SFDR-bijlage

Periodieke 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 Stichting Pensioenfonds ING	Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):	549300XSSPGPFC9HU285

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

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. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: %	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 14,70% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden.
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet 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
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: %.	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Introductie

Dit financiële product (hierna: deze Pensioenregeling) promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- CO_2-reductie. Hiertoe hanteert Pensioenfonds ING (het Fonds) voor zowel de aandelenportefeuilles als de bedrijfsobligatieportefeuille CO_2-reductiedoelen.
Voor de wereldwijde aandelenportefeuille in ontwikkelde landen, alsmede de aandelenportefeuille in opkomende landen, geldt een maximale CO_2-uitstoot die overeenkomt met de CO_2-uitstoot van een Paris Aligned Index van deze regio's, waardoor de CO_2-ontwikkeling van de portefeuille op lange termijn in lijn is met een 1,5-gradenscenario.
Voor de Europese bedrijfsobligatieportefeuille met hoog kredietwaardige emittenten (investment grade) geldt een CO_2-budget dat in lijn is met het Klimaatakkoord van Parijs.
Voor de Europese bedrijfsobligatieportefeuille met lager kredietwaardige emittenten (high yield) geldt een reductie van 50% ten opzichte van de benchmark.
Vanaf het vierde kwartaal van 2025 wordt belegd volgens de index van de Paris Aligned Benchmark (PAB). Deze index heeft als doel het verminderen van de broeikasgas-uitstoot in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

Op basis van databronnen van de ESG-dienstverlener wordt er gerapporteerd over de scope 1- en 2-CO_2-uitstoot.

We kijken hierbij naar de netto-uitstoot van broeikasgassen. Eventuele resterende (moeilijk te vermijden) emissies dienen volledig gecompenseerd te worden door verwijdering van CO_2. Wij maken hier momenteel nog geen gebruik van.

Uitsluitingsbeleid
De volgende beleggingen zijn uitgesloten. Zie voor meer detail het beleid Verantwoord en duurzaam beleggen van het Fonds:

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

- ondernemingen die controversiële wapens produceren;
- ondernemingen die met hun gedrag normen schenden van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UN Guiding Principles on Business & Human Rights), zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie;
- producenten van tabaksproducten;
- ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van bepaalde fossiele brandstoffen;
- palmolieproducerende ondernemingen waarvan een deel van de plantages niet RSPO-gecertificeerd is;
- landenuitsluitingsbeleid en bijbehorende staatsbedrijven.

Verbeteren duurzaamheidsprofiel vastgoed
Via de organisatie Global Real Estate Sustainabillity Benchmark (GRESB) ontvangt het Fonds informatie over het duurzaamheidsprofiel van de niet-beursgenoteerde vastgoedbeleggingen. Het streven is dat het Fonds voor 70% van de vastgoedfondsen die een GRESB-rating hebben, eind 2026 ten minste een viersterrenrating heeft.

Overige opmerkingen bij de ecologische of sociale kenmerken van deze Pensioenregeling:

Groene en sociale staatsobligaties
De Pensioenregeling heeft een doelstelling om voor de twee grootste mandaten (‘LDI-mandaten’) minimaal 10% te beleggen in groene en sociale obligaties binnen de nominale obligatieportefeuille, waarbij gebruik wordt gemaakt van het classificatiesysteem van de betreffende vermogensbeheerders. Gelden van groene en sociale obligaties worden uitsluitend gebruikt om projecten of activiteiten met een aantoonbaar positief effect op het milieu, klimaat of sociale doelstellingen te financieren.

In de precontractuele informatie is geen doelstelling opgenomen voor groene en sociale staatsobligaties, vanwege verschillen in databronnen tussen andere vermogensbeheerders en Achmea IM (hierna: de ESG-dienstverlener). Groene staats- en bedrijfsobligaties worden in deze rapportage zo veel mogelijk meegenomen op basis van het raamwerk voor groene obligaties van de ESG-dienstverlener.

CO_2-reductie
Het Fonds monitort voor de liquide beleggingen, met uitzondering van high yield bedrijfs-obligaties, over de scope 1-, 2- en 3-CO_2-uitstoot.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

Het Fonds rapporteert separaat over deze twee bovenstaande grootheden via het MVB-halfjaarverslag.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te bepalen of de Pensioenregeling voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken, kijkt het Fonds naar de volgende duurzaamheidsindicatoren:

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

• CO_2-voetafdruk: De CO_2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO_2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). CO_2(e) staat voor CO_2-equivalenten. Dit is een maatstaf die de klimaatimpact van de zes broeikasgassen onder het Kyoto-protocol inzake klimaatverandering uitdrukt als de hoeveelheid koolstofdioxide (CO_2) die over een bepaalde periode (meestal 100 jaar) hetzelfde opwarmingseffect zou hebben. Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (EVIC). De uitkomst geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot per euro aan financiering. Om tot de CO_2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO_2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2025 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 8,46 tCO_2 per miljoen euro belegd vermogen. Hiermee wordt invulling gegeven aan de reductiedoelstelling die geldt voor de relevante onderliggende beleggingsportefeuille van deze Pensioenregeling.

• Uitsluitingsbeleid: Het percentage beleggingen dat op de lijst van uit te sluiten ondernemingen en/of landen staat ten behoeve van het uitsluitingsbeleid.
Met het uitsluitingsbeleid streeft het Fonds ernaar dat er geen beleggingen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. In 2025 hebben zich twee breaches voorgedaan in de beleggingen. Na constatering van de breaches zijn de posities direct verkocht.

• GRESB-score. Dit wordt uitgedrukt als het percentage van de vastgoedportefeuille dat ten minste een viersterrenrating van GRESB heeft. Eind 2025 is dit 61,6%.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

BIJLAGEN

Indicator	2025	2024*	2023	2022
Exposure naar normschenders (%)	0,00	0,00	0,00	n.v.t.
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	0,00	0,00	n.v.t.
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	0,00	0,00	n.v.t.
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	0,00	0,00	n.v.t.
Exposure naar bedrijven met omzet uit de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	0,00	0,00	n.v.t.
Gefinancierde broeikasgasemissie**	8,46	10,68	149.251	n.v.t.
GRESB-score	61,6%	61,2%	53,2%	n.v.t.

(*) Vanaf 1 juli 2024 heeft Pensioenfonds ING Achmea IM aangesteld als ESG-dienstverlener. Over 2024 is de periodieke rapportage gebaseerd op beschikbare data over de periode juli tot en met december 2024. Ten opzichte van het eerste halfjaar van 2024 heeft het Fonds geen significante wijzigingen in de portefeuille doorgevoerd, waardoor de informatie van de tweede helft van het jaar representatief is voor het gehele boekjaar 2024.
(**) Vanaf 2024 wordt deze berekening uitgevoerd op basis van de maatstaf CO2/EVIC.

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

In de afgelopen jaren zijn er geen significante wijzigingen geweest. De volgende indicatoren zijn veranderd:
- De CO_2-voetafdruk is ten opzichte van het voorgaande jaar gedaald. De CO_2-voetafdruk is in de jaren 2022 en 2023 op een andere wijze vastgesteld.
- Uitsluitingsbeleid. Evenals vorig jaar hebben zich geen breaches voorgedaan binnen het uitsluitingsbeleid van het Fonds.
- Het deel van de vastgoedportefeuille dat een minimale GRESB-rating van 4 sterren heeft, is gestegen.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

BIJLAGEN

- Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droegen deze bij aan die doelstellingen?

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverschaffing, heeft het Fonds geen minimumaandeel voor duurzame beleggingen. Het Fonds heeft in de betreffende referentieperiode wel belegd in duurzame beleggingen, waaronder groene obligaties, aandelen en bedrijfsobligaties.

De belangrijkste doelstellingen van de groene obligaties (op basis van het raamwerk van Achmea IM), hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO_2-emissies vormen de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van duurzame beleggingen aan klimaatmitigatie. Deze indicator is gebaseerd op de gerapporteerde informatie, inclusief impactcijfers van de uitgevende instelling. Wanneer de impactrapportage niet volledig of onduidelijk is, wordt meer informatie opgevraagd bij de uitgevende instelling. De totale vermeden CO_2-emissie van de Pensioenregeling bedroeg over 2025 1.004.177 ton.
Dit is een stijging ten opzichte van vorig jaar doordat een aantal grote groene obligaties met een hoge vermeden CO_2-emissie in 2025 in de portefeuille zit.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten, op basis van zes milieudoelstellingen, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Bij de beoordeling van de uitgegeven groene obligaties wordt getoetst in hoeverre deze voldoen aan de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering. Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in het Klimaatakkoord van Parijs.

- Adaptatie aan klimaatverandering. Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. In de EU-taxonomie is bepaald

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. Investeringen in ondernemingen waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

- Sociale thema's. Onder deze categorie vallen ondernemingen die substantieel bijdragen aan één of meerdere sociale doelstellingen. Daarbij wordt aangesloten bij internationaal erkende thema's, waaronder toegang tot voeding, sanitaire voorzieningen, behandeling van ernstige ziekten, betaalbare huisvesting, onderwijs, financiering van het midden- en kleinbedrijf en digitale en fysieke connectiviteit. Ondernemingen waarvan minimaal 50% van de omzet voortkomt uit activiteiten binnen deze zeven sociale-impactthema's, evenals ondernemingen die tot de top 5 behoren op het gebied van toegang tot voeding (Access to Nutrition) en toegang tot medicijnen (Access to Medicine), worden aangemerkt als duurzame belegging.

Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, nog geen vergelijkbare en aggregeerbare indicator beschikbaar om de bijdrage van de duurzame beleggingen van deze Pensioenregeling aan de verschillende doelstellingen te meten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De duurzame beleggingen mogen geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, waaronder groene obligaties, aandelen en/of bedrijfsobligaties, te beoordelen aan de hand van het Achmea IM-beoordelingsraamwerk, waaronder het Green Bond-raamwerk (hierna: raamwerk) en de EU-criteria voor duurzame beleggingen. Daarbovenop is een screening op controverses uitgevoerd. Bedrijven die een significant deel van hun omzet halen uit gokken en alcohol zien wij niet als duurzame belegging.

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

De duurzame beleggingen van deze pensioenregeling hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van doelinvesteringen in groene obligaties of via beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. De ESG-

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

dienstverlener beoordeelt of de uitgegeven groene obligaties, de aandelen en bedrijfsobligaties voldoen aan het raamwerk. De duurzame beleggingen voldoen aan de uitsluitingen voor de 'op het Klimaatakkoord van Parijs afgestemde' EU-benchmark, de Paris Aligned Benchmark (hierna: PAB). Daarnaast wordt via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven.

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

Ja. Het Fonds heeft ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag de normen schenden van de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. Dit houdt in dat op de 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 uitsluitend 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 deze EU-criteria.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

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

Het Fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de EU-regelgeving. Deze ongunstige effecten en de ondernomen acties worden in de tabel hieronder toegelicht. De Pensioenregeling heeft een proces ingericht voor het toepassen van gepaste zorgvuldigheid op de beleggingen, in overeenstemming met de OESO-richtlijnen en de

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

BIJLAGEN

United Nations Guiding Principles (UNGP). Het Fonds gebruikt het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad bij de selectie, engagement en monitoring van de beleggingen. De ESG-dienstverlener screent de portefeuille op mogelijke negatieve impact van beleggingen en prioriteert vervolgens de ernstigste impacts (op basis van zwaarte, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Zie voor meer informatie ook het MVB-beleid van het Fonds.

Op de website en in het jaarverslag rapporteert het Fonds over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de pensioenregeling.

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.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Koolstofvoetafdruk	CO_2/EVIC	ESG-integratie in de vorm van CO_2-reductie en uitsluiten
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Betrokkenheid bij kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, arctische olie en -gas met een omzetgrens van >5%	Uitsluiten
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten en normatief engagement
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Betrokkenheid bij landen waarin schendingen plaatsvinden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie	Uitsluiten

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

BIJLAGEN

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Deutschland IL Bond .1000% 15/04/2046	Overheden	2,5	Duitsland
Netherlands Government Bond 4% 15/01/2037	Overheden	2,1	Nederland
Netherlands Government 2.750% 15/01/2047	Overheden	2,1	Nederland
France Government Bond OAT 3,15% 25/07/2032	Overheden	1,8	Frankrijk
Deutschland i/l Bond .5000% 15/04/2030	Overheden	1,8	Duitsland
France (Govt Of) .1000% 25/07/2036	Overheden	1,7	Frankrijk
Bundesrepublik Deutschland 2.500% 15/08/2054	Overheden	1,5	Duitsland
Netherlands Government Bond 3,75% 15/01/2042	Overheden	1,4	Nederland
European Union 3.375% 05/10/2054	Supranationaal	1,4	België
France (Govt of) .7000% 25/07/2030	Overheden	1,2	Frankrijk
France (Govt of) .1000% 25/07/2038	Overheden	1,2	Frankrijk
Bundesrepublik Deutschland 0% 15/08/2052	Overheden	1,1	Duitsland
European Union 2.625% 04/02/2048	Supranationaal	1,0	België
Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2037	Overheden	0,9	Duitsland
Bundesrepublik Deutschland 2,5% 15/08/2046	Overheden	0,9	Duitsland

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

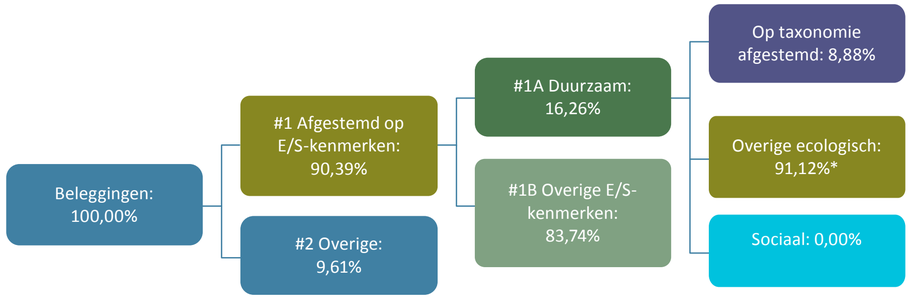
BIJLAGEN

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen bedroeg 14,70% van de totale beleggingsportefeuille. In het stroomschema hieronder wordt het percentage duurzame beleggingen uitgedrukt ten opzichte van #1 Afgestemd op E/S-kenmerken, waardoor het percentage kan afwijken. Hetzelfde principe wordt toegepast voor het percentage dat is afgestemd op de taxonomie.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt 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 gelden.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:
- De subcategorie #1A Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

* Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken tussen duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

BIJLAGEN

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% van portefeuille
Overheden	42,6
Supranationaal	9,9
Banken	2,0
Financiële instellingen	2,0
Software en diensten	1,5
Door onderpand gedekt	1,4
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	1,3
Financiële diensten	1,3
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	1,2
Overig	36,8

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling was 8,88% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor de groene obligaties die beoordeeld zijn door de ESG-dienstverlener is het percentage dat is afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie.

Voor aandelen en/of bedrijfsobligaties geldt:
- 0,41% is afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie;
- 0,00% is afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie;
- 0,00% is afgestemd op de doelstelling duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,01% is afgestemd op de doelstelling transitie naar een circulaire economie;
- 0,00% is afgestemd op de doelstelling preventie en bestrijding verontreiniging;
- 0,00% is afgestemd op de doelstelling bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissie-grenswaarden en vereisten voor de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

De ESG-dienstverlener beoordeelt voor (een deel van) de groene obligaties in hoeverre deze voldoen aan EU-taxonomiecriteria. Voor groene obligaties wordt gekeken naar de beschikbare, publieke informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact Report. Nieuwe uitgevende instellingen die nog geen informatie beschikbaar stellen, worden benaderd met vragen over de exacte afstemming op de EU-taxonomie. Op deze manier komt er steeds meer data beschikbaar. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) is de verwachting dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

Voor het vaststellen van de percentages afstemming op de EU-taxonomie wordt voor aandelen en bedrijfsobligaties gebruikgemaakt van beschikbare data van MSCI.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker. In dit geval is dat de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data over taxonomie-alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven en is geen separate toetsing uitgevoerd.

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie[1] voldoen?

☒ Ja:

☒ In fossiel gas ☒ In kernenergie

☐ Nee

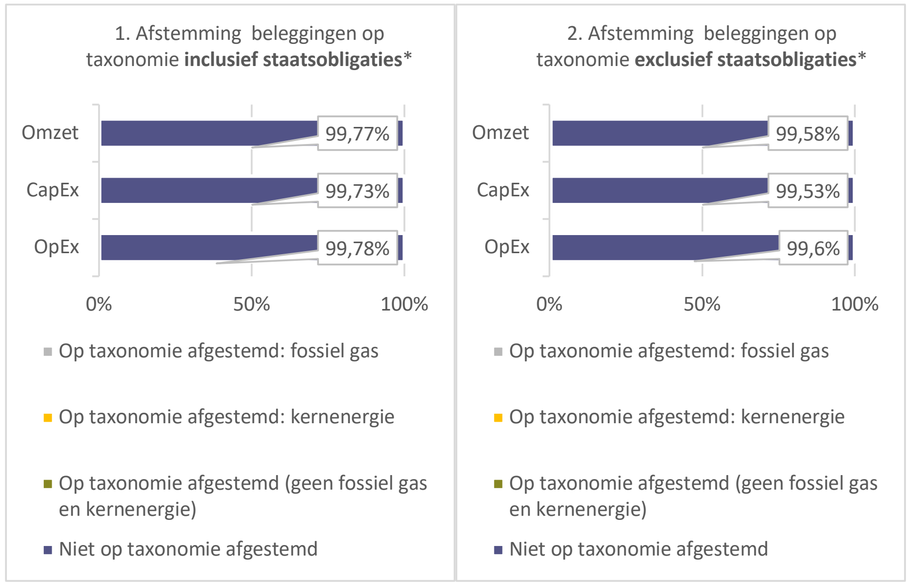
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie (zie de toelichting in de linker marge). De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

