

**Precontractuele informatieverschaffing voor  
artikel 8 Pensioenfonds DHL**

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

X Nee

Er zal een minimumaandeel **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 \_\_\_% 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**

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.



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

Pensioenfonds DHL vermijdt actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijk ongunstig effect hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering en sociale omstandigheden. De uitvoering van het beleggingsbeleid heeft pensioenfonds DHL grotendeels uitbesteed aan meerdere vermogensbeheerders.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product in zijn geheel worden bevorderd.

Het MVB-beleid van Pensioenfonds DHL dat van toepassing is op dit product is te vinden op de website.

- **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.

Pensioenfondsen DHL heeft doelstellingen opgesteld op het gebied van terugdringen van de CO2 uitstoot van de beleggingsportefeuille en goede werkomstandigheden. We streven ernaar om de aansluiting aan de doelstelling van Parijs in 2030 gerealiseerd te hebben. Daarnaast streven we ernaar dat alle bedrijven in de portefeuille zich in lijn met de OESO richtlijnen voor multinationals en UNGP gedragen. Om deze doelstelling te realiseren wordt stemmen, engagement, uitsluitingen en mogelijk specifieke beleggingsstrategieën ingezet.

- **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?**

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

*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:*

N.v.t.

*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 de 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.*

**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.



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

PF DHL houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten (Principle Adverse Impact oftewel PAIs) in de zin van Artikel 4 van de SFDR waar zinvol en waarvoor gegevens beschikbaar zijn. Daarnaast worden via de beleggingsfondsen van Aegon AM de externe vermogensbeheerders van de relevante belegging strategieën ook contractueel verplicht dit op deze wijze te doen.

Het is echter mogelijk dat PAI's niet belangrijker zijn dan andere factoren in het beleggingsselectieproces, zodat PAI's niet doorslaggevend zijn bij de beslissing om een bepaalde belegging al dan niet in de portefeuille op te nemen.

In lijn met het in aanmerking nemen van de PAI-indicatoren, worden bepaalde beleggingen uitgesloten op basis van hun activiteiten en de daarmee samenhangende negatieve effecten. Deze uitsluitingscriteria zijn opgenomen in het beleidsdocument maatschappelijk verantwoord beleggen.

Raadpleeg ons PAI Statement op de website voor een overzicht van de PAI's en ons beleid hieromtrent. Voor bepaalde soorten effecten of activaklassen kunnen beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar zijn. Voor dit deel van de portefeuille (op dit moment ca. 20%) geldt dat we, afhankelijk van de data-beschikbaarheid, PAI's op een 'best effort' basis meewegen.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Pensioenfondsen DHL zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen en obligaties zoals beschreven in het beleggingsmandaat. Voor het vaststellen van de beleggingsstrategie vormen de missie, doelstellingen en de investment beliefs het uitgangspunt. Met behulp van Asset Liability Management (ALM) - analyses worden de kaders van het beleggingsbeleid voor de lange termijn vastgesteld. In het jaarlijkse beleggingsplan wordt het beleggingsbeleid in meer detail uitgewerkt. Het beleggingsplan vormt de basis voor het beleggingsmandaat waarin staat in welke categorieën en beleggingsfondsen/mandaten het bestuur wil beleggen. En hoeveel er in elke categorie en beleggingsfondsen/mandaat belegd mag worden. Het beleggingsmandaat vormt het uitgangspunt voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

De milieu- en sociale criteria zijn onderdeel van de beleggingsstrategie zoals hierboven beschreven onder "Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?"

### ● **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?**

De uitsluitingscriteria zijn bindende elementen om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot. Er mag niet belegd worden in uitgevende instellingen die op de uitsluitingenlijst staan.

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

N.v.t.

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

De beheerders van de beleggingsfondsen waarin het pensioenfonds participeert is verplicht om bedrijven in de portefeuille te beoordelen op goed ondernemingsbestuur (governance). Bedrijven waarin belegd wordt dienen hun bedrijfsactiviteiten uit te voeren in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles (UNGP) on Business and Human Rights en de UN Global Compact-principes. Om mogelijke schendingen van deze normen te identificeren, worden de beleggingen in de portefeuille periodiek gescreend met behulp

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

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

van extern gespecialiseerd onderzoek, die wijzen op feitelijke of potentiële schendingen van internationale normen en standaarden.

