

BIJLAGE II

Precontractuele 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

Productbenaming: Pensioenregeling Stichting Pensioenfonds Cosun

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 7245009PMEWOX5ZS3T82

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam zijn gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Stichting Pensioenfonds Cosun (het Fonds) voert een pensioenregeling uit waarbij onder andere ecologische en/of sociale kenmerken worden gepromoot in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 (de "**SFDR**"). Er is geen specifieke duurzaamheidsindex aangewezen als referentiebenchmark voor het bereiken van de kenmerken.

Het Fonds heeft binnen de brede context van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) keuzes gemaakt welke onderwerpen prioriteit krijgen. Er is besloten de thema's Klimaat en Goede gezondheid en welzijn, respectievelijk de ecologische en sociale kenmerken, specifieke aandacht te geven in de breedte van de beleggingen. Daarnaast belegt het Fonds in ondernemingen die praktijken van een goed bestuur volgen.

Het financiële product promoot **ecologische kenmerken** gerelateerd aan het tegengaan van klimaatverandering (mitigatie) en het omgaan met de gevolgen van klimaatverandering (adaptatie) in lijn met het Akkoord van Parijs.

Het financiële product promoot **sociale kenmerken** gerelateerd aan een adequate levensstandaard en welzijn voor eindgebruikers en fatsoenlijk werk. Het Fonds beoogt in brede zin bij te dragen aan goede gezondheid en welzijn en wil dat kapitaal breder wordt ingezet om een positieve bijdrage te leveren op dit thema.

Het financiële product verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen in de zin van de SFDR, al dan niet in economische activiteiten die kwalificeren als "ecologisch duurzaam" onder Verordening EU 2020/852 (de "EU-taxonomie").

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt voor het meten van het bereiken van de respectieve kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.

Voor investeringen in bedrijven:

Ecologische duurzaamheidsindicatoren:

- 1) Broeikasgasemissies worden gebruikt in portefeuilleconstructie en betrokkenheid om de klimaatdoelen te bereiken;
- 2) Koolstofvoetafdruk wordt gebruikt in portefeuilleconstructie en betrokkenheid om de klimaatdoelen te bereiken;
- 3) Broeikasgas-intensiteit wordt gebruikt als een belangrijke maatstaf om de klimaatdoelen te bereiken;
- 4) Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen om de klimaatdoelen te bereiken en voor de beheersing van klimaatrisico in de beleggingsportefeuille.

Sociale duurzaamheidsindicatoren:

- 1) Uitsluiting van bedrijven met controversiële wapeninkomsten (productie, handel, opslag en gebruik >0%);
- 2) Uitsluiting van bedrijven met tabaksinkomsten (productie >0%, distributie >20%, diensten >20%);
- 3) Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen;
- 4) Uitsluiting van bedrijven die VN Global Compact-principes en Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)-richtlijnen schenden.

Voor investeringen in overheden en supranationale instellingen, en investeringen in onroerend goed:

Ecologische duurzaamheidsindicatoren:

- Broeikasgasintensiteit van landen waarin is belegd;
- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva;

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

- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.

Sociale duurzaamheidsindicatoren:

- Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht).

Overig – goed bestuur. Het financiële product belegt niet in bedrijven die niet voldoen aan praktijken van een goed bestuur. Voor de beoordeling of beleggingen (uitsluitend bedrijven) voldoen aan praktijken van goed bestuur hanteert het Fonds de methodologie van MSCI ESG Research: MSCI ESG Controversies, oftewel de rode vlaggen. Dit zijn beleggingen die volgens de MSCI methodologie worden geacht de UN Global Compact en OESO-richtlijnen te schenden.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is niet van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product omdat het zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen in de zin van de SFDR, al dan niet in economische activiteiten die kwalificeren als “ecologisch duurzaam” onder Verordening EU 2020/852 (de “EU-taxonomie”).

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander 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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



☒ Ja

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor alle investeringen zoals vermeld in Bijlage 1 bij de SFDR gedelegeerde verordening (2022/1288, de “**SFDR Gedelegeerde Verordening**”). Investerings worden beoordeeld via de ESG-integratie en screening, uitsluiting en actief aandeelhouderschap benadering.

- ESG-integratie en screening: dit onderdeel zorgt ervoor dat duurzaamheidsrisico's adequaat worden meegenomen in de beleggingsanalyse en -processen.
- Uitsluiting: er wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of gedragingen.
- Actief aandeelhouderschap: via engagement en stemmen wordt invloed uitgeoefend om het bedrijfsgedrag en specifieke ESG-kwesties te verbeteren en positieve verandering te bewerkstelligen.

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.

Voor de investeringen in bedrijven wordt de ESG-integratie en screening, uitsluiting en actief aandeelhouderschap benadering toegepast. Hierbij worden de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meegenomen:

- Klimaat en andere ecologische-gerelateerde zaken: 1) broeikasgasemissies, 2) koolstofvoetafdruk, 3) broeikasgasintensiteit van geïnvesteerde bedrijven, 4) blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector, 5) aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, 6) energieconsumptie-intensiteit per hoog-impact klimaatsector, 7) activiteiten die een negatief effect hebben op biodiversiteit-gevoelige gebieden, 8) emissies naar water, en 9) verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval.
- Sociale en werknemersaangelegenheden: 10) Schendingen van de UN Global Compact-principes en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, 11) Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de UN Global Compact-principes en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, 12) niet-gecorrigeerde genderloonkloof, 13) genderdiversiteit in het bestuur, en 14) blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens en biologische wapens).

Voor investeringen in overheden en supranationale instellingen worden de ESG-integratie en screening en uitsluitingsbenadering toegepast. Daarbij worden de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meegenomen:

- Ecologische: 15) broeikasgas-intensiteit, en;
- Sociaal: 16) Landen met schendingen van sociale rechten (als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht).

Voor investeringen in onroerend goed worden de ESG-integratie en screening en de uitsluitingsbenadering toegepast. Daarbij worden de volgende belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meegenomen:

- Ecologische: 17) Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva, en 18) Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product hanteert een langetermijnbeleggingsstrategie op basis van de doelstelling, de risicohouding en de beleggingsbeginselen. Deze beleggingsstrategie is vastgelegd in het strategische beleggingsbeleid.

Het financiële product volgt het ESG-beleid zoals beschreven in het ESG-beleidsdocument (zie [ESG-beleid](#)). Dit ESG-beleid wordt geïmplementeerd in het investeringsproces van het financiële product door middel van de volgende pijlers:

- 1) ESG-integratie en screening,
- 2) Uitsluiting,
- 3) Actief aandeelhouderschap,
- 4) Positieve selectie.

- **ESG-integratie en screening** - ESG-criteria worden gebruikt in het selectie- en monitoringsproces van de externe vermogenbeheerders en bij de evaluatie. Dit gebeurt in elke stap van het selectieproces van de vermogensbeheerder, van de zoekopdracht, initiële shortlisting tot de formele due diligence en reguliere monitoring en evaluatie. Het uitgangspunt is dat alle vermogensbeheerders een verantwoord beleggingsbeleid

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

hebben en dit naleven, dat materiële (corporate) governance-, ecologische- of sociale risico's en kansen in het investeringsproces zijn geïntegreerd en dat engagement plaatsvindt met bedrijven waar zij ruimte voor verbetering zien.

- **Uitsluiting** - het Fonds sluit bedrijven en landen uit die betrokken zijn bij activiteiten die op grond van het internationaal recht verboden zijn. Daarnaast sluit het Fonds bedrijven uit die controversiële wapens maken, onderhouden of verhandelen, alsmede bedrijven die het grootste gedeelte van hun omzet halen uit productie, toelevering, distributie en/of verkoop van tabak en tabak gerelateerde producten. Ook sluit het Fonds financiële instrumenten (staatsobligaties, staatsgegarandeerde leningen en beleggingen in staatsbedrijven) uit die worden uitgegeven door landen die zeer laag scoren op mensenrechten, democratie en/of milieubeleid.
- **Actief aandeelhouderschap** - Het financiële product voert de **dialogo** met de vermogensbeheerders met als doel positieve verandering te bewerkstelligen op specifieke ESG-thema's. De **uitoefening van stemrecht** wordt gebruikt om aan te geven hoe de bedrijven in de portefeuilles met arbeids- en mensenrechten en ESG-kwesties omgaan;
- **Positieve selectie** - Het financiële product wil niet alleen schade vermijden, maar belegt ook in bedrijven die bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) gerelateerd aan de door het financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Bindende elementen van deze strategie zijn de uitsluitingen van bedrijven en landen die betrokken zijn bij activiteiten die op grond van het internationaal recht verboden zijn. Beleggingen in deze bedrijven en landen zijn niet toegestaan in de gehele portefeuille en in alle fasen van het beleggingsproces.

Ten aanzien van de andere elementen geldt dat het Fonds een beleggingsfonds niet direct verkoopt als er een blootstelling is die niet voldoet. Als dit uit de monitoring naar voren komt, dan volgt eerst een dialoog met de fondsbeheerder waaruit eventueel een actieplan volgt. Indien dit uiteindelijk niet tot het gewenste resultaat leidt, dan kan het Fonds besluiten over te gaan tot het selecteren van een ander beleggingsfonds.

Bij het selecteren en monitoren van fondsbeheerders worden onder andere de volgende elementen beoordeeld:

- Ze zijn ondertekenaar van de UN PRI;
- Ze hebben een beleid dat in lijn ligt met het ESG-beleid van het Fonds;
- Ze hebben een goede ESG score op basis van de scoringsmethodiek van de fiduciair manager.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór toepassing van de beleggingsstrategie?***

Er is geen vastgesteld minimaal verlagingspercentage voor de portefeuille van het financiële product.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

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

Voor de beoordeling of beleggingen (uitsluitend bedrijven) voldoen aan praktijken van goed bestuur hanteert het Fonds de methodologie van MSCI ESG Research: MSCI ESG Controversies, oftewel de rode vlaggen. Dit zijn beleggingen die volgens de MSCI methodologie worden geacht de UN Global Compact en OESO-richtlijnen te schenden.

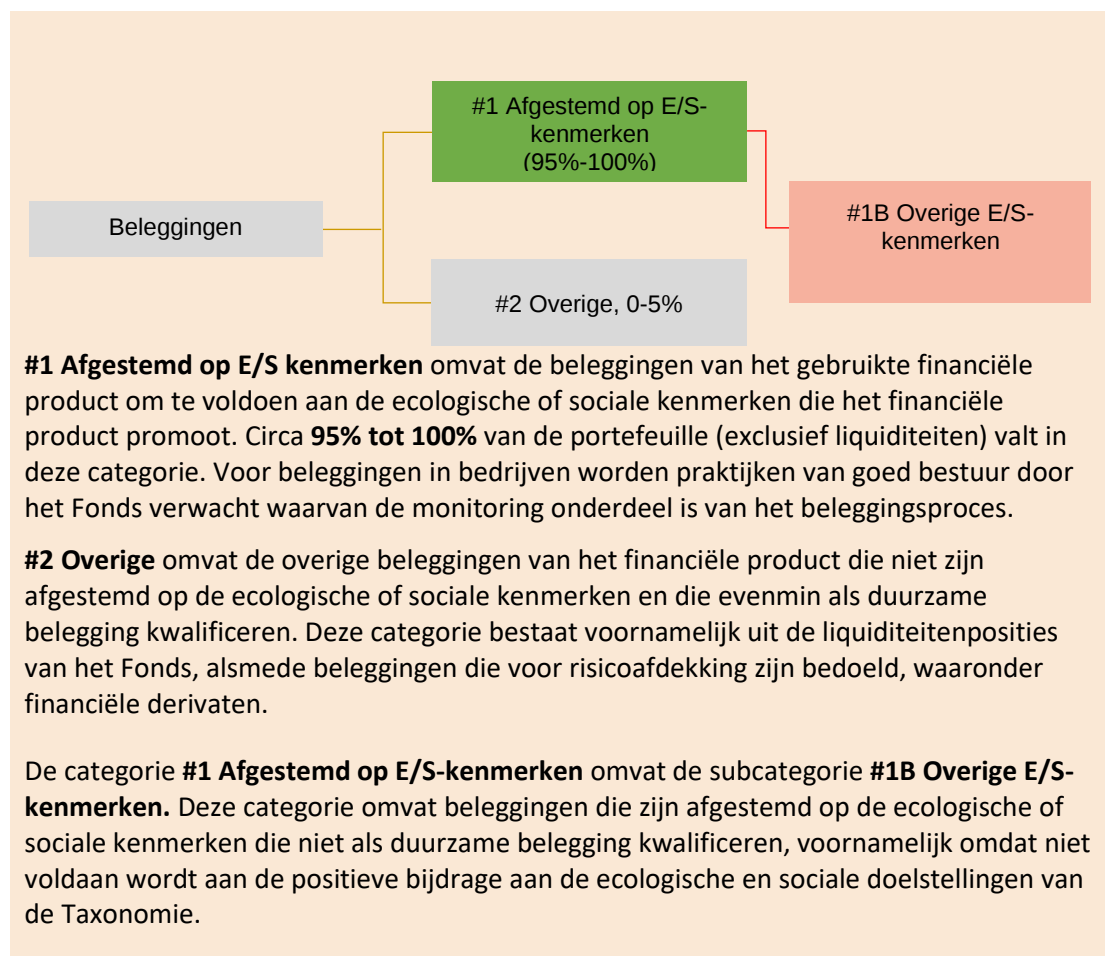


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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

Minstens 95% van de investeringen van het financiële product dragen bij aan de gepromote E/S kenmerken. Het financiële product commiteert zich niet aan het doen van een bepaald minimum aandeel duurzame beleggingen. De investeringen in de categorie 'Overig', geschat tussen 0-5%, omvatten investeringen die niet in lijn zijn met de E/S kenmerken, en contant geld, equivalenten van contant geld en derivaten voor risicoafdekking doeleinden.

Schematisch ziet dit er als volgt uit:



- **Hoe worden het gebruik van derivaten de ecologische en sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het financiële product maakt geen gebruik van derivaten om de gepromote ecologische- of sociale kenmerken van het financiële product te bereiken.



● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹



Ja



In fossiel gas

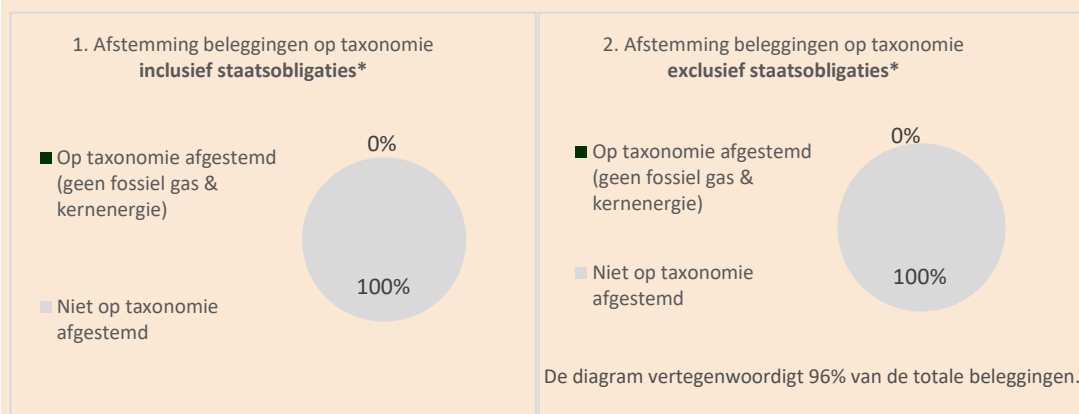


In kernenergie



Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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



Beleggingen met een duurzame doelstelling en die voldoen aan de overige criteria zijn beleggingen die al passen in een duurzame en leefbare wereld. Er zijn echter ook beleggingen die daar nog niet zijn maar daar naartoe bewegen of die bijdragen aan de transitie. Op voorhand is geen beleggingscategorie of -fonds toe te wijzen aan dergelijke beleggingen. Het Fonds hanteert een minimumaandeel van 0%.

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

De beleggingen in de beleggingsportefeuille die onder #2 Overige vallen zijn liquiditeiten (direct beschikbare geldmiddelen) en derivaten

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Op de website van het Fonds is informatie opgenomen over het ESG-beleid en de uitvoering, zie het ESG-beleid. Het Fonds publiceert ook informatie in haar jaarverslag en Jaarrapport MVB over dit beleid en haar beleggingen.

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.pensioenfondscosun.nl/Maatschappelijk-verantwoord-beleggen/>