

SPW Pensioenregeling

Model voor de periodieke informatieverstrekking ('periodic disclosure') 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: SPW Pensioenregeling

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000Y69QXD2ECZ202

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen 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**. 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.

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja Nee

- | | |
|---|--|
| <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken.
Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 1,9% duurzame beleggingen.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.</p> |
|---|--|



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

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

Deze pensioenregeling promoot de volgende ecologische en/of sociale kenmerken:

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten

We beleggen niet in bedrijven en landen die bepaalde (ongewenste) activiteiten verrichten. Zie ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Beleid](#), 'Uitsluiten'.

Duurzaamheidsindicatoren #1 t/m #7 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

Reductie van CO₂-emissies

We monitoren de CO₂-voetafdruk van onze relevante beleggingen. We sturen via ons beleid op reductie van CO₂-emissies (aandelen en bedrijfsobligaties); voor 2025 streven we naar een absolute reductie van 30% van de CO₂-voetafdruk ten opzichte van 2019 (scope 1, 2).

In 2030 willen we dat 100% van onze vastgoedbeleggingen CRREM-pathway aligned is of een verduurzamingsplan heeft.

Duurzaamheidsindicatoren #8 en #9 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

Afbouw van fossiele brandstoffen

Kolen en teerzand zijn grondstoffen die met een grote CO₂-uitstoot gepaard gaan. We hanteren daarom omzetcriteria voor bedrijven waar wij in beleggen en die een deel van hun omzet uit de winning van kolen en/of teerzand halen.

Duurzaamheidsindicator #10 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's)

We beoordelen hoe de producten en diensten van onze beleggingen bijdragen aan het bereiken van Sustainable Development Goals (SDG's), zoals duurzame en betaalbare energie, veilige en duurzame steden, waardig werk en economische groei, en gezondheid en welzijn. Wanneer bedrijven met hun producten of diensten bijdragen aan deze doelen, gelden onze beleggingen in die bedrijven als Sustainable Development Investments (SDIs)¹.

Duurzaamheidsindicator #11 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

ESG-integratie

We hanteren criteria waar beursgenoteerde bedrijven aan moeten voldoen op het gebied van milieu, mensenrechten en goed ondernemingsbestuur. Bedrijven die niet aan deze minimumcriteria voldoen, kunnen geen onderdeel meer uitmaken van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicator #12 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

Ook rapporteren we het aantal schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking.

Duurzaamheidsindicator #13 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

Zie de volgende vraag voor informatie over de duurzaamheidsindicatoren die betrekking hebben op elk ecologisch en/of sociaal kenmerk dat door dit financiële product wordt gepromoot.

¹ APG AM heeft een raamwerk opgesteld om vast te stellen of een bedrijf met zijn producten en diensten bijdraagt aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) en dus wordt beoordeeld als SDI. SDIs zijn geen duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

E/S kenmerk	#	Duurzaamheids-indicator	Observaties referentieperiode	Observaties voorgaande referentieperiode
Uitsluiting van ongewenste activiteiten	1	<p>Totale beleggingsportefeuille:</p> <p>Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens)</p> <p>Gerelateerd aan PAI-indicator 14.</p>	<p>Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens.</p> <p>Waarde 2025: 0.</p>	<p>Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens.</p> <p>Waarde 2024: 0.</p>
	2	<p>Totale beleggingsportefeuille:</p> <p>Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, distributie of verkoop van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde bedrijven.</p> <p>Waarde 2025: 0.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde bedrijven.</p> <p>Waarde 2024: 0.</p>
	3	<p>Totale beleggingsportefeuille:</p> <p>Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde bedrijven.</p> <p>Waarde 2025: 0.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde bedrijven.</p> <p>Waarde 2024: 0.</p>
	4	<p>Staatsobligaties:</p> <p>Geen beleggingen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2025: 0.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2024: 0.</p>
	5	<p>Staatsobligaties:</p> <p>Geen blootstelling aan overheden die burgervrijheden en democratie in grote mate beperken (20% slechtst presterende landen behoren op basis van de landenanalyse van de Wereldbank over 'Voice and Accountability').</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2025: 0.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2024: 0.</p>
	6	<p>Staatsobligaties:</p> <p>Geen blootstelling aan overheden die slecht scoren op het gebied van corruptie (20% slechtst presterende landen op basis van de landenanalyse van de Wereldbank over 'Control of Corruption').</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2025: 0.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2024: 0.</p>
	7	<p>Staatsobligaties:</p> <p>Geen blootstelling aan overheden die slecht scoren op het gebied van milieu (20% slechtst presterende landen in de Yale Environmental Performance Index).</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2025: 0.</p>	<p>Geen blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen.</p> <p>Waarde 2024: 0.</p>
Reductie van CO ₂ -emissies	8	<p>Aandelen en bedrijfsobligaties:</p> <ul style="list-style-type: none"> 2025: een absolute reductie van 30% van de CO₂-voetafdruk (scope 1,2) t.o.v. 2019. 2030: Een absolute 50%-reductie van de CO₂-voetafdruk (scope 1,2) t.o.v. 2019 <p>Gerelateerd aan PAI-indicator 1.</p>	<p>Wij sturen in onze portefeuille op CO₂-reductie voor de categorieën aandelen en bedrijfsobligaties. Gedurende de referentieperiode was de totale reductie ten opzichte van het peiljaar 2019 -44 %.</p> <p>We berekenen de CO₂-voetafdruk van relevante beleggingscategorieën volgens de Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, ontwikkeld door PCAF.</p>	<p>Wij sturen in onze portefeuille op CO₂-reductie voor de categorieën aandelen en bedrijfsobligaties. Gedurende de referentieperiode was de totale reductie ten opzichte van het peiljaar 2019 -49%.</p> <p>We berekenen de CO₂-voetafdruk van relevante beleggingscategorieën volgens de Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, ontwikkeld door PCAF.</p>

	<p>9 Vastgoed:</p> <p>2030: 75% beleggingen die CRREM-pathway aligned zijn of een verduurzamingsplan hebben.</p>	<p>64% van onze vastgoedportefeuille voldoet aan het CRREM-reductiepad of beschikt over een tijdsgebonden verduurzamingsplan².</p>	<p>54% van onze vastgoedportefeuille voldoet aan het CRREM-reductiepad of beschikt over een tijdsgebonden verduurzamingsplan.</p>
Afbouw fossiele brandstoffen	<p>10 Totale beleggingsportefeuille:</p> <p>In 2025 beleggen we niet in bedrijven die een deel van hun omzet uit de winning van steenkolen en/of de winning van teerzand halen.</p>	<p>Gedurende de referentieperiode heeft de regeling geen beleggingen in portefeuille gehad die hun omzet deels uit kolenmijnen³ (>5%) en teerzanden (>1%) halen.</p> <p>Conform de SFDR definitie van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4) bedraagt de blootstelling van de aandelen en bedrijfsobligatie-portefeuille 6,1%.⁴</p>	<p>Gedurende de referentieperiode heeft de regeling geen beleggingen in portefeuille gehad die hun omzet deels uit kolenmijnen (>5%) en teerzanden (>1%) halen.</p> <p>Conform de SFDR definitie van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4) bedraagt de blootstelling van de aandelen en bedrijfsobligatie-portefeuille 6,2%.</p>
Bijdragen aan de VN SDGs	<p>11 Totale beleggingsportefeuille:</p> <p>Er is een inspanningsverplichting om bij gelijke geschiktheid een SDI aan te kopen, maar er is geen specifieke doelstelling.</p>	<p>Gedurende de referentieperiode bedroeg het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV 17%.</p>	<p>Gedurende de referentieperiode bedroeg het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV 17,8% (Q3 2024).</p>
	<p>12 Aantal bedrijven in de portefeuille dat niet aan onze minimum criteria voldoet:</p> <p>2025: bedrijven die niet voldoen aan onze minimumcriteria maken na implementatie van het aangescherpte insluitingsbeleid niet langer deel uit van ons belegbaar universum.</p>	<p>Tussen 7 en 21 maart is via SPW's Index producten belegd in niet-toegestane bedrijven. Dit is opgelost door een wijziging in het proces voor de index portefeuille.</p> <p>Gedurende de rest van het jaar bevonden zich verder geen bedrijven meer in onze aandelen- of bedrijfsobligatieportefeuilles die niet aan onze minimumcriteria voldeden.</p>	<p>De implementatie van de minimumcriteria heeft gefaseerd plaats gevonden in 2024.</p> <p>Vanaf eind december 2024 bevonden zich vrijwel geen bedrijven meer in onze aandelen- of bedrijfsobligatieportefeuilles die niet aan onze minimumcriteria voldeden.</p>
ESG-integratie	<p>13 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).</p> <p>Gerelateerd aan PAI-indicator #10.</p>	<p>Er zijn géén beleggingen in beursgenoteerde ondernemingen binnen onze portefeuille betrokken geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (op basis van onze dataprovider).</p> <p>Voor de beleggingen in private equity en hedge fondsen monitoren wij schendingen middels controversie screening of door incidenten gerapporteerd door onze fondsbeleggingen. Gedurende het jaar hebben zich geen schendingen voorgedaan.</p>	<p>0,7% van de beleggingen in ondernemingen binnen onze portefeuille zijn betrokken geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.</p> <p>Voor de beleggingen in private equity en hedge fondsen monitoren wij schendingen middels controversie screening of door incidenten gerapporteerd door onze fondsbeleggingen. Gedurende het jaar hebben zich geen ernstige schendingen voorgedaan.</p>

