

ANNEX IV

Model voor de 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, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociaal doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: Middelloonregeling

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 549300BH8WPPJ4PPU81

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: _____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: _____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 3,0% ¹ ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

¹ Hoewel het fonds geen doelstelling heeft voor duurzame beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, heeft het fonds deze beleggingen wel in portefeuille.



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

Financieel product betekent voor het pensioenfonds: de pensioenregeling.

Het pensioenfonds heeft een beleid duurzaam beleggen waarin doelstellingen zijn vastgelegd en welke ESG-instrumenten daarbij worden ingezet.

Dit financiële product promoot de volgende specifieke ecologische en sociale kenmerken op de volgende wijze:

- **CO2-reductie:**
 - in de wereldwijde aandelenportefeuille ontwikkelde landen met 30% ten opzichte van de benchmark via uitsluiting;
 - in de portefeuille aandelen opkomende landen door uitsluiting van beleggingen in olie en gaswinning in teerzanden en schalie, Arctische olie en gas, en thermische kolen;
 - in de portefeuille bedrijfsobligaties door uitsluiting van beleggingen in 'worst in class' ondernemingen voor wat betreft koolstofintensiteit en ondernemingen in steenkoolwinning;
 - in de portefeuille high yield door uitsluiting van beleggingen in thermische kolen.
- **Uitsluitingsbeleid:**
 - Het pensioenfonds voldoet aan wet- en regelgeving ten aanzien van ondernemingen die **clustermunitie** produceren, verkopen of distribueren.
 - Het pensioenfonds sluit beleggingen uit in landen o.b.v. **internationale verdragen** die Nederland heeft ondertekend, of waaraan Nederland door het EU- en VN-lidmaatschap is gebonden.
 - Ondernemingen die **de algemene principes van de UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie in grove en structurele mate schenden** worden uitgesloten.
 - Waar mogelijk worden ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of de verkoop van **tabak** en ondernemingen met een **hoge koolstofintensiteit** uitgesloten.
- **Insluitingsbeleid:**
 - Binnen de wereldwijde aandelenportefeuille ontwikkelde landen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties opkomende landen HC wordt positieve screening toegepast. Er wordt meer belegd in ondernemingen en landen met een goede **ESG-score** en minder belegd in ondernemingen en landen met een slechte ESG-score;
- **Impactbeleggingen:**
 - Minimum doelpercentage van 10% van de staatsobligaties in de matchingportefeuilles zijn groene, sociale en duurzame obligaties met als doel om een positieve bijdrage te leveren aan **klimaat, verantwoorde consumptie en productie en sociale thema's** ;
 - Via bedrijfsobligaties wordt belegd in groene, sociale en duurzame obligaties;
 - Via vastgoedbeleggingen (Franklin Templeton Social Infrastructure Fund) wordt belegd in sociale infrastructuur vastgoed binnen Europa.

● *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

De verwezenlijking van de door deze pensioenregeling gepromote ecologische of sociale kenmerken wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

CO2-reductie

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid 2: Koolstofvoetafdruk van de portefeuille en de benchmark.

(Deel)portefeuille	Indicator	2024	2023	2022
--------------------	-----------	------	------	------

Totale portefeuille²	Koolstofvoetafdruk (PAI 4)	265	339	327
Wereldwijde beursgenoteerde aandelen ontwikkelde markten portefeuille Oak Pensioen	Carbon intensiteit (TCFD Carbon Intensity)	68	77	250
Wereldwijde beursgenoteerde aandelen ontwikkelde markten marktgekapitaliseerde index	Carbon intensiteit (TCFD Carbon Intensity)	109,5	120,5	280

Uitsluitingsbeleid

Voor toepassing van het uitsluitingsbeleid is het Pensioenfonds afhankelijk van de implementatie door en databronnen van de onderliggende vermogensbeheerders. Per beleggingsmandaat en -fonds wordt het uitsluitingsbeleid halfjaarlijks gemonitord. Daarnaast screent de fiduciair beheerder de liquide beleggingsportefeuille jaarlijks met eigen databronnen. Net als in 2023 is in 2024 is voldaan aan het uitsluitingsbeleid van het pensioenfonds.

Beleggingscategorie	Minimum normen en waarden			Zachte criteria		Voldaan
	Clustermunitie	UNGC	Internationale verdragen	Tabak	Hoge koolstof-intensiteit	
Aandelen ontwikkeld	✓	✓	n.v.t.	✓		Ja
Aandelen opkomend	✓	✓	n.v.t.	✓	✓	Ja
Matching portefeuille	✓	✓	✓	✓	✓	Ja
Bedrijfsobligaties	✓	✓	✓	✓	✓	Ja
High Yield	✓	✓	n.v.t.		✓	Ja
EMD LC	✓	✓	✓	✓	✓	Ja
EMD HC	✓	✓	✓	✓	✓	Ja
Hypotheken	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Vastgoed	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Private Debt	✓	✓	n.v.t.			Ja

Insluitingsbeleid: ESG-score wereldwijde aandelen ontwikkelde landen en bedrijfsobligaties

De algemene R-factor is een gemiddelde ESG-score van de aandelenportefeuille waarin ook een score voor de organisatiestructuur wordt meegewogen. Deze laatste score is gebaseerd op de traditionele elementen waaronder governance codes, verantwoording van het bestuur, onafhankelijkheid en effectiviteit van het bestuur en afstemming van de beloning op de lange termijn strategie.

Voor bedrijfsobligaties wordt gewerkt met een ESG-score voor ondernemingen. De ESG-score van de portefeuille moet beter zijn dan van de algemene benchmark.

(Deel)portefeuille	Indicator	2024	2023	2022
Wereldwijde beursgenoteerde aandelen ontwikkelde markten portefeuille Oak Pensioen	R-factor SSGA	75,5	76,9	76
Wereldwijde beursgenoteerde aandelen ontwikkelde markten marktgekapitaliseerde index	R-factor SSGA	69,6	69,6	69,4

² Bepaald op basis van beschikbaar data ("coverage" van ongeveer 39% van de portefeuille)

Bedrijfsobligaties Investment Grade Oak Pensioen	ESG-score Insight	2,2	2,2	1,8
Bedrijfsobligaties Investment Grade marktgekapitaliseerde index	ESG-score Insight	2,3	2,3	1,9

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Voor een vergelijking met de voorafgaande perioden verwijzen we naar bovenstaande tabellen.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het pensioenfonds heeft gedeeltelijk belegd in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) van de SFDR, namelijk:

- De groene, sociale en duurzaamheid-gerelateerde obligaties in het mandaat voor bedrijfsobligaties dat wordt beheerd door Insight.
- De groene obligaties binnen het matching mandaat dat wordt beheerd door BlackRock.
- Franklin Templeton Social Infrastructure Fund

Het pensioenfonds streeft niet één specifieke doelstelling na. Het pensioenfonds heeft de volgende thema's als leidraad bij het beleid duurzaam beleggen gekozen: klimaatverandering, arbeidsnormen, verantwoorde consumptie en productie, goede gezondheid en welzijn en het bijdragen aan afschaffing van kinderarbeid.

De duurzame obligaties in de beleggingsportefeuille van Oak Pensioen dragen voornamelijk bij aan de Sustainable Development Goals: Betaalbare en duurzame energie, verantwoorde consumptie en productie, klimaatactie, goede gezondheid en welzijn, eerlijk werk en economische groei.

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

Voor groene sociale en duurzame obligaties worden door de vermogensbeheerders minimum vereisten ten aanzien van de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Bovendien mogen de uitgevende bedrijven niet sterk afwijken van de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkelingen (SDG's).

Binnen het Franklin Templeton Social Infrastructure Fund voldoen alle beleggingen (exclusief cash en liquiditeiten) aan de criteria voor duurzame beleggingen en wordt gewaarborgd dat geen ernstige afbreuk gedaan wordt aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Het pensioenfonds weegt de belangrijkste negatieve impact op duurzaamheidsfactoren mee bij investeringsbeslissingen. Het betreft hier de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de SFDR.

Voor groene, sociale en duurzame obligaties wordt rekening gehouden met de volgende indicatoren:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 3: BKG-intensiteit
- PAI 4 Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen
- PAI 5 Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie
- PAI 6 Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten
- PAI 7 Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
- PAI 8 Emissies in water
- PAI 9 Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
- PAI 10 Schendingen VN Global Compact of OESO richtsnoeren
- PAI Ontbreken processen en compliance mechanismen VN Global Compact of OESO richtsnoeren
- PAI 12 Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
- PAI 13 Genderdiversiteit raad van bestuur
- PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens

Binnen het Franklin Templeton Social Infrastructure Fund wordt rekening gehouden met:

- PAI 17 Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoed activa
- PAI 18 Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva
- PAI 19 (aanvullende indicator) Intensiteit energieverbruik

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Ja, het pensioenfonds onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het OESO-richtsnoer wordt daarbij als leidraad genomen voor de inrichting van het due diligence proces en de stewardshipactiviteiten van vermogensbeheerders.



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

Het pensioenfonds weegt de belangrijkste negatieve impact op duurzaamheidsfactoren mee bij investeringsbeslissingen. Het betreft hier de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de SFDR.

Hoe het pensioenfonds voor de duurzame beleggingen rekening houdt met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is vastgelegd in het beleid duurzaam beleggen. De belangrijkste instrumenten hierbij zijn: ESG-integratie, het uitsluitingsbeleid, de engagement activiteiten en de CO2-reductiedoelstellingen.



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 31-12-

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
BR ICS-EURO LIQ-PREM	Fonds	11,1%	IE
Staatsobligaties Duitsland	Overheden	7,7%	DE
M&G European Property Fund	Fonds	7,0%	LU
Staatsobligaties Frankrijk	Overheden	6,2%	FR
NT EMK MKT CU ESG EQ I-E EUR	Fonds	4,8%	NL
PARTICULIER HYPOTHEKENFONDS	Fonds	4,5%	NL
AEAM MORTGAGE FUND 2	Fonds	4,5%	IE
Staatsobligaties Nederland	Overheden	3,7%	NL
BARINGS GLOBAL PRIVATE LOAN	Fonds	3,4%	LU
NB ASIAN DEBT-LO CU-Y USD A	Fonds	2,9%	IE
LG ESG EM GV B USD	Fonds	2,8%	IE
Obligaties Europese Unie	Overheden	2,6%	EU
FRANKLIN TEMPL SOC FRANK TEMP	Fonds	2,1%	LU
T. ROWE PRICE-GL HI BD-I	Fonds	2,0%	LU
Staatsobligaties Finland	Overheden	1,7%	FI

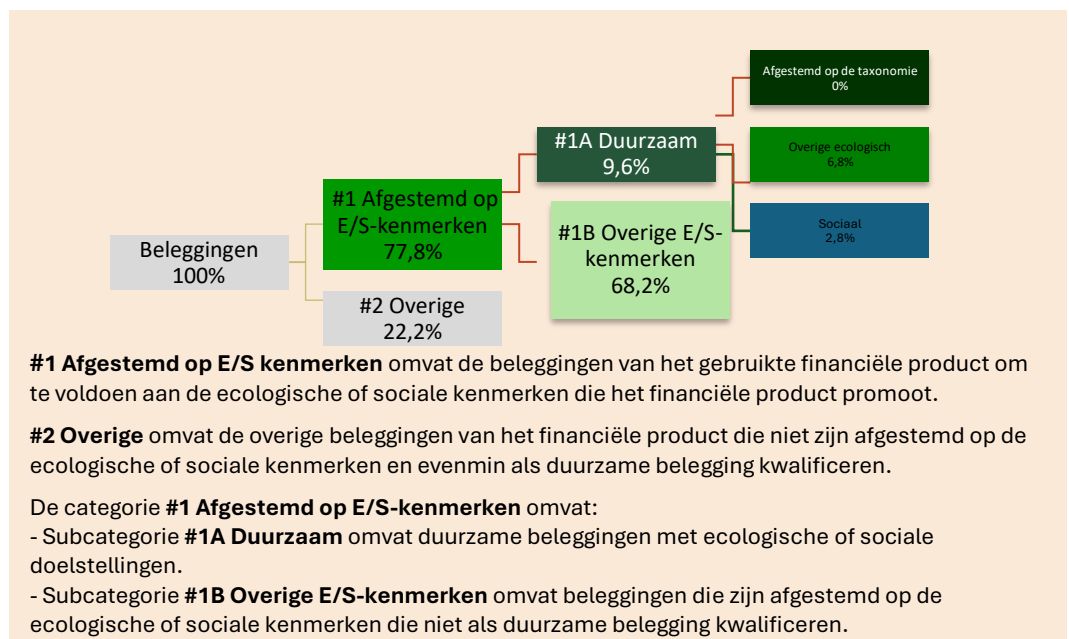
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het feitelijk aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen bedraagt per ultimo 2024: 9,6%.



