

Precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Pensioenregeling Stichting Pensioenfonds Avery Dennison

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
724500Q2TS4WS5GI0Y07

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 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 kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel 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 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 : ___%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 3% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die 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

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



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

Het pensioenfonds hanteert een maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB)-beleid. Binnen dit beleid legt het fonds extra nadruk op een aantal maatschappelijke thema's. Voor het vaststellen van de thema's is rekening gehouden of ze passend zijn gezien: de speerpunten van Avery Dennison, de preferenties van de deelnemers, Global Compact, OESO-richtlijnen en Sustainable Development Goals (SDGs), ze kunnen worden geclassificeerd als hoogrisico, of centraal staan in wetgeving. Op

basis van analyse van bovenstaande elementen heeft het fonds ervoor gekozen om de volgende thema's centraal te stellen in het MVB-beleid en hier nadere invulling aan te geven.

- *Klimaatverandering; vanuit Avery Dennison, SDGs en wetgeving;*
- *Duurzame productie en consumptie, vanuit Avery Dennison, deelnemers, SDGs en wetgeving;*
- *Gedrag en bestuur van ondernemingen, vanuit Global Compact, OESO-richtlijnen en hoogrisico analyses.*

Invulling van deze thema's vindt plaats door de inzet van de volgende MVB-instrumenten:

1. *Uitsluitingsbeleid. Het beleggingsfonds waarin het pensioenfonds belegt dient een uitsluitingsbeleid toe te passen. Hiermee borgen wij onze normatieve ondergrens en risico's ten aanzien van milieu (E), sociale kwesties (S) en goed bestuur (G);*
2. *Het fonds voert een indirect betrokkenheidsbeleid door selectie van vermogensbeheerders die aantoonbaar een engagement- en stembeleid voeren en hierover rapporteren;*
3. *Het fonds kan ESG-beleggingsoplossingen kiezen waarbij duurzaamheidsaspecten zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissing als het past binnen de risico-rendementseisen;*
4. *Impactbeleggen. Het fonds kan beleggingsoplossingen selecteren die naast een financieel rendement ook positief bijdragen aan klimaatveranderingsthematiek, of duurzame productie en consumptie. Een voorbeeld hiervan is de belegging in Groene obligaties.*

De pensioenregeling heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

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

We meten de verwezenlijking van deze duurzaamheidskenmerken door de volgende duurzaamheidsindicatoren te gebruiken.

We screenen (delen van) de portefeuille op het aantal bedrijven dat:

1. *zich schuldig maakt aan schending van internationale normen (PAI 10)*
2. *betrokken is bij de productie van controversiële wapens (PAI 14).*

Daarnaast sturen we specifieke delen van de beleggingsportefeuille op :

3. *de gemiddelde CO₂-intensiteit van de beleggingen in ondernemingen en hebben we een reductiedoelstelling ten opzichte van de marktwaardegewogen aandelenindex.*
4. *Het percentage groene obligaties in de portefeuille*

● ***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?***

Het pensioenfonds kan gedeeltelijk beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR en kan onder meer beleggen in bedrijven waarvan de economische activiteiten bijdragen aan (één of meerdere) van de zes EU Taxonomy milieudoelstellingen (zoals CO₂-reductieprojecten of hernieuwbare energie). We streven daarbij niet één specifieke milieudoelstelling na en kunnen ook beleggen in bedrijven die bijdragen aan andere milieu- of sociale doelstellingen.

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Bij de beleggingen in groene obligaties past de manager een uitsluitingenbeleid toe, op basis waarvan gewaarborgd is dat geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen wordt gedaan.

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeid-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Het pensioenfonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen de duurzame beleggingen (groene obligaties) staan de navolgende ongunstige effecten centraal:

- (1) Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO); en*
- (2) Blootstelling aan controversiële en conventionele wapens.*

Meer hierover is terug te vinden in het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid dat op de website van het pensioenfonds is gepubliceerd.

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

De door het pensioenfonds geselecteerde manager past een uitsluitingenbeleid toe, waardoor niet wordt belegd in bedrijven die zich schuldig maken aan ernstige schendingen van internationale normen (UN Global Compact en/of OESO-richtsnoer voor multinationale ondernemingen), tenzij er met deze ondernemingen hierover een dialoog gaande is.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 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 pensioenfonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen het beleid staan de navolgende ongunstige effecten centraal:

- (1) Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd [PAI 3];
- (2) Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) [PAI 10];
- (3) Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) [PAI 14] en
- (4) Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten [PAI 16].

Dit is terug te vinden in het MVB-beleid dat op de website van het pensioenfonds is gepubliceerd.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via beleggingen in vastrentende waarden (Europese staatsobligaties, liquiditeiten, bedrijfsobligaties, groene obligaties en woninghypotheken). Daarnaast belegt het fonds via de rendementsportefeuille in aandelen, beursgenoteerd vastgoed en staatsobligaties van opkomende landen. De allocaties volgen uit de Asset Liability Management berekeningen, en vormen input voor de Strategische Asset Allocatie.

Het pensioenfonds belegt enkel in beleggingsfondsen en kan het MVB-beleid en de Environmental/Social kenmerken die het promoot uitsluitend via het selectie en monitoringsbeleid vorm geven.

Een uitgebreide beschrijving van ons Verantwoord Beleggingsbeleid is te vinden op onze website <https://www.pensioenfondsaveverydennison.nl/downloads>.

Binnen het MVB-beleid zet het pensioenfonds de volgende elementen in:

- *Uitsluitingsbeleid voor ondernemingen en landen die maatschappelijk ongewenst gedrag vertonen of betrokken zijn bij maatschappelijk ongewenste activiteiten;*
- *ESG-integratie door het bij voorkeur selecteren van SFDR 8 of 9 beleggingsfondsen*
- *ESG-integratie door te sturen op CO₂-reductie doelen;*
- *Een allocatie naar Groene obligaties;*
- *het selecteren van vermogensbeheerders die een actief aandeelhoudersbeleid voeren, via stemmen en engagement, gericht op 'good governance'.*

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- **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?**

We hanteren een eigen uitsluitingenbeleid, waarin is vastgelegd dat we de volgende zaken willen uitsluiten:

- *Ondernemingen die op structurele en grove wijze thema's van het Global Compact, OESO- richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UNGP's schenden.*
- *Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, waaronder clustermunitie, anti-persoonsmijnen, chemische-, biologische- en nucleaire wapens;*
- *Landen en ondernemingen waartegen een wapenembargo is uitgevaardigd.*

Omdat het pensioenfonds uitsluitend via beleggingsfondsen belegt, kan het eigen uitsluitingsbeleid uitsluitend via een selectie- en monitoringsbeleid worden toegepast.

Daarnaast streeft het fonds voor de aandelenportefeuille (ontwikkelde markten) naar realisatie van een lagere CO₂-intensiteit van de portefeuille. Hiertoe past het fonds een continue decarbonisatiestrategie toe, waarbij de uitstoot in 2050 netto-nut zal zijn, in lijn met de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. Dit realiseert het fonds door voor de aandelenallocatie een EU Paris Aligned Benchmark te selecteren waarin deze kenmerken worden afgedwongen.

Daarnaast dragen we bij aan de financiering van de energietransitie door een strategische normallocatie van 5% naar groene obligaties, uitgegeven door overheden en ondernemingen.

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

Ons uitsluitingenbeleid is niet gericht op een bepaald percentage, maar op ongewenste activiteiten en gedrag.

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

De geselecteerde beleggingsfondsen die in bedrijven beleggen kennen een eigen beleid ten aanzien van 'goed bestuur', wat tot uitdrukking komt in de SFDR Artikel 8 of 9 classificatie die deze fondsen hebben.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

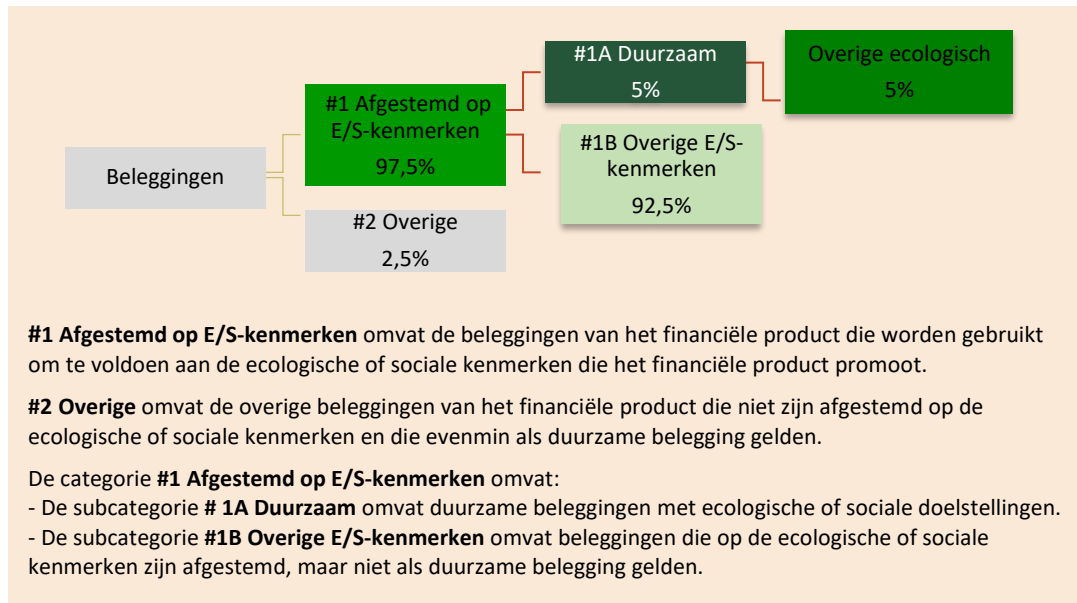


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Bij de beleggingen in beursgenoteerde aandelen (normgewicht 31,5%), groene obligaties (normgewicht 5%) en bedrijfsobligaties (normgewicht 6%) wordt het uitsluitingenbeleid toegepast. Binnende aandelenbeleggingen is voor de ontwikkelde markten (normgewicht 27%) ook een decarbonisatiestrategie van toepassing. De volledige matchingportefeuille bestaat uit SFDR artikel 8 of 9 geclassificeerde beleggingsfondsen in Europese staatsobligaties, cash, geldmarkt, bedrijfs- en groene obligaties en hypothecaire leningen. Hierop is promotie van E/S kenmerken van toepassing. Dit geldt ook voor de beleggingen in vastgoed (normgewicht 10%).

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa

De beheerders van het staatsobligatie opkomende markten fonds (normgewicht 2,5%) promoot geen E/S kenmerken via de beleggingsstrategie.



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

We gebruiken derivaten uitsluitend voor het beheersen van financiële marktrisico's, niet voor het realiseren van onze MVB-doelstellingen.



- In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

0,0%

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

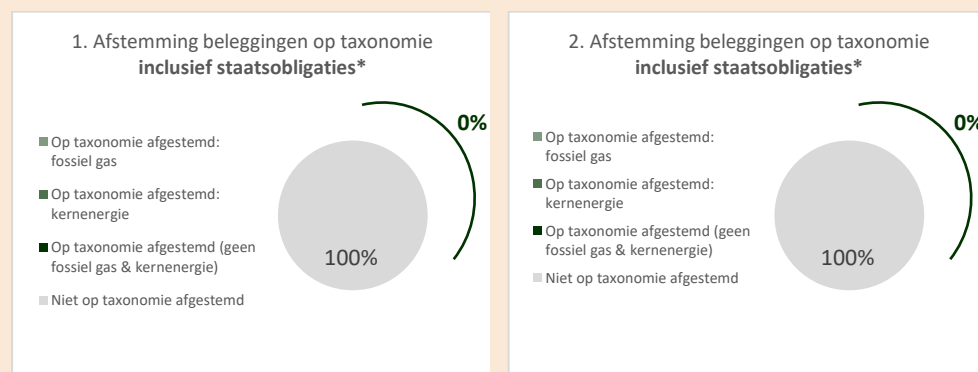
In fossiel gas

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 de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie — Zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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?**

0,0%



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

3,0%



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

0,0%



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

Dit zijn de fondsbeleggingen in obligaties van opkomende landen in lokale valuta. Deze categorie is opgenomen met het oog op het verbeteren van het risico/rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille. Dit fonds belegt hoofdzakelijk in staatsobligaties, maar er kan niet worden uitgesloten dat de beheerder ook in staatsgelieerde ondernemingen belegt. Hiervoor zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgelegd.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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 het promoot?

De benchmark voor de onze totale portefeuille bestaat uit een combinatie van benchmarks die worden gehanteerd voor de verschillende onderliggende beleggingscategorieën. Dit zijn meestal brede, marktwaarde-gewogen indices. Voor de allocatie naar aandelen ontwikkelde markten bestaat de index uit een EU klimaatbenchmark. De pensioenregeling als geheel heeft echter geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR. De vraag is daarom niet van toepassing.

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



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

<https://www.pensioenfondsaveverydennison.nl/pensioen-123>