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

BIJLAGEN

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
de omzet, die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten waarin is belegd weergeeft;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijvoorbeeld voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het grijs, oranje en groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. 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 weer 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 deze op de taxonomie zijn afgestemd.



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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

<u>Data over taxonomie-alignment voor groene obligaties binnen het Achmea IM-universum:</u>
Dit is gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second Party Opinion. Een onderverdeling naar omzet, CapEx en OpEx wordt momenteel voor groene obligaties niet gemaakt in:

- rapportages van de uitgevende organisatie;
- de Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of sprake is van een groene obligatie, in combinatie met het Achmea IM Green Bond-raamwerk);
- Bloomberg.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Aangezien de ESG-dienstverlener zich baseert op onafhankelijke informatie, die niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande diagrammen dan ook 100% niet op taxonomie afgestemd en geen uitsplitsing naar omzet, CapEx of OpEx.

Data over taxonomie-alignment en de uitsplitsing naar omzet, CapEx of OpEx voor overige duurzame beleggingen:
Deze data zijn afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

- Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was 0,13%.

- Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Ten opzichte van de voorgaande periode is dit percentage gestegen.

- Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van Verordening (EU) 2020/852.

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet was afgestemd op de EU-taxonomie, was 91,12%. Hieronder vallen ook duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar zijn niet verplicht en/of niet in staat om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het raamwerk neemt, naast EU-taxonomie-alignment, meerdere criteria in acht om aandelen en bedrijfsobligaties te beoordelen. Het raamwerk voor aandelen en bedrijfsobligaties bevat onder meer vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en een lagere CO_2-uitstoot dan het subindustriegemiddelde.

Het raamwerk voor groene obligaties neemt, naast EU-taxonomie-alignment, meerdere criteria in acht om groene obligaties te beoordelen. Het raamwerk volgt de ICMA Green

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

Bond Principles. Daarnaast gebruikt het raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van de te financieren activiteiten. Zo wordt de kwaliteit van groene obligaties beoordeeld.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen was 0%. Vooralsnog is het niet mogelijk om voor de duurzame beleggingen onderscheid te maken tussen duurzame beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling.

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die onder '#2 Overige' zijn opgenomen, bestaan voor het grootste deel uit beleggingen in een hypothekenfonds. Voor deze beleggingen kan de ESG-dienstverlener geen E/S-kenmerken meten. Daarnaast zijn onder 'overige' liquiditeiten opgenomen. Het streven is om het percentage liquide middelen zo laag mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Een overzicht van alle typen beleggingen onder 'overige' is opgenomen in onderstaande tabel.

Type belegging	% van 'overige'
Fondsen	90,9
Liquiditeiten	16,9
Overig	-7,8

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2025 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen

BIJLAGEN

Engagement
Het Fonds is in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het normatieve engagementprogramma is controverses van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen
Daarnaast heeft het Fonds actief gebruikgemaakt van aandeelhoudersrechten om langetermijnwaardecreatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Zie voor meer informatie de MVB-documentatie op de website.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Met dit financiële product wordt de gehele Pensioenregeling bedoeld. Er is geen alomvattende referentiebenchmark op het niveau van de Pensioenregeling om te bepalen of deze is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

INHOUDSOPGAVE
KERNCIJFERS
VOORWOORD
BESTUURSVERSLAG
VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDERS
OORDEEL VERANTWOORDINGSORGAAN
JAARREKENING
OVERIGE GEGEVENS
BIJLAGEN
SFDR-bijlage
Begrippen en afkortingen