

Pre-contractuele 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming 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, Beschikbarepremieregeling en Nettopensioenregeling
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): X4L2VNQ8HV5OYLOSSC95

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <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 <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als economisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologisch doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



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

De ecologische en sociale kenmerken van deze financiële producten (hierna: de pensioenregelingen) bestaan uit het investeren in bedrijven en overheden met een 'license to operate' rekening houdend met milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur, daarbij ligt de nadruk op mensenrechten, gezondheidszorg en een duurzaam milieu. Als ondertekenaar van het IMVB convenant onderschrijft het pensioenfonds de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UN Guiding Principles). Deze richtlijnen zijn de minimale eisen waar de ecologische en sociale

kenmerken van de financiële producten aan moeten voldoen en worden als uitgangspunt genomen in het maatschappelijk verantwoord beleid. Het pensioenfonds voert voor alle drie de pensioenregelingen een Maatschappelijk Verantwoord Beleggen Beleid, waarbij we meerdere ESG beleidsinstrumenten inzetten, zoals "uitsluiten", "stemmen", "engagement", "esg-integratie" en Impactbeleggen om deze thema's te adresseren.

De pensioenregelingen passen uitsluiting toe op ondernemingen die betrokken zijn bij (de productie van) controversiële wapens, winning en energieopwekking uit thermische kolen, oliezand, arctische boringen, tabak en controversieel gedrag en sluiten regeringen uit die zich schuldig maken aan grove mensenrechtenschendingen. Voor bