

Productinformatie op de website voor financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten

Productbenaming: Pensioenregeling uitgevoerd door de Stichting Pensioenfonds Gasunie
Identificatie voor juridische entiteiten (LEI): 35KMR27T8BNUOZCFLU31

Stichting Pensioenfonds Gasunie (hierna: het fonds) classificeert de pensioenregeling als een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot. In het kader van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) betekent dit een classificatie conform Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088. Dit leidt onder andere tot een verplichting tot het publiceren van productinformatie op de website. In dit document wordt invulling gegeven aan deze verplichting (conform Artikel 10 van Verordening (EU) 2019/2088 en de Artikelen 25 tot en met 36 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288).

Artikel 25 Samenvatting

Het fonds classificeert de pensioenregeling als een financieel product dat ecologische of sociale kenmerken promoot. Het fonds heeft met de pensioenregeling duurzaam beleggen niet als doel maar gelooft dat duurzaam beleggen het risico in de portefeuille kan reduceren. Het fonds gelooft daarnaast dat duurzaam beleggen op lange termijn niet ten koste van het rendement hoeft te gaan. Het fonds geeft hier invulling aan door duurzaam beleggen te integreren in het beleggingsbeleid.

Artikel 26 Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Artikel 27 Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds heeft het beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen geïntegreerd in het beleggingsbeleid. Het fonds gebruikt de instrumenten uitsluiten, insluiten, stemmen en engagen om te sturen. In het algemeen committeert het fonds zich aan het werken volgens de duurzaamheidsprincipes van UNPRI en UN Global Compact. Het fonds vindt het belangrijk dat de externe vermogensbeheerders de algemene duurzaamheidsprincipes onderschrijven. De UNPRI heeft betrekking op het beleggingsproces van de vermogensbeheerders. De UN Global Compact heeft betrekking op de ondernemingen waarin (in)direct wordt belegd. Beide initiatieven van de Verenigde Naties (VN) bestaan uit een aantal universele principes die gebaseerd zijn op diverse, algemeen erkende verdragen.

Het fonds heeft voor de categorieën Aandelen, Obligaties en Vastgoed onderstaand beleid vastgesteld inzake maatschappelijk verantwoord beleggen.

Aandelen

Uitgesloten aandelenbeleggingen betreffen:

- Bewezen schendingen van de UN Global Compact principes:
 - bescherming van het milieu
 - mensenrechten
 - arbeidsomstandigheden
 - anti-corruptie
- Controversiële wapens en nucleair
- Tabak
- Sector kolenmijnen o.b.v. CO2 emissie

Het fonds belegt strategisch 47,5% van het vermogen in aandelen conform de ACWI Climate Transition Benchmark met + 20% ESG uplift. Het fonds streeft een CO2 uitstoot na van de bedrijven waarin het belegt van -30% ten opzichte van de reguliere ACWI benchmark. Verder streeft de Climate Transition Benchmark een jaar op jaar daling van de CO2 uitstoot van -7% na. Dit alles gebaseerd op insluitingen van de op dit gebied beter presterende bedrijven met relatief hoge scores op het gebied van ESG. Ook heeft het fonds de benchmark door MSCI op maat laten maken door het toepassen van extra uitsluitingen. Dit op basis van het uitsluitingsbeleid van

het fonds. Tenslotte stemt het fonds in de aandeelhoudersvergaderingen van de aandelen waarin het belegt in lijn met het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid.

