

PFZW Annex II

Model voor de 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 Zorg en Welzijn

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

Stichting Pensioenfonds Zorg en Welzijn, met zetel te Utrecht en met adres Noordweg 150, 3704 JG Zeist, Handelsregister nr. 41179049

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling? ☒ **nee**

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

De pensioenregeling van PFZW is een financieel product in de zin van de Europese regelgeving (de zogenaamde Informatieverschaffingsverordening of Sustainable Finance Disclosure Regulation).

De pensioenregeling van PFZW promoot zowel ecologische (milieu-) als sociale kenmerken (aspecten) van beleggen en ondernemen. Met promoten van milieu- en sociale kenmerken bedoelen wij dat wij die kenmerken tot doel hebben, uitdragen en willen bevorderen.

Wij promoten milieukenmerken die bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en zetten ons in voor meer biodiversiteit. Dus meer verscheidenheid aan levensvormen op verschillende plekken (binnen een gegeven ecosysteem). Wij promoten sociale kenmerken die bijdragen aan het verbeteren van de mensenrechten en arbeidsomstandigheden, het bestrijden van corruptie, meer voedsel- en waterzekerheid en een betere gezondheid.

Wij promoten zowel milieu- als sociale kenmerken door een duurzame wereld centraal te stellen in ons beleggingsbeleid. Wat dit precies inhoudt, kunt u hierna lezen bij de vraag: “Welke beleggingsstrategie hanteert dit product?”

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

- Minimum normen
- Positieve bijdrage (SDI, PA)
- Impact investeringen

E/S kenmerk	# duurzaamheidsindicator	Doelstelling en toelichting
Toepassing minimum duurzaamheidsnormen	Blootstellingen aan ondernemingen die onze minimum normen schenden	Geen beleggingen in bedrijven die niet aan onze minimum normen voldoen
Impactbeleggingen	• Bijdrage aan de wereldwijde energietransitie	• In 2030 is er 15 megaton CO2e aantoonbaar vermeden middels impactbeleggingen
	• Bijdrage aan natuurherstel en het tegengaan van biodiversiteitsverlies	• Bijdragen aan natuurherstellen het stoppen van biodiversiteitsverlies door te beleggen in de eiwittransitie, de materiaaltransitie en natuurherstel
	• Bijdrage aan de zorg- en welzijntransitie	• Het faciliteren van zorgruimte, bijdragen aan gezondheidswinst, creatie van woonzorgplekken voor mensen met een zwaardere zorgvraag
Positieve bijdrage	De positieve bijdrage van de portefeuille vergroten middels beleggingen die bijdragen aan de SDGs	• In 2030 dient 30% van het belegd vermogen aantoonbaar bij te dragen aan de SDGs
	Absolute CO2-uitstoot reductie	• Tezamen moet de aandelen, krediet en vastgoedportefeuille 50% van de absolute uitstoot van scope 1 en 2 en deel scope 3 reduceren tussen 2019 en 2030.
	CO2-intensiteit reductie	• 30% reductie van CO2-intensiteit binnen aandelen tussen 2020 en 2025 • 35% reductie van CO2-intensiteit binnen liquide krediet tussen 2021 en 2027
	Percentage beleggingen met een Paris-aligned doelstelling	• Vergroot het aandeel beleggingen met een Paris-aligned doelstelling

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?

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?

Deze vraag is niet van toepassing op PFZW.

Wij promoten milieu- en sociale kenmerken en streven naar duurzaamheid in ons PFZW Duurzaam Beleggingsbeleid. PFZW beoogt echter op dit moment geen beleggingen te doen die duurzaam zijn volgens de definitie van de Informatieverschaffingsverordening. Dus die voldoen aan alle criteria van duurzame belegging in de Europese regelgeving. Het begrip duurzame beleggingen in deze vraag heeft namelijk een eigen betekenis. Er is pas een duurzame belegging in de zin van de Europese regelgeving als aan een aantal voorwaarden is voldaan die zijn beschreven in de Informatieverschaffingsverordening.

Het gaat dan om de volgende criteria:

Criterium 1:

Een belegging in:

- een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of
- een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of
- menselijk kapitaal of
- economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen,

Criterion 2:

mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen

Criterion 3:

en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft:

- goede managementstructuren,
- betrekkingen met hun werknemers,
- beloning van het betrokken personeel, en
- naleving van de belastingwetgeving.

De voorwaarde waar PFZW nog geen gericht beleid op voert is op het waarborgen dat een belegging die een ecologisch of sociaal kenmerk heeft niet tegelijkertijd ernstige afbreuk doet aan een ander aspect van ecologische of sociale aard. Dit heeft mede te maken met het feit dat op dit moment in de tijd nog niet alle gegevens (van ondernemingen en landen) beschikbaar zijn om die beoordeling te kunnen doen.

PFZW heeft dus een PFZW Duurzaam Beleggingsbeleid ten grondslag liggen aan haar pensioenregeling en belegt haar vermogen waar mogelijk duurzaam. Ecologische en sociale kenmerken worden door PFZW gepromoot. PFZW heeft echter nog niet als doelstelling geformuleerd dat de beleggingen een duurzame belegging moeten zijn volgens de specifieke betekenis van de Europese regelgeving.

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

Deze vraag is niet van toepassing op PFZW. PFZW heeft geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van SFDR

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

Deze vraag is niet van toepassing op PFZW. PFZW heeft geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van SFDR

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 PFZW. PFZW heeft geen doelstelling voor duurzame beleggingen in de zin van SFDR

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

De duurzaamheidsfactoren die beschreven zijn in de Europese regelgeving zijn:

- milieu-, sociale en werkgelegenheidszaken,
- het naleven van de mensenrechten, en
- het bestrijden van omkoping.

PFZW houdt in haar beleggingen nadrukkelijk rekening met de belangrijkste negatieve effecten van die beleggingen op duurzaamheidsfactoren

PFZW doet dit middels minimum normen. Wij stellen minimeisen aan ondernemingen en overheden waaraan we het pensioenvermogen van onze deelnemers toevertrouwen. Deze normen betreffen wat de ondernemingen maken (het product of de dienst) en hoe ondernemingen en landen handelen (gedrag). We beleggen enkel wanneer bedrijven en overheden aan deze normen voldoen.

Dit is enerzijds normatief: bepaalde beleggingen passen niet bij de identiteit van PFZW als pensioenfonds voor de sector Zorg en Welzijn. Anderzijds wil PFZW met de minimumnormen duurzaamheidsrisico's mitigeren, zoals klimaattransitierisico's. Zo beoogt PFZW de negatieve effecten van de portefeuille te verkleinen.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van PFZW hebben wij vastgelegd in een aantal documenten.

De basisprincipes zijn beschreven in onze beleggingsovertuigingen en het PFZW Duurzaam Beleggingsbeleid. Deze principes komen terug in de Verklaring inzake de beleggingsbeginselen. De verklaring behoort tot de Actuariële en bedrijfstechnische Nota (ABTN) die elk pensioenfonds moet hebben.

In ons PFZW Duurzaam Beleggingsbeleid worden de uitgangspunten nader uitgewerkt en toegelicht. In 2024 heeft PFZW bovendien haar beleggingsovertuigingen opnieuw vastgesteld. Het meenemen van beleggingsrisico leidt op lange termijn tot een hoger rendement voor onze deelnemers en het meenemen van ESG-kansen en risico's bij beleggingsbeslissingen leidt tot een betere portefeuille, maken deel uit van onze zes beleggingsovertuigingen. Daarnaast is 1 van onze overtuigingen dat, wij als langetermijnbelegger een waardevolle bijdrage leveren aan een meer duurzame wereld. Een goed pensioen is voor deelnemers meer waard in een leefbare wereld. En een leefbare wereld is weer noodzakelijk om gezonde pensioenen op te bouwen.

