

**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.

**Productbenaming:** Pensioenregeling Stichting Pensioenfonds Wolters Kluwer Nederland  
**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 549300UBK9ORQMBZ7Z43

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



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 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?

*In de pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds Wolters Kluwer (hierna: SPWKN) worden bedrijven of instellingen die zich niet houden aan breed aanvaarde maatschappelijke normen uitgesloten en ESG-criteria, waaronder CO2 uitstoot, meegewogen bij de beleggingskeuzes. SPWKN past geen referentiebenchmark met E/S kenmerken toe op de totale beleggingsportefeuille. Wel wordt voor aandelen ontwikkelde markten een referentiebenchmark met E/S kenmerken toegepast.*

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

- ESG scores van de werkelijke bedrijfsobligatie, aandelen ontwikkelde en opkomende markten, en beursgenoteerd vastgoed portefeuilles en de benchmarks en de gewogen gemiddelden daarvan.

- CO2 uitstoot, afgezet tegen geïnvesteerd kapitaal, van de werkelijke bedrijfsobligatie, aandelen ontwikkelde en opkomende markten en beursgenoteerd vastgoed portefeuilles en de benchmarks en de gewogen gemiddelden daarvan.

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



### 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.

- **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?**

*De beleggingsportefeuille verbindt zich niet tot het aanhouden van duurzame beleggingen volgens de eisen van Europese verordening*

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

*Deze vraag is niet van toepassing op SPWKN.*

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

*Deze vraag is niet van toepassing op SPWKN.*

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

*Deze vraag is niet van toepassing op SPWKN.*

*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.*



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

Ja

Nee

### De beleggingsstrategie

stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

*Het fonds belegt volgens de prudent-person regel. Daarbij moeten de beleggingen voldoen aan kwalitatieve beginselen van veiligheid, kwaliteit en spreiding van risico's. In lijn hiermee is de doelstelling van het beleggingsbeleid: Het op lange termijn realiseren van een zo hoog mogelijk rendement uitgaande van de strategische asset allocatie bij een acceptabel risico en kostenniveau, rekening houdend met de verplichtingenstructuur en de risicohouding van het fonds. Om de doelstelling te waarborgen wordt bij het bepalen van het strategisch beleggingsbeleid rekening gehouden met het bepaalde bij en krachtens de Pensioenwet, de verplichtingenstructuur en de financiering van het fonds zoals vastgesteld in de uitvoeringsovereenkomst met Wolters Kluwer.*

*Maatschappelijk verantwoord beleggen is een belangrijk element van het beleggingsbeleid. Het fonds wil een bijdrage leveren aan een betere maatschappij. Dit betreft ten minste drie gebieden: het beleid en de prestaties van bedrijven op sociaal en milieuvlak en op het gebied van (goed) bestuur, ook wel aangeduid als ESG-*

factoren (environmental, social and governance). Het fonds heeft de visie dat bedrijven die zich op deze gebieden inzetten op lange termijn een beter rendement zullen laten zien dan bedrijven die hier niet bewust mee omgaan. Op korte termijn is deze relatie niet altijd aanwezig of duidelijk waarneembaar.

Onderdeel van onze strategie zijn de beleggingsovertuigingen. De volgende beleggingsovertuigingen hebben betrekking op E/S kenmerken van de beleggingsportefeuille:

- SPWKN wil meer doen dan het wettelijk minimum, maar moet de implementatie wel praktisch haalbaar zijn.
- Maakt SPWKN een afweging tussen de lange termijn mogelijkheden op dit gebied en de korte termijn risico's.
- Gaat SPWKN uit van het principe dat zolang het verwachte meerrendement niet is vastgesteld, het maatschappelijk verantwoord beleggen niet mag leiden tot significant hogere kosten.
- Stimuleert SPWKN de vermogensbeheerders tot verdere ontwikkelingen op dit gebied.
- Treden vermogensbeheerders van SPWKN actief op in aandeelhoudersvergaderingen volgens de richtlijnen van goed corporate governance en voeren zij een engagement beleid.
- Integreert het fonds ESG-risico's in het strategisch risico-universum van het fonds, zowel wat betreft financiële aspecten als wat betreft het reputatierisico voor het fonds.
- Worden beleggingen in producenten van controversiële wapens en bedrijven die handelen in strijd met de UN Global Compact uitgesloten.
- Legt het fonds verantwoording af over de afweging en de keuzes op dit gebied.

Dit doet SPWKN door:

- ESG onderdeel te laten zijn van de besluitvorming, aanvullend op de gebruikelijke financiële factoren. ESG wordt daarom in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken. Door de ESG-impact in de besluitvorming te betrekken wordt het ESG-beleid geïntegreerd in de bestuurlijke cyclus
- Screens toe te passen waarbij uitsluiting plaatsvindt van producenten van tabak, controversiële wapens en kolen en van bedrijven die in strijd handelen met de UN Global Compact Principles (aandelen ontwikkelde en opkomende markten en bedrijfsobligaties), bedrijven met een slechte ESG score (alleen aandelen ontwikkelde markten en bedrijfsobligaties) en bedrijven betrokken bij de productie van kernenergie (alleen aandelen opkomende markten)

● **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?**

Beleggingen in producenten van controversiële wapens en bedrijven die handelen in strijd met de UN Global Compact worden uitgesloten.

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

SPWKN hanteert geen minimumpercentage.