Bedrijfsobligaties

Beleggingen in bedrijfsobligaties zijn uitgesloten op basis van bewezen schendingen van de UN Global Compact principes op het gebied van:

- Kinderarbeid: direct en indirect en alle vormen van schending
- Controversiële wapens: alle vormen van schending
- Governance: alleen zeer zware schendingen
- Milieu: alleen zeer zware schendingen
- Gezondheid en veiligheid: alleen zeer zware schendingen
- Arbeidsrecht: alleen zeer zware schendingen
- Omkoping en corruptie: alleen zeer zware schendingen
- Samenleving en bevolkingsgroepen: alleen zeer zware schendingen

Daarnaast geldt het volgende ESG beleid:

- Uitsluiten bedrijven met laagste 20% ESG score per sector
- Overweging bedrijven met hoge ESG score

Staats(gerelateerde) obligaties

Met betrekking tot beleggingen in staats(gerelateerde) obligaties gelden de volgende voorwaarden:

- Er wordt niet belegd in landen waartegen sancties zijn uitgevaardigd door de Verenigde Naties.
- Er wordt alleen in staats(gerelateerde) obligaties van landen belegd die zich in de top 20% qua ESG scores bevinden. Daarnaast mag een land niet bij de slechtste 20% in een groep of in 2 groepen bij de slechtste 40% behoren voor de groepen Environment, Social, Governance en Economics.

Vastgoed

Het duurzaamheidsbeleid voor vastgoed is gestoeld op de ESG-pijlers:

- Ecologisch. Minimaal 75% van de portefeuille voorzien van een 'groen energielabel'.
- Sociaal. Vastgoedfondsen hanteren een (eigen) ethische code, verhuren niet aan partijen die op de uitsluitingslijst van het fonds staan en conformeren zich aan de principes voor Verantwoord Beleggen zoals opgesteld door de Verenigde Naties (UNPRI).
- Governance. Het fonds belegt alleen in vastgoedfondsen die:
 - deelnemen aan de "Global Real Estate Sustainability Benchmark"; GRESB en hierin de hoogste status, "Green Star", dragen c.q. maatregelen hebben genomen waarmee deze status binnen 2 jaar kan worden behaald.
 - transparant en integer besturen. Het management van de vastgoedfondsen opereert hierbij op open en transparante wijze richting alle stakeholders;
 - rapporteren conform INREV (niet beursgenoteerde vastgoedfondsen) en ERPA (beursgenoteerde vastgoedfondsen) standaarden.

Artikel 28 Beleggingsstrategie

Elke 3 jaar of als de economische omstandigheden daartoe aanleiding geven voert het fonds een Asset Liability Management-studie uit. Op basis hiervan wordt het strategisch beleggingsbeleid geactualiseerd. De belangrijkste onderdelen hiervan zijn de Strategische Asset Allocatie en de dynamische rentestafel. De risicohouding van het fonds is hierbij een bepalende inputvariabele. Deze risicohouding is afgestemd met sociale partners en het verantwoordingsorgaan van het fonds. Belangrijkste doelstellingen van het beleggingsbeleid zijn de toekomstige pensioenuitkeringen te kunnen betalen en de kans op indexeren te vergroten. Belangrijk uitgangspunt voor het strategisch beheer van de portefeuille en de inrichting van de beleggingsorganisatie zijn zeven beleggingsovertuigingen die het bestuur heeft vastgesteld. Jaarlijks per jaarultimo wordt een beleidsplan beleggingen voor het daaropvolgende kalenderjaar vastgesteld. Dit beleidsplan is consistent met het onderliggende strategische beleggingsbeleid. Het fonds belegt op dit moment in zeven beleggingscategorieën. Het fonds volgt hierbij passief de benchmark, tenzij er voor een bepaalde beleggingscategorie een goede reden is om hiervan

af te wijken. De duurzaamheidskenmerken van het fonds zijn doorgevoerd in de beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties, hypotheke en niet beursgenoteerd onroerend goed.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid is een belangrijk onderdeel bij het selecteren, monitoren en rapporteren van externe managers. Het fonds past actief aandeelhouderschap toe op basis van de duurzaamheidsprincipes van de UNPRI en UN Global Compact. Het fonds stemt ook in de beursgenoteerde aandelenportefeuilles. Tenslotte past het fonds op de beleggingen het uitsluitingsbeleid toe.

Artikel 29 Aandeel beleggingen

De strategische asset allocatie van het fonds is bepaald op Aandelen (47,5%), Staats(gerelateerde) obligaties en Covered bonds (19,5%), Grondstoffen (7,5%), Kredietobligaties (6,5%), Hypotheken (6,5%), Onroerend goed beursgenoteerd (5%), Onroerend goed niet beursgenoteerd (5%) en Kas+renteswaps (2,5%). Op basis van onderstaande indeling valt hiervan:

- onder categorie #1A: totaal 0%;
- onder categorie #1B: Aandelen, Kredietobligaties, Onroerend goed niet beursgenoteerd en Hypotheken, totaal 65,5%;
- onder categorie #2: Staats(gerelateerde) obligaties en Covered bonds, Grondstoffen, Onroerend goed beursgenoteerd en Kas+renteswaps, totaal 34,5%.

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

Artikel 30 Monitoren ecologische of sociale kenmerken

Het fonds heeft de Aandelen belegd conform een op maat gemaakte ACWI Climate Transition Benchmark met een +20% ESG score verbetering. Hierbij worden beleggingen op het gebied van ESG controverses, controversiële wapens, tabak, schade aan het milieu, arctisch boren, thermische kolen en "oil sands" uitgesloten. Daarbovenop gebruikt het fonds de uitsluitingslijst van ISS/Ethix. Het fonds sluit op basis hiervan nog extra uit op het gebied van UN Global Compact controverses en nucleaire wapens. Alle uitsluitingen zijn opgenomen in de op maat gemaakte benchmark. De externe vermogensbeheerder rapporteert over de uitsluitingen en het fonds monitort dit en stuurt bij waar nodig. Bij een wijziging van de ISS/Ethix uitsluitingslijst geeft het fonds de wijziging en de nieuwe lijst door aan de benchmarkprovider en de externe vermogensbeheerder. Het fonds monitort of de uitgebrachte stemmen op aandeelhoudersvergaderingen in lijn zijn met het beleid.

Voor de beleggingen in Onroerend goed niet beursgenoteerd rapporteert een extern adviseur over de GRESB scores van de beleggingen. Het fonds monitort dit en stuurt bij waar nodig. Het fonds krijgt advies van een extern adviseur over het stemmen op de Algemene vergaderingen van Aandeelhouders (AvA) van de onroerend goed fondsen. Het fonds stemt vervolgens in lijn met het beleid.

Voor de beleggingen in Kredietobligaties rapporteert de externe vermogensbeheerder over de CO2 voetafdruk van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de benchmark. Het fonds monitort dit.

Voor de beleggingen in Hypotheken rapporteert de externe vermogensbeheerder over de energielabels, de CO2 emissies en het overstromingsrisico. Het fonds monitort dit.

Artikel 31 Methodologieën

Methodologieën die worden gebruikt om te meten hoe de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald zijn:

1. Normen en waarden van de deelnemers zijn belangrijk voor de beleggingen van het fonds. Het fonds belegt volgens de duurzaamheidsprincipes van de UNPRI en UN Global Compact. Het fonds sluit wat betreft de aandelenportefeuille beleggingen in bedrijven uit op basis van directe betrokkenheid van deze bedrijven bij controversiële en nucleaire wapens. Producenten van tabak worden ook uitgesloten, alsmede bedrijven die zich richten op arctisch boren, thermische kolen en "oil sands". In de kredietobligatieportefeuille worden de beleggingen in bedrijven met een slechte ESG controversy score beperkt. De ESG controversy score wordt bepaald op basis van ESG relevante incidenten en gemonitord door Sustainalitics. Voordat er sprake is van het uitsluiten van bepaalde bedrijven wordt eerst door engagen geprobeerd om de ESG controversy score te verbeteren.

2. Het fonds wil actief invulling geven aan de maatschappelijke rol die het als institutionele belegger kan spelen via het duurzaam beleggen beleid voor een beter milieu en een betere maatschappij.