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

Hoe zag de activa-allocatie erbij?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Landbouw, bosbouw en visserij	0,0%
Winning van delfstoffen	1,0%
Industrie	13,4%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,3%
Distributie van water, afval en afvalwaterbeheer en sanering	0,2%
Bouwnijverheid	0,3%
Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	2,3%
Vervoer en opslag	0,3%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0,1%
Informatie en communicatie	2,5%
Financiële activiteiten en verzekeringen	28,9%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,3%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	3,0%
Administratieve en ondersteunende diensten	0,5%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	19,7%
Onderwijs	0,1%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0,1%
Kunst, amusement en recreatie	0,0%
Overig	25,7%

De percentages zijn gebaseerd op de marktwaarde per eind 2024 van de beleggingsportefeuille. Bij de bepaling van de marktwaarde van de beleggingsportefeuille zijn derivaten, openstaande aan- of verkooptransacties en lopende belastingterugvorderingen niet meegenomen. De verdeling is zoveel mogelijk gemaakt op basis van doorkijk in onderliggende beleggingsfondsen.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-Taxonomie bedroeg over 2024: 0%.

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

☐ Ja:

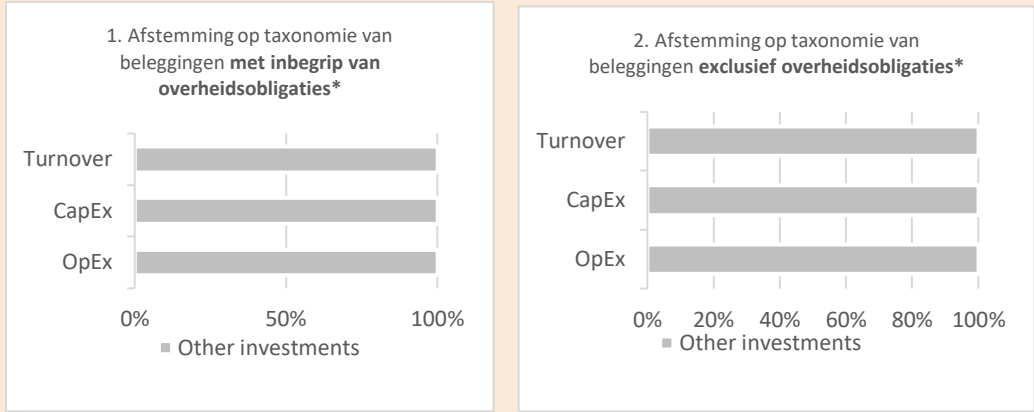
☐ In fossielgas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **De omzet** die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- **De kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- **De operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product ander dan in overheidsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten “overheidsobligaties” alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedroeg over 2024: 0%.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Tijdens de eerdere referentieperiode was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten eveneens 0%.



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



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie was 6,8%. Dit zijn de groene obligaties binnen het matching mandaat en de groene, sociale en duurzaamheid-gerelateerde obligaties in het mandaat voor bedrijfsobligaties.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie was 2,8%. Dit is de allocatie naar het Franklin Templeton Social Infrastructure Fund.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het overige deel van de portefeuille 22,2% bestaat uit hypotheek, vastgoedbeleggingen (met uitzondering van het Franklin Templeton Social Infrastructure Fund) en private debt. Binnen de collectieve beleggingsfondsen wordt rekening gehouden met E, S en G factoren zoals:

- Het via financieringsmogelijkheden stimuleren van energiebesparende maatregelen en energie-neutraal maken van woningen / gebouwen;
- Tijdig hulp aanbieden zoals bijvoorbeeld budgetcoaching bij achterstand betalingen, zodat mensen in hun huis kunnen blijven wonen.
- CO2-reductie

Het pensioenfonds monitort de ontwikkelingen hierin, maar stuurt hier nu niet op.

Daarnaast worden ecologische en/of sociale minimumwaarborgen toegepast. Van de vermogensbeheerders wordt verwacht dat zij de UN PRI te hebben ondertekend. Het ESG-proces wordt beoordeeld.



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

Over 2024 heeft het pensioenfonds de volgende ESG-instrumenten gebruikt om te voldoen aan de ecologische en de sociale kenmerken:

- Het doorvoeren van CO2-reductie;
- Het toepassen van een uitsluitingsbeleid;
- Het toepassen van een insluitingsbeleid;
- Het uitvoeren van voting- en engagementactiviteiten;
- Het opnemen van duurzame obligaties in de beleggingsportefeuille.



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

Niet van toepassing.

- ☐ ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ☐ ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

- ☐ ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

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