2 Onder een verduurzamingsplan verstaan wij dat een investering beschikt over een door een derde partij gevalideerd reductieplan dat rekening houdt met de CRREM-reductiepaden. Dit cijfer is niet uitgesplitst tussen de netto- en brutoregelingen van SPW.

3 Het gaat hier om de winning van steenkool voor elektriciteitsproductie (thermal coal). Steenkool voor productie van staal (metallurgical coal) wordt hierin niet meegenomen.

4 In overeenstemming met de SFDR wordt een onderneming geacht actief te zijn in de sector fossiele brandstoffen wanneer zij inkomsten verwerft uit de exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van vervoer, opslag, en handel, van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62, van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad. Eventuele inkomsten uit fossiele brandstoffen leiden er binnen de SFDR definitie toe dat de gehele belegging wordt beschouwd als 'actief in de fossiele brandstoffensector'.

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Voor een vergelijking met de voorafgaande periode verwijzen we naar bovenstaande tabel.

● 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?

Hoewel dit product niet verplicht is om duurzame beleggingen te doen, zijn we wel verplicht om te rapporteren over de investeringen in dit product die op de taxonomie zijn afgestemd omdat het product duurzaamheidskenmerken promoot. De beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd komen ook in aanmerking als duurzame beleggingen onder de SFDR en dragen bij aan één van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie. De 1,9% op de taxonomie afgestemde investeringen in het product droegen vooral bij aan de doelstelling om klimaatverandering te beperken.

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

Voor beleggingen die op de EU Taxonomie zijn afgestemd is het beginsel "geen ernstig afbreuk doen" vastgelegd in de technische screeningcriteria van de Taxonomieverordening. Alle op de EU-taxonomie-afgestemde investeringen voldoen aan deze criteria.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstig 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 Uniecriteria.

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.



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.

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

Deze pensioenregeling houdt op verschillende manieren rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

1. Duurzaamheidsindicatoren

In de paragraaf "Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?" beschrijven we of de betreffende duurzaamheidsindicator gerelateerd is aan een PAI-indicator. We rapporteren hierover vervolgens jaarlijks in onze periodieke rapportage.

2. OESO/IMVB-convenant

In ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggen \(MVB\)-beleid](#) leggen we uit hoe wij aan de afspraken van het IMVB-convenant voldoen. Het IMVB-convenant liep formeel eind 2022 af; we blijven de afspraken van het convenant wel volgen. We [rapporteren](#) over de resultaten van de dialogen met bedrijven (engagements) die zijn gesloten. Lees [hier](#) een meer gedetailleerde toelichting op de implementatie van due diligence volgens de OESO-richtlijnen. Op basis van de principes in het OESO-richtsnoer zorgt onze uitvoerder voor een screening op de portefeuille op eventuele negatieve impact van beleggingen.

3. Verklaring ongunstige effecten

Naast het bovenstaande publiceren wij jaarlijks een [verklaring omtrent ongunstige effecten](#) (negatieve duurzaamheidsimpact van onze beleggingen op het milieu en de samenleving). Daarin rapporteren wij over de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingen op SPW entiteitsniveau.