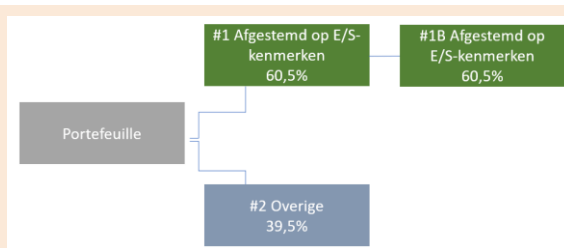


### Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De portefeuille is hoofzakelijk belegd in beleggingen die de milieu- en/of sociale kenmerken in ogenschouw nemen. Een deel van de portefeuille kan in het belang van onze stakeholders worden belegd in financiële instrumenten voor efficiënt portefeuille beheer, bijvoorbeeld liquide middelen en derivaten die niet specifiek zijn afgestemd op de milieu- en/of sociale kenmerken zoals beschreven onder “Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product.

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

Derivaten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Single-name derivaten dienen in overeenstemming te zijn met de milieu- en sociale criteria van het pensioenproduct.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte 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.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

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

De 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.



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

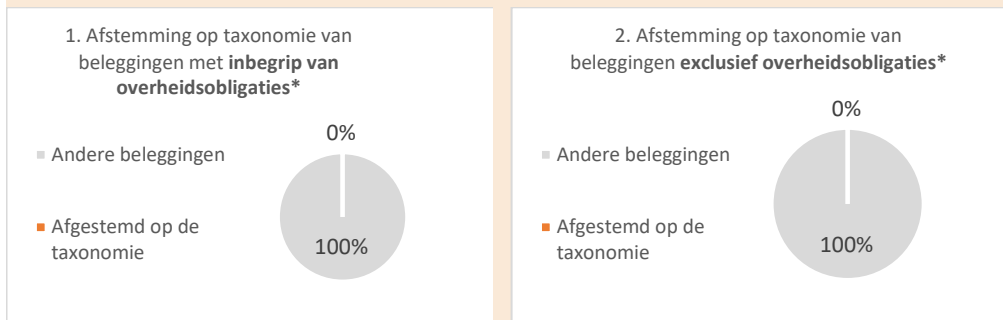
Om aan de EU-taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen van de emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Activiteiten die andere activiteiten rechtstreeks in staat stellen** een wezenlijke bijdrage te leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In de beleggingsportefeuille van Pensioenfonds DHL wordt ernaar gestreefd milieucriteria te bevorderen, maar er wordt geen beoordeling gemaakt van de vraag of de beleggingen op de taxonomie zijn afgestemd; als zodanig zal voor onze beleggingsportefeuille 0% worden belegd in op taxonomie afgestemde beleggingen.

Om een belegging op de datum van investering als ecologisch duurzaam te kwalificeren, moet zij aan een aantal verschillende criteria voldoen, waaronder dat er een substantiële bijdrage wordt geleverd aan een klimaatdoelstelling, zoals gemeten volgens de technische screeningcriteria van de taxonomieverordening, en dat zij geen van de in de taxonomieverordening vastgestelde milieudoelstellingen aanzienlijk mag schaden.

Het hierboven genoemde beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de beleggingen die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch.

*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.

● **Belegt het financiële product in met fossiel gas en/of kernenergie verband houdende activiteiten die voldoen aan de EU-taxonomie?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee



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.

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

N.v.t.



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

N.v.t.



- **Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

N.v.t.



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

Het beleggingsmandaat geeft de ruimte om te beleggen in andere beleggingen met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en in het belang van de stakeholders. Voorbeelden hiervan zijn derivaten, liquide middelen en kasequivalenten. Deze andere beleggingen zijn niet onderworpen aan de milieu- of sociale criteria van het pensioenproduct. Daarnaast belegt Pensioenfonds DHL in staatsobligaties, die geen specifieke ecologische of sociale kenmerken promoten. Deze beleggingen zijn wel onderhevig aan het MVB beleid, waarmee bepaalde minimum standaard gewaarborgd wordt. Beleggingen in staatsleningen van overheden, die herhaaldelijk en in ernstige mate verantwoordelijk zijn voor (het toelaten van) schendingen van mensenrechten (inclusief arbeidsrechten), aantasting van het milieu en/of corruptieve handelingen. Het uitsluiten betreft leningen van centrale én lokale overheden. Het Pensioenfonds zal hiertoe de toepasselijke sancties volgen van de VN en de EU en volgt eventuele daaruit voortvloeiende verplichte (beleggings)beperkingen.



- **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?**

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product in zijn geheel worden bevorderd.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

N.v.t.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

N.v.t.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

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

N.v.t.



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

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: [www.pfdhl.nl](http://www.pfdhl.nl). Vanwege vertrouwelijkheid wordt het beleggingsmandaat niet openbaar gepubliceerd.