Hieronder geven wij een samenvatting van ons beleggingsbeleid. Daarbij is het van belang te weten dat wij het pensioenvermogen niet zelf beleggen, maar daarvoor gebruik maken van vermogensbeheerder PGGM (PGGM Vermogensbeheer BV of PVBV). PGGM belegt ons vermogen voor een deel zelf en besteedt dit voor een deel uit aan andere partijen. Als PGGM andere partijen gebruikt staat in het contract met deze partijen dat zij ons beleggingsbeleid toepassen voor alle nieuwe investeringen die worden gedaan. En voor zover mogelijk ook voor de bestaande investeringen.

Het beleggingsbeleid van PFZW vormt het kader voor de beleggingsinspanningen van PGGM Vermogensbeheer. Het beleggingsbeleid is ook onderdeel van de uitbesteding van het vermogensbeheer door PFZW aan PGGM. Voor PGGM Vermogensbeheer is de beleggingsstrategie van PFZW de oriëntatie in het proces van de uitvoering.

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 product promoot?

Alle beschreven duurzaamheidsindicatoren hebben een bindend karakter.

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

PFZW hanteert geen minimumpercentage

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

Deze pensioenregeling promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Volgens de SFDR mag daardoor uitsluitend worden belegd in ondernemingen die handelen volgens praktijken op het gebied van goed bestuur.

Hiervoor hanteert PFZW twee verschillende instrumenten: de Internationale normen screening in het stembeleid

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

PFZW belegt de pensioenpremies in veel verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen, obligaties, vastgoed, private equity, infrastructuur en leningen. Hieronder is de strategische asset allocatie aangegeven. Dat is dus de verdeling van de activa over de beleggingscategorieën (soorten beleggingen). De strategische asset allocatie wordt als uitgangspunt gebruikt voor het inrichten van de portefeuille.

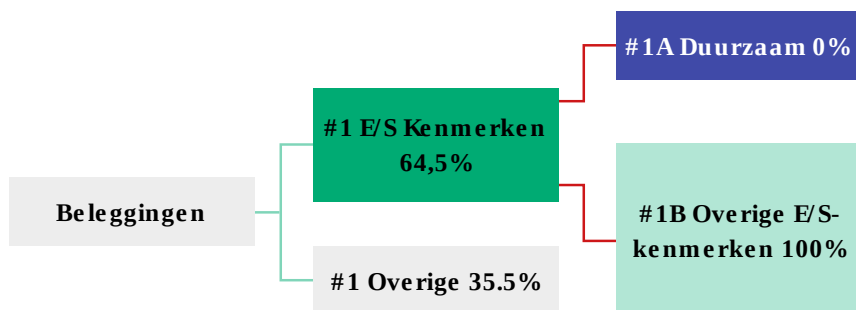
In onderstaand overzicht hebben wij de strategische asset allocatie (activa in het vermogen verdeeld over beleggingscategorieën) weergegeven. Van het vermogen is ca. 70% zodanig belegd dat daarmee milieu- en sociale kenmerken worden gepromoot.

Strategische allocatie 2025			
	2024	2025	Vershil
Zakelijke waarden	50,4%	50,4%	
Liquide markten			
3D Aandelen*	24,3%	24,3%	
Beursgenoteerd vastgoed	5,8%	5,8%	
Private markten			
Private equity	6,2% - FG	6,2% - FG	
CETS**	FG	FG	
Privaat vastgoed	6,2%	6,2%	
Infrastructuur	5,2%	5,2%	
Insurance	2,7%	2,7%	
Overige zakelijke waarden	0,0%	0,0%	
Krediet	20,0%	20,0%	
Liquide markten			
3D Krediet*	6,1%	6,1%	
Euro IG	4,0%	4,3%	+0,3%
EMD LC	5,0%	4,1%	-0,9%
Private markten			
CRS	3,0%	3,0%	
Hypotheek	1,9%	2,5%	+0,6%
Vastrentende waarden	29,6%	29,6%	
Liquide markten			
RAM	29,6%	29,6%	
Kas	-	-	

* De onderverdelingen van 3D aandelen en 3D krediet zijn terug te vinden in de investment cases. FG = feitelijk gewicht.