De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

#	Grootste beleggingen	Sector	Land	% activa
1	Bondsrepubliek Duitsland	Overheid	Duitsland	7,0%
2	Bleecker Fund	Financiële Instellingen	Verenigde Staten	6,3%
3	SPW - Vista Hypotheken	Gesecuritiseerd	Nederland	5,2%
4	Republiek Frankrijk	Overheid	Frankrijk	3,5%
5	Koninkrijk der Nederlanden	Overheid	Nederland	2,0%
6	Munt Nederlands Hypotheken Fonds	Gesecuritiseerd	Nederland	1,9%
7	SPW SRE Extern (ASR)	Vastgoed	Nederland	1,7%
8	NVIDIA Corp	Informatietechnologie	Verenigde Staten	1,0%
9	Microsoft Corp	Informatietechnologie	Verenigde Staten	0,9%
10	Republiek Oostenrijk	Overheid	Oostenrijk	0,9%
11	Koninkrijk België	Overheid	België	0,9%
12	Republiek Ierland	Overheid	Ierland	0,9%
13	Europese Unie	Overheid	Luxemburg	0,8%
14	Credit Agricole Group	Gesecuritiseerd	Frankrijk	0,8%
15	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informatietechnologie	Taiwan	0,6%

De grootste beleggingen zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde, waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV).

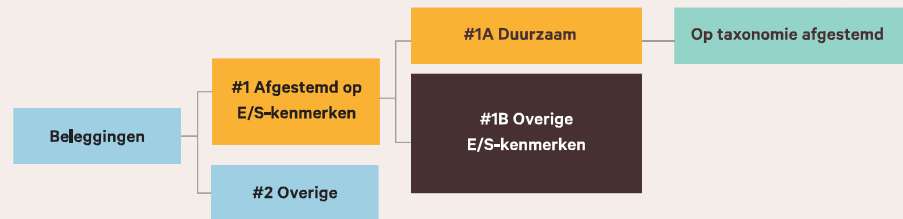


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheids-gerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie bestaat uit beleggingen “afgestemd op E/S-kenmerken” (85,3%) en “overige” (14,7%). De beleggingen “afgestemd op E/S-kenmerken” bestaan onder andere uit beleggingen “afgestemd op taxonomie” (1,9%). De percentages zijn berekend op kwartaalgemiddeldes.



#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 niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn een die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Sector	% Activa	Sector	% Activa
Financiële instellingen	23,5%	Nutsbedrijven	2,4%
Overheid	21,8%	Telecommunicatie	1,8%
Gesecuritiseerd	11,6%	Dagelijkse goederen	1,7%
Informatietechnologie	11,0%	Basismaterialen	1,4%
Vastgoed	9,9%	Energie	1,2%
Luxe goederen	4,5%	Overig	1,2%
Industriële bedrijven	4,2%	Transport	0,7%
Gezondheidszorg	3,7%		

Bovenstaande sectoren zijn gebaseerd op BICS classificatie in de jaarrekening.

De sectoren zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde, waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV).

Fossiel

In 2025 bedroeg de blootstelling aan bedrijven, binnen de beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties portefeuille, die actief zijn in de fossiele brandstofsector (PAI 4), zoals gedefinieerd door SFDR, 6,1% van de totale net asset value van beleggingen in dit product.

Conform de definitie van duurzaamheidsindicator 7 (kolen & teerzand) was er eind 2025 geen blootstelling aan beleggingen in producenten van fossiele brandstoffen binnen niet-beursgenoteerde beleggingen.



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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Door middel van haar investeringen draagt dit financiële product bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals uiteengezet in artikel 9 van de EU-taxonomie:

- Mitigatie klimaatverandering: 1,8%
- Adaptatie klimaatverandering: 0,0%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen: 0,0%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,0%
- Uitstootpreventie en controle: 0,0%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,0%

De cijfers geven het aandeel van activiteiten in overeenstemming met de taxonomie als percentage van de omzet weer. De percentages voor afstemming met EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaalgemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met EU-taxonomie, werd equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier. Dit werd beperkt toegepast. De vereisten vastgesteld in Artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 waren noch onderworpen aan accountantscontrole, noch beoordeeld door een derde partij.