De aandelenportefeuille en de kredietobligatieportefeuille van het fonds heeft een 20% hogere ESG-score dan de standaard benchmark. Het fonds gebruikt hiervoor ESG data van MSCI. De vastgoedportefeuille van het fonds heeft een hogere GRESB score dan de gemiddelde GRESB score. Zowel wat betreft de aandelenbeleggingen als de onroerend goed beleggingen wil het fonds zo stemmen op de AvA dat een bijdrage wordt geleverd voor een beter milieu en een betere maatschappij.

3. Het fonds wil een bijdrage leveren aan het beperken van de klimaatverandering. De aandelenportefeuille van het fonds wordt belegd conform een op maat gemaakte ACWI Climate Transition Benchmark. De bedrijven waarin het fonds belegt hebben gemiddeld een 30% kleinere CO2 voetafdruk dan de standaard ACWI benchmark. Ook streeft het fonds er met de aandelenbeleggingen naar de CO2 voetafdruk jaarlijks met 7% te verbeteren. In de hypotheekportefeuille van het fonds worden hypotheekgevers aangemoedigd om energiebesparende maatregelen te nemen. Aanvullende financiering om het huis te vergroenen kan met een korting worden verkregen. Het percentage energielabel A of hoger ligt hoger dan de benchmark. Energiebesparende maatregelen leveren CO2 besparingen op, die het fonds ook monitort.

Artikel 32 Databronnen en -verwerking

De databronnen die het fonds gebruikt om de gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten zijn:

- MSCI levert informatie over ESG scores en CO2 uitstoot voor de aandelenbeleggingen.
- ISS/Ethix levert de uitsluitingslijst voor de aandelenbeleggingen.
- Onroerend goed fondsen leveren GRESB resultaten.
- Informatie over ESG scores, CO2 uitstoot, energielabels, resultaten van engagement, stemmen en SFDR rapportages worden aangeleverd door de vermogensbeheerders.

Artikel 33 Methodologische- en databeperkingen

Het fonds maakt gebruik van meerdere externe partijen die verschillende ESG databronnen gebruiken. De ESG databronnen zijn gebaseerd op verschillende methodologieën (artikel 31) en leveren verschillende variabelen als output. Het fonds streeft ernaar de meest passende ESG databronnen (artikel 32) te koppelen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot. Het fonds is er zich van bewust dat de gehanteerde methodologieën en de gebruikte databronnen beperkingen kennen. Deze beperkingen beïnvloeden de wijze waarop het fonds de ecologische en sociale kenmerken nastreeft niet.

Artikel 34 Due Dilligence

Het fonds hanteert een strikte scheiding tussen advisering over het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid, vaststellen van het beleid, uitvoering van het beleid en controle op de uitvoering van het beleid. De beleggingsadviescommissie adviseert. Het bestuur stelt vast. De manager vermogensbeheer van het bestuursbureau en de externe beheerders voeren uit. De manager finance and control van het bestuursbureau, de risk- en compliance commissie en het bestuur controleren de uitvoering van het beleid.

Artikel 35 Engagement beleid

Op het gebied van aandelen, bedrijfsobligaties en niet-beursgenoteerd onroerend goed heeft het fonds beleggingen in positie, waarbij de externe manager of een externe adviseur de dialoog aangaat met de bedrijven waarin het belegt om deze bedrijven aan te moedigen het gedrag op ESG gebied te verbeteren. Bij de beleggingen in aandelen ligt de focus op het aanmoedigen van de ontwikkeling van transparante, toerekenbare, goed presterende besturen en ondernemingen voor het creëren van lange termijn waarde. Bij de beleggingen in bedrijfsobligaties ligt de focus op de verbetering van de materiele ESG factoren en ESG gerelateerde uitingen. Bij de beleggingen in niet-beursgenoteerd onroerend goed oefent het fonds invloed uit door op de AvA te stemmen op beleid dat in lijn is met het beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen beleid. Ook zoekt het fonds de dialoog voor het aanbrengen van verbeteringen op ESG gebied. Een extern adviseur ondersteunt het fonds hierbij.

Artikel 36 Aangewezen referentiebenchmark

Het fonds heeft geen index aangewezen als referentiebenchmark voor het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.