** Na afronding van het 3D Private Equity project wordt de allocatie van CETS opgenomen binnen 3D Private Equity.

Bron: PGGM



#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 duurzame beleggingen kwalificeren.

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

Derivaten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Deze derivaten verwezenlijken geen ecologische of sociale kenmerken.

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

PFZW beoogt niet – zoals eerder aangegeven – een minimale mate van duurzame beleggingen in de zin van de Informatieverschaffingsverordening met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. In principe beogen wij dus ook 0% (ecologisch) duurzame beleggingen te hebben. Het kan zijn dat er toch beleggingen in onze portefeuille zitten die voldoen aan alle voorwaarden die gelden om een (ecologisch) duurzame belegging te zijn als bedoeld in de Europese regels, maar hier wordt niet bewust op geselecteerd.

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

Niet van toepassing.

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

0%

Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

0%

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

PFZW streeft ernaar dat alle beleggingen in het kader van uw pensioenregeling aan onze minimale duurzaamheidsnormen voldoen.

Vanuit de doelstellingen van PFZW wordt een steeds groter deel van het vermogen verantwoord belegd. Ook wordt steeds meer geld gebruikt voor milieu- en sociale kenmerken.

Wij hebben echter ook enkele beleggingen die om verschillende redenen geen milieu- of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken promoten. In de eerste plaats worden onze minimale duurzaamheidsnormen telkens aangescherpt. Dit betekent dat ook enkele beleggingen die in het verleden zijn gedaan, misschien niet meer aan de nieuwe minimumeisen voldoen. Want het is niet altijd mogelijk om de beleggingen direct te verkopen. Daarom worden de nieuwe minimum duurzaamheidsnormen stap voor stap aangepast. In delen van portefeuille waar nog niet wordt voldaan, onderzoeken wij hoe we afscheid kunnen nemen van deze beleggingen zonder dat dit te veel risico oplevert en ten koste gaat van rendement.

In de tweede plaats zitten er enkele financiële producten in onze portefeuille die (nog) geen milieu- of sociale kenmerken promoten. Deze producten zijn in onze portefeuille opgenomen om te voldoen aan onze pensioendoelstelling. Deze producten zorgen voor een evenwichtige portefeuille en voldoende risicospreiding. Vanwege de aard en kenmerken van deze producten is het (nog) niet mogelijk om te voldoen aan onze milieu of sociale kenmerken.

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?

Een benchmark is een manier, vaak een set aan criteria of ijkpunten, om organisaties of prestaties onderling met elkaar te vergelijken. Er geen benchmark voor pensioenfondsen bij duurzaam beleggen en PFZW gebruikt dus geen benchmark om te beoordelen of het product is afgestemd op milieu- of sociale doelstellingen.

PFZW is van mening dat wij juist samen met anderen onze invloed kunnen vergroten en meer bereiken. We zijn dan ook voorstander van gemeenschappelijke (gestandaardiseerde) normen en het delen van kennis en informatie met anderen. PFZW is dan ook – samen met veel andere pensioenfondsen – de samenwerking aangegaan met maatschappelijke organisaties (ngo's), vakbonden en overheid. Samen hebben wij het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Pensioenfondsen (IMVB-convenant) ondertekend. De partijen hebben met dit convenant het doel om negatieve gevolgen van beleggingen door pensioenfondsen op samenleving en milieu te voorkomen en aan te pakken.

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

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 kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website van PFZW:

www.pfzw.nl

of op de website van onze vermogensbeheerder PGGM:

www.PGGM.nl