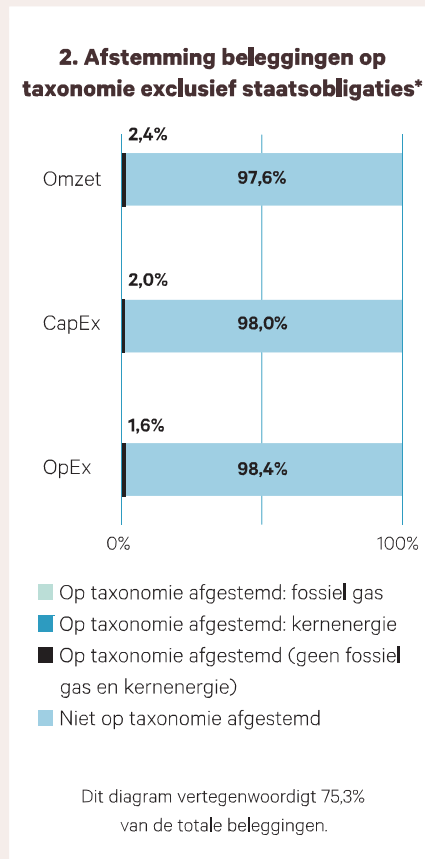
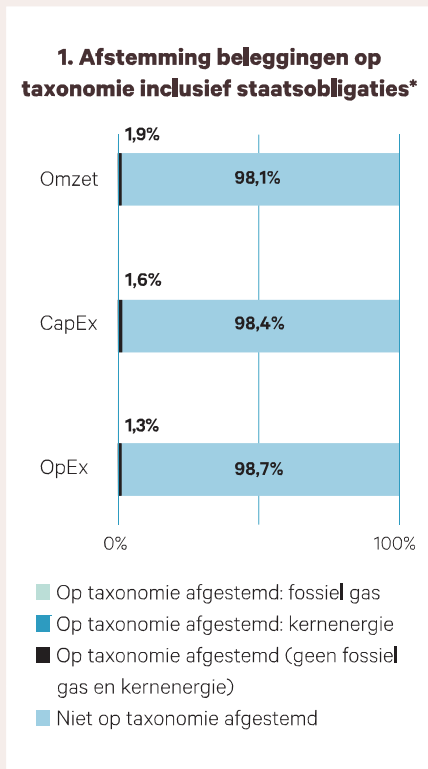
● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁵?

Ja: In fossiel gas In kernenergie

Nee

⁵ 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 ("klimaatmigratie") 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 vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage 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 gebaseerd op de BICS sectoren centrale banken, soevereine overheden en Supranationals.

** In deze diagrammen zijn de balken inzake "op taxonomie afgestemd" uitvergroot, dit om de leesbaarheid van de diagram te vergroten. De omvang van de balken is derhalve niet meer in overeenstemming met de relatieve verhouding ten opzichte van het totaal.

De percentages voor afstemming met EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaal gemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met de EU-taxonomie, maakten we gebruik van equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier.

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

Dit financiële product investeerde 0,5% in faciliterende activiteiten en 0,0% in transitieactiviteiten.

De cijfers geven het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer. De percentages voor afstemming met EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaalgemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met EU-taxonomie, werd equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier.

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

Onderstaande tabel laat het percentage op EU-taxonomie afgestemde beleggingen (geen fossiel gas en kernenergie) zien inclusief staatsobligaties voor eerdere referentieperiodes.

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

	2025	2024	2023	2022
Omzet	1,9%	1,3%	0,4%	n.v.t.
CapEx	1,6%	1,6%	0,7%	n.v.t.
OpEx	1,3%	1,3%	0,5%	n.v.t.

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

Niet van toepassing. SPW rapporteert enkel beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie waren afgestemd.

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

Voor deze pensioenregeling zijn de volgende beleggingen opgenomen in #2 Overige:

- geldmarktinstrumenten, derivaten, hedgefondsen; en
- een gedeelte van de beleggingen: private equity.

Derivaten en geldmarktinstrumenten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Voor beleggingen in #2 Overige zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

Algemeen

In 2025 hebben we ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid herijkt voor de periode 2026-2030. Bij een aantal focusthema's hebben we nieuwe of aanvullende kwantitatieve doelstellingen geformuleerd. Meer over het beleid en de nieuwe doelstellingen is te lezen in het [Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid \(2026-2030\)](#).

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten

De [uitsluitingslijst](#) is in 2025 in lijn met het uitsluitingsbeleid twee keer geüpdatet. De lijst van uitgesloten landen, en bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens of bij de productie van tabak, is op basis daarvan bijgewerkt.

Stemmen en engagement

APG AM heeft namens ons in 2025 met 359 bedrijven gesproken over ESG-onderwerpen. Zij heeft in 2025 namens ons op 2698 aandeelhoudersvergaderingen gestemd over 27993 voorstellen.