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

SPWKN belegt uitsluitend in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Dit heeft onder meer betrekking op goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Om dit borgen sluit SPWKN bedrijven uit die in strijd handelen met de UN Global Compact principes. De UN Global Compact zijn minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. De beleggingsfondsen waarin SPWKN belegt kunnen een eigen uitsluitingenbeleid hebben en zodoende een andere methode hanteren waarmee ze minimale standaarden op het gebied van goed bestuur waarborgen.

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

SPWKN belegt de pensioenpremies volgens de strategische asset allocatie in een variëteit van beleggingscategorieën, zoals staats-, bedrijfs- en hypotheekobligaties, geldmarktinstrumenten, aandelen ontwikkelde en opkomende markten, vastgoed met en zonder beursnotering, en derivaten. Bij elkaar wordt beoogd ca. 43% van de beleggingsportefeuille zodanig te beleggen dat daarmee milieu- en social kenmerken gepromoot worden. Dit betreft de categorieën aandelen ontwikkelde markten en bedrijfsobligaties. Dit percentage ziet u ook terug in het overzicht hieronder onder #1. De overige beleggingen (staats-, en hypotheekobligaties,

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



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

geldmarktinstrumenten, aandelen opkomende markten, vastgoed met en zonder beursnotering, en derivaten) zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn opgenomen onder #2.

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

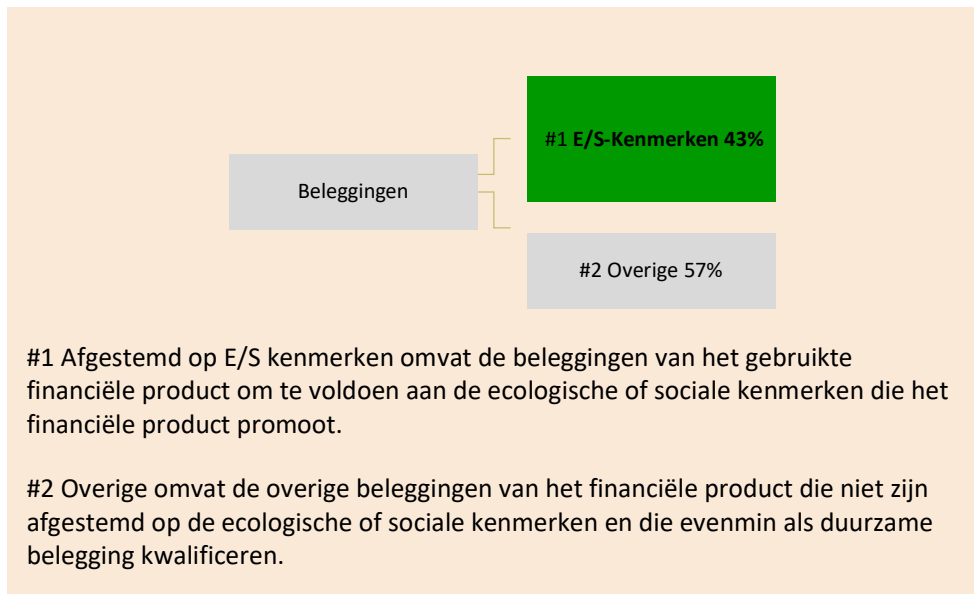
Het gebruik van derivaten draagt niet bij aan het behalen van de ecologische of sociale kenmerken van SPWKN.

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

**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.



#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.

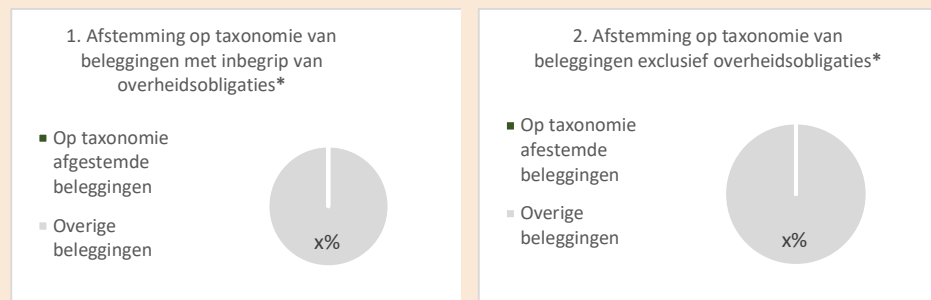
#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.



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

SPWKN hanteert geen minimumpercentage.


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?**

SPWKN hanteert geen minimumpercentage.

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

*SPWKN hanteert geen minimumpercentage.*



### **Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

*SPWKN hanteert geen minimumpercentage.*



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

*Mandaten of beleggingsfondsen die geen milieu- of sociale kenmerken promoten en ook door de vermogensbeheerders zelf niet als artikel 8 fondsen worden gekwalificeerd zijn opgenomen onder categorie #2.*

*Deze producten (staats-, en hypotheekobligaties, geldmarktinstrumenten, aandelen opkomende markten, vastgoed met en zonder beursnotering, en derivaten) zijn opgenomen om te voldoen aan de pensioendoelstelling zonder minimum E/S waarborgen.*



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

### **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?**

*Nee.*

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**  
*Niet van toepassing.*
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**  
*Niet van toepassing.*
- **In welk opzicht 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?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website van [Stichting Pensioenfonds Wolters Kluwer Nederland](#).