

(a) Samenvatting

Het pensioenproduct (financieel product) van Stichting Pensioenfonds UWV volgt het duurzaam beleggingsbeleid van het pensioenfonds. We vinden dat we een maatschappelijke verantwoordelijkheid hebben in de manier waarop we beleggen. We achten het van groot belang dat bij de beleggingsbeslissingen in de beleggingsportefeuille rekening wordt gehouden met ESG: het milieu (Environment), met sociale factoren (Social) en met maatstaven voor goed ondernemingsbestuur (Governance),

We gebruiken onze invloed door een dialoog aan te gaan en via ons stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen. Via ons uitsluitingenbeleid mitigeren we risico's en sluiten we ondernemingen die handelen in strijd met onze ethische normen uit.

Het [beleid maatschappelijk verantwoord beleggen](#) van de fondsbeheerder staat beschreven op de website.

In het duurzaamheidsbeleid beschrijven we hoe de volgende milieu- en sociale kenmerken worden bevorderd in ons beleid: klimaat(risico), watermanagement, mensenrechten, goede gezondheid en welzijn. Wij vermijden actief beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze een aanzienlijk ongunstig effect hebben op duurzaamheidsfactoren zoals, maar niet beperkt tot, klimaatverandering, mensenrechten, biodiversiteit, goede gezondheid en welzijn.

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

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het product promoot Ecologische en/of Sociale kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen.

Als er duurzame beleggingen worden gedaan:

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.

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

Ja, het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren. De Fondsbeheerder interpreteert overweging als bewustzijn van de PAI-indicatoren, waar gegevens beschikbaar zijn. Voor bepaalde soorten effecten of activaklassen kunnen beperkte of geen PAI-gegevens beschikbaar zijn. Er wordt rekening gehouden met PAI's binnen de context van de beleggingsdoelstelling van het financiële product.

De Fondsbeheerder houdt bij zijn beleggingsbeslissingen rekening met PAI's, voor zover gegevens beschikbaar, naast andere factoren. PAI-factoren worden in de toepasselijke verslagen opgenomen naast de beoordeling van het duurzaamheidsrisico (ESG-integratie) om in ons beleggingsproces in aanmerking te worden genomen. PAI's mogen echter niet belangrijker zijn dan andere factoren in het beleggingsselectieproces, zodat PAI's niet doorslaggevend mogen zijn bij de beslissing om een bepaalde belegging al dan niet in de portefeuille op te nemen.

Naast de PAI-indicatoren worden bepaalde uitgevende instellingen uitgesloten op basis van hun activiteiten en daarmee samenhangende ongunstige effecten. Deze uitsluitingscriteria worden uiteengezet in de onderstaande beschrijving van de beleggingsstrategie van het financiële product.

Of de duurzame investering in overeenstemming is met diverse internationale richtlijnen

Het financieel product streeft ernaar dat alle ondernemingen waarin belegd wordt voldaan aan de Global Compact Principles, zoals samengesteld door de UN (UN GCP), en de OESO-richtlijnen. Dit zijn principes op het gebied van mensenrechten, milieu, arbeidsomstandigheden en anticorruptie. De UN GCP zijn te vinden op de website van de UN global compact¹. De OESO-richtlijnen bieden handvatten voor bedrijven om met kwesties om te gaan zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie. Hiermee vormen de OESO-richtlijnen het uitgangspunt voor het Nederlandse internationaal MVO-beleid². Met een aantal van de ondernemingen die onvoldoende scores, vindt jaarlijks een dialoog plaats. Dit wordt ook wel engagement genoemd. Het doel hiervan is de ondernemingen te wijzen op hun tekortkomingen en een toelichting te vragen op het gevoerde beleid en het toekomstig beleid.

(c) Ecologische of sociale kenmerken van het financieel product

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

Dit financiële product vermijdt actieve beleggingen in bedrijven en landen waarvan is vastgesteld dat zij een significant ongunstig effect hebben op de biodiversiteit, het milieu, de mensenrechten en de gezondheid, door zich te houden aan de uitsluitingenlijst in het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

(d) Beleggingsstrategie

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het financiële product zal voornamelijk beleggen in beleggingen zoals beschreven in het beleggingsbeleid van de respectievelijke fondsen. Als zodanig houdt het financiële product zich aan het Aegon AM NL Sustainability Risks and Impacts Policy. De strategie wordt uitgevoerd aan de hand van een beleggingsproces zoals beschreven in de fondsspecificaties.

Als onderdeel van dat beleid voert de Fondsbeheerder jaarlijks een screening uit van het breedste beleggingsuniversum en maakt hij gebruik van ESG-gegevens van derden om te bepalen welke emittenten de in het beleid vastgestelde drempels en normen overtreden. Die uitgevende instellingen worden toegevoegd aan de uitsluitingslijst. De uitsluitingslijst is geïntegreerd in de processen voor de controle van het portefeuillerisico, waarbij dagelijks achteraf wordt gecontroleerd of het financiële product zich aan de lijst houdt.

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

De beheerder van de MM beleggingsfondsen is verplicht om bedrijven in de portefeuille te beoordelen op goed ondernemingsbestuur (governance). We vinden dat bedrijven waarin we beleggen hun bedrijfsactiviteiten uit dienen 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 van extern gespecialiseerd onderzoek, zoals controverses, die wijzen op feitelijke of potentiële schendingen van internationale normen en standaarden. [Raadpleeg de AIM Sustainability Risk and Impacts Policy for MM Funds](#) voor meer informatie over dit proces.

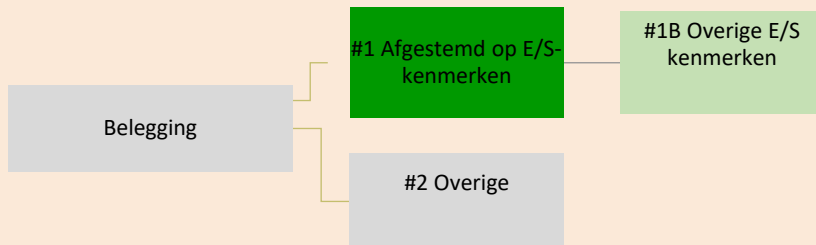
(e) Deel van de beleggingen

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

¹ <https://www.unglobalcompact.org/what-isgc/mission/principles>

² <https://www.oesorichtlijnen.nl/oeso-richtlijnen/algemene-informatie-oeso-richtlijnen>

De fondsbeheerder is gemandateerd om de portefeuille te beleggen in beleggingen die de milieu- en/of sociale kenmerken in ogenschouw nemen op een wijze zoals hierboven beschreven en in het beleidsdocument maatschappelijk verantwoord beleggen. 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?”



#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.

De Fondsbeheerder dient het grootste deel van de portefeuille te beleggen in effecten die de milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen op een wijze zoals hierboven beschreven. Een klein deel van de portefeuille kan worden belegd in aanvullende activa die niet in overeenstemming zijn met de milieu- en/of sociale kenmerken, bijvoorbeeld kas en derivaten.

(f) Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

Beleggingen moeten passen bij het beleggingsbeleid, de beleggingsbeginselen en het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. De uitsluitingscriteria in het beleggingsbeleid zijn bindende elementen voor het pensioenproduct om te voldoen aan de alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot. De beheerder van de MM beleggingsfondsen mag niet beleggen in uitgevende instanties die op onze uitsluitingenlijst staan.

De milieu- en sociale criteria zijn onderdeel van de beleggingsstrategie zoals hierboven beschreven onder “Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?” Door te participeren in MM beleggingsfondsen maken we ook gebruik van het beleid inzake duurzaamheidsrisico's en -effecten van de fondsbeheerder. Dit wordt beschreven in de [AIM Sustainability Risk and Impacts Policy for MM Funds](#).

In het kader van ons beleid voert de fondsbeheerder jaarlijks een screening uit van het breedste beleggingsuniversum en waarbij voor de identificatie gebruik wordt gemaakt van het breedst beschikbare dekkingsuniversum van onze gespecialiseerde ESG-dataproviders. De aan de hand van onze uitsluitingscriteria geïdentificeerde uitgevende instellingen worden toegevoegd aan de uitsluitingslijst. De uitsluitingslijst is geïntegreerd in de processen voor de beheersing van het portefeuillerisico, waarbij vooraf en dagelijks achteraf wordt gecontroleerd of de externe vermogensbeheerder niet belegt in uitgevende instellingen die op onze uitsluitingenlijst staan.

(g) Methodologieën voor ecologische - of sociale kenmerken.

We sluiten bedrijven en landen uit die zijn geïdentificeerd volgens onze uitsluitingscriteria. Daarnaast voert de fondsbeheerder een dialoog op de door ons vastgestelde thema's en criteria.

De belangrijkste duurzaamheidsindicatoren om de ESG-kenmerken te meten die we met ons beleid bevorderen is de omvang van de beleggingen in bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze betrokken zijn bij criteria die voor ons aanleiding zijn om een dialoog te voeren voor verandering of uit te sluiten van ons beleggingsuniversum.

(h) Welke data worden gebruikt om elk van de door het financiële product bevorderde ecologische- of sociale kenmerken te bereiken?

How are the data sources used to attain each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?

Externe aanbieders van ESG-data, Sustainalytics en MSCI, zijn door de fondsbeheerder geselecteerd als dataleveranciers om uitsluitingslijsten op te stellen voor het bereiken van elk van de ecologische- of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd, wanneer dat product op uitsluiting is gebaseerd.

Welke maatregelen worden genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen?

De kwaliteit van de data wordt bewaakt en gewaarborgd door de externe leverancier die is gekozen om de gegevens te verstrekken. De kwaliteit van de gegevens wordt beoordeeld en gehandhaafd aan de hand van verschillende, door de leverancier vastgestelde criteria.

Deze processen zijn eigendom van de leverancier en de fondsbeheerder heeft rapporten over gegevenskwaliteit en -borging beoordeeld. De externe leveranciers garanderen dat alle commercieel redelijke stappen worden ondernomen om de naleving van een kwaliteitskader te waarborgen. Bij vaststelling van dataproblemen, gegevensonnauwkeurigheden of technische/toepassingsfouten moet de fout worden onderzocht en opgelost volgens het kader voor incidentenbeheer van de leverancier.

Hoe wordt data verwerkt?

De fondsbeheerder ontvangt momenteel externe ESG-data via twee leveringskanalen: via toepassingen van derden (Blackrock Aladdin, Bloomberg) en via het eigen dataportaal van de externe leveranciers. De toegangsrechten tot systemen van derden zijn beperkt in overeenstemming met de desbetreffende contractuele overeenkomsten. Gegevens die rechtstreeks worden gedownload van het eigen dataportaal van de verkoper worden opgeslagen op interne locaties met beperkte toegangsrechten. Gegevens in Aladdin worden verwerkt door toepassing van een emittent-transversale logica.

Deze werkt door elk effect in positie te nemen en het om te zetten naar de uitgevende instelling die het gebruikt voor ESG-gegevensovererving volgens de gedefinieerde rollup voor activaresolutie. Zodra die uitgevende instelling is gedefinieerd, controleert het systeem of die uitgevende instelling dekking heeft voor de gevraagde maatregel.

Voor strategieën op basis van uitsluitingscriteria worden beoordelingen uitgevoerd op basis van Sustainalytics- en MSCI-gegevens die rechtstreeks uit de systemen van de leveranciers worden gehaald. Wij verwerken deze gegevens door onze eigen uitsluitingscriteria toe te passen op de ruwe gegevens, in overeenstemming met het toepasselijke beleid inzake duurzaamheidsrisico's en -effecten.

Welk gedeelte van de data wordt geschat?

De verhouding geschatte versus gerapporteerde data varieert per onderliggend gegevenspunt dat nodig is voor de berekening van dat ESG-kenmerk. Voor bepaalde maatstaven stellen externe aanbieders van ESG-data nadere informatie beschikbaar over de onderliggende gegevens, met vermelding van de bron van de gegevens: schatting op basis van een eigen model of openbaarmaking door de uitgevende instelling. Ook gegevens uit openbare bronnen kunnen tot op zekere hoogte worden geschat.

(i) Beperkingen aan de gebruikte methoden en data?

Wanneer gegevens worden gerapporteerd door uitgevende instellingen zoals ondernemingen, hangen de beperkingen van de gegevens samen met de beschikbaarheid van door die uitgevende instellingen gerapporteerde gegevens en met de dekking van uitgevende instellingen door externe ESG-gegevensleveranciers.

Wanneer gegevens worden geschat, zijn de beperkingen afhankelijk de nauwkeurigheid van de eigen schattingsmethoden van externe ESG-dataleveranciers.

De fondsbeheerder maakt altijd gebruik van ten minste twee aanbieders van ESG-data en gebruikt meerdere datavariabelen uit hun datasets voor fondsen die ESG-kenmerken bevorderen. Hierdoor kan de fondsbeheerder verschillende bronnen met elkaar vergelijken om voldoende zekerheid te hebben dat de gepromote ESG-kenmerken redelijkerwijs kunnen worden bereikt. De gebruikte gegevens zijn specifiek voor elke beleggingscategorie.

(j) Due diligence

Welke due diligence wordt uitgevoerd op de activa van het financiële product, en welke interne en externe controles op die due diligence zijn er?

Als ondertekenaar van het IMVB-convenant heeft het Pensioenfonds zich gecommitteerd aan de OESO-richtlijnen voor verantwoord ondernemen en UN guiding principles on Business and Human Rights (UNGP's). De gehanteerde uitgangspunten sluiten aan bij die van het IMVB-convenant voor de pensioensector.

Aegon AM voert namens het Pensioenfonds de dialoog met de betreffende bedrijven. Aegon AM handelt namens het Pensioenfonds in overeenstemming met normen van de UNGP's en OESO-richtlijnen om het gedrag van bedrijven te beoordelen en om de bedrijven te bewegen de negatieve impact te voorkomen of beperken. De UN Global Compact- en OESO-richtlijnen schetsen minimale gedragsnormen die als basis dienen voor het due diligence proces. Het gewenste resultaat is het identificeren van controverses, vervolgens inspanningen leveren voor eliminatie en

herstel van controverses en het aandragen van verbeteringen in managementprocessen gericht op het voorkomen van herhaalde controverses. Wanneer een onderneming schade heeft veroorzaakt aan samenleving of milieu zal Aegon AM zich voor zover mogelijk inspannen om de onderneming nadrukkelijk op te roepen tot herstel- en verhaalmogelijkheden voor degene die schade hebben geleden.

(k) Engagementbeleid

Welk engagementsbeleid wordt gevoerd?

De fondsbeheerder ziet betrokkenheid, in dialoog zijn over ESG, als een krachtig instrument om geld in te zetten als bijdrage aan een duurzamere samenleving. De fondsbeheerder wenst continue in gesprek te zijn met fondsmanagers en ondernemingen over voortgang van ESG-ontwikkelingen. Daarmee wil het bijdragen aan kennisdeling tussen ondernemingen onderling en daarmee aan de brede verduurzaming van de samenleving. Het uitvoeren van engagementactiviteiten is uitbesteed aan de fondsbeheerder en Sustainalytics.

De fondsbeheerder ziet toe op de externe managers en verwacht dat zij een dialoog voeren met ondernemingen in de portefeuille. Deze dialoog dient zich toe te spitsen op onderwerpen op het gebied van ESG die specifiek voor die ondernemingen relevant zijn. De waargenomen inspanningen ten aanzien van deze dialogen alsmede de rapportage hieromtrent wordt meegewogen bij de beoordeling van de externe managers.

Sustainalytics is onafhankelijk van de fondsbeheerder door het Pensioenfonds aangesteld als externe engagement provider. Zij voeren over het geheel van de beleggingsportefeuille engagement uit.

Sustainalytics verzorgt als specialistische partij engagement bij ondernemingen die afwijken van de UN GCP of OESO-richtlijnen in een eigen programma. Daarbij worden objectieve doelen gesteld en wordt vooruitgang nauwlettend gemonitord. Daarnaast voert Sustainalytics thematische engagement op de drie duurzame speerpunten van het Pensioenfonds, te weten Watermanagement,

Technologische ontwikkeling in schone energie en Klimaatverandering. De engagementtrajecten die mede namens de fondsbeheerder door Sustainalytics worden uitgevoerd hebben een duur van drie jaar. Deze engagementtrajecten zijn thematisch van aard en het betreft niet altijd bedrijven waar het Pensioenfonds in is belegd. Wanneer partijen niet deelnemen aan deze engagementtrajecten betekent dit niet dat het Pensioenfonds direct uitsluiting overweegt.

De uitbestedingspartners leggen op kwartaalbasis verantwoording af over de lopende dialogen. Over deze betrokkenheid wordt aan de deelnemers gecommuniceerd in het duurzaamheidsverslag en via de website is het active ownership report van Aegon AM beschikbaar gesteld.

(I) Specifieke referentie-benchmark

Is een specifieke index aangewezen als referentie-benchmark om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die het voorstaat?

Nee.

In het geval van een aangewezen specifieke referentie-benchmark

Hoe is die index afgestemd op de ecologische- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot?

N.v.t.

Welke datapunten worden gebruikt voor de referentie-benchmark?

N.v.t.

Welke methoden worden gebruikt om de gegevens in de referentiebenchmark te selecteren?

N.v.t.

Welke herbalanceringsmethoden worden gebruikt voor de referentiebenchmark?

N.v.t.

Hoe wordt de referentiebenchmark berekend?

N.v.t.

Indien informatie beschikbaar is op de website van de benchmarkbeheerder: hyperlink naar die website toevoegen.

N.v.t.