van PPF is om een waardevast pensioen te realiseren voor de gewezen deelnemers en gepensioneerden van het PPF (niet-actieven) en een welvaartsvast pensioen voor de (actieve) deelnemers van PPF. Concreet betekent dit dat het beleggingsbeleid tegelijkertijd moet bijdragen aan de realisatie van een goede indexatie de komende 15 jaar én aan herstel van de reële marktrente-dekkingsgraad in diezelfde tijdsperiode. PPF bepaalt welke risico's het bereid is daarbij te aanvaarden, rekening houdende met de opbouw van het deelnemersbestand, de risicobereidheid van de deelnemers en de financiële situatie van PPF.

Maatschappelijk verantwoord beleggen is een belangrijk onderdeel van het beleggingsbeleid. Het MVB-beleid geeft weer hoe rekening wordt gehouden met maatschappelijke aspecten zoals het milieu, sociale verhoudingen en goed bestuur in het beleggingsproces. MVB gaat zowel over de impact die PPF heeft via beleggingen op zulke aspecten als over de financiële impact die zulke aspecten hebben op de beleggingsportefeuille. Dit doet PPF enerzijds via (1)



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

de keuzes die gemaakt worden ten aanzien van de beleggingen en anderzijds (2) de wijze waarop zorg wordt gedragen voor deze beleggingen, 'stewardship' genaamd.

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

Uit het MVB-beleid van PPF volgen onderstaande bindende elementen met betrekking tot de selectie van beleggingen:

**1. Uitsluitingen: Minder blootstelling aan schendingen van in Nederland algemeen aanvaarde ethische, maatschappelijke of bestuurlijke normen en minder blootstelling aan activiteiten die niet aansluiten bij de voorkeuren van de deelnemers van PPF.**

Uitsluitingen van bedrijven:

- Die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of tabak.
- Die 25% of meer van de omzet halen uit de meest vervuilende fossiele energiebronnen, namelijk olieteerzanden, bruin- en steenkool.
- Die internationale afspraken op het gebied van verantwoord ondernemen (Global Compact, OESO-richtlijnen en UN Guiding Principles) zeer ernstig schenden en waarmee de dialoog niet heeft geleid tot de gewenste verbeteringen.
- Waar uitgesloten landen het voor het zeggen hebben (staatsbedrijven).

Uitsluitingen van staatsobligaties van landen:

- Waartegen substantiële sancties zijn afgekondigd door de Europese Unie en/of de Verenigde Naties.
- Die significant achterblijven op ESG-gebied.

Uitsluitingen voor liquiditeiten via een cash fonds zijn opgenomen als bindend in het uitsluitingsbeleid van de vermogensbeheerder van de cash beleggingen.

**2. SDGs: Positief bijdragen aan het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelen.**

- Voor de beursgenoteerde aandelenportefeuille van ontwikkelde markten is de benchmark aangepast om de CO<sub>2</sub>-reductie van en bijdrage aan de SDGs 3, 11, 12 en 13 na te streven. Deze benchmark is bindend en wordt gerepliceerd (dat betekent dat de beleggingsportefeuille deze benchmark in zeer hoge mate nabootst). In vergelijking met een standaard marktbrede benchmark, die niet is aangepast voor MVB aspecten, is minimaal 20%-punt meer belegd in beursgenoteerde aandelen van bedrijven die aantoonbaar en meetbaar bijdragen aan de door PPF geselecteerde SDGs. Deze bedrijven dragen met minimaal 10% van de omzet bij aan deze SDGs.
- Daarnaast heeft de benchmark van de aandelenportefeuille van ontwikkelde markten een minimaal 30% lagere CO<sub>2</sub>-intensiteit per euro aan omzet. De portefeuille bootst deze benchmark in zeer hoge mate na.

**3. Stewardship: Zorgdragen voor de beleggingen en verantwoord gebruik maken van de rechten die PPF heeft als belegger.**

- Dialoog wordt gevoerd met alle ondernemingen in de portefeuille die BlackRock heeft aangemerkt als bedrijven die in hun productieproces internationale afspraken op het gebied van verantwoord ondernemen (Global Compact, OESO-richtlijnen en UN Guiding Principles) zeer ernstig schenden. Als de dialoog niet leidt tot het gewenste resultaat, dan sluit PPF deze bedrijven uit.

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

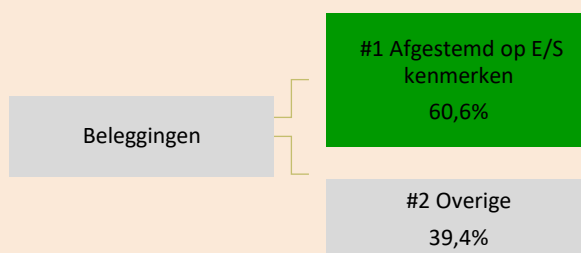
PPF sluit niet op voorhand een bepaald percentage van het beleggingsuniversum uit. Daarom is het antwoord op deze vraag 0%.

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

Beoordeling van goed bestuur komt terug in het stewardship beleid en PPF hanteert minimale vereisten voor ondernemingen in de beleggingsportefeuille. Hierbij maakt PPF gebruik van OESO-richtlijnen, UN Guiding Principles en de UN Global Compact principes. Een gedeelte van die richtlijnen en principes is direct of indirect te koppelen aan goed bestuur. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. Het gehanteerde criterium is dat ondernemingen algemeen geaccepteerde internationale richtlijnen voor verantwoord ondernemen (OESO-richtlijnen, UN Guiding Principles en de UN Global Compact principes) niet zeer ernstig schenden. Met ondernemingen die wel zeer ernstige schendingen kennen wordt in dialoog getreden, behalve indien dat naar verwachting niet zal leiden tot verbetering. In dat geval wordt een onderneming direct uitgesloten. Ingeval in dialoog wordt getreden dient de situatie binnen een vooraf bepaalde deadline (maximaal 6 jaar) zodanig verbeterd te zijn dat er geen sprake meer is van een zeer ernstige schending van de richtlijnen. Voor delen van de portefeuille, zoals de beleggingen in het liquiditeitsfonds, worden ondernemingen te allen tijde uitgesloten bij schendingen van UN Global Compact principes.



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



**#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.

**#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 kwalificeren.

PPF promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. PPF maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening. Een groot deel van de beleggingen van PPF is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken en betreft beleggingen in bedrijfsobligaties, staatsobligaties van opkomende markten, liquiditeiten via een cash fonds, aandelen en onroerend goed. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en zijn belegd in staatsobligaties van ontwikkelde markten en hypotheek. Financiële derivaten hebben geen gewicht in de asset allocatie waarop onderstaande verdeling is gebaseerd.

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

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

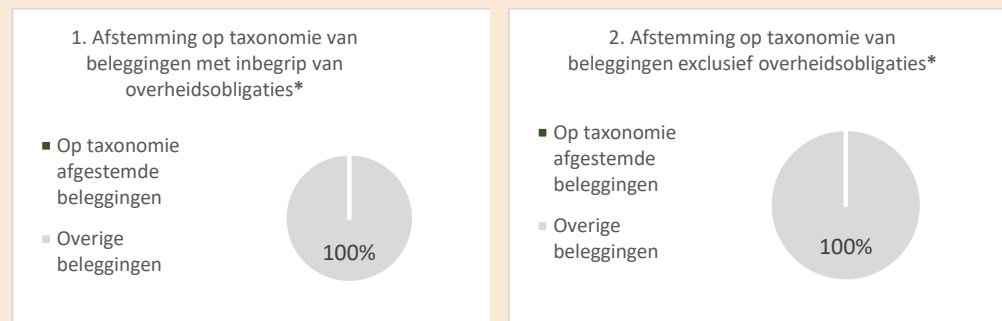
PPF belegt in derivaten, maar deze derivaten worden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te promoten.



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

PPF committeert zich niet aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom is op dit moment 0% van de beleggingen aan te merken als duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. Alhoewel SDG 13 'Klimaatactie' een speerpunt is voor PPF, heeft PPF nog geen commitment op basis van de EU-taxonomie opgenomen in het beleid. PPF stuurt momenteel op dit onderwerp o.a. door middel van een CO<sub>2</sub>-reductie doelstelling voor de aandelenportefeuille en uitsluitingen. PPF monitort de ontwikkelingen ten aanzien van de EU-taxonomie en zal de aanpak heroverwegen als een commitment helpt bij het bereiken van de ambities.

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



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

- **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%, omdat PPF 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 staatsobligaties van ontwikkelde markten en hypotheeklen. Voor staatsobligaties van ontwikkelde markten is de uitsluitingslijst van toepassing, maar deze heeft geen impact omdat de landen waarin PPF in die portefeuille belegt een hoge kredietwaardigheid hebben. Dit heeft voornamelijk tot gevolg dat de uitsluitingslijst geen impact op deze portefeuille heeft. Voor de hypotheekbeleggingen via een fondsstructuur (dat is een derde van de

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

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

- 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.



allocatie naar hypotheke) geldt als minimum waarborgen dat de fondsbeheerder een eigen duurzaamheidsbeleid uitvoert wat aansluit bij het beleid van PPF.



### **Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:**

<https://philipspensioenfonds.nl/uw-pensioenfonds/maatschappelijk-verantwoord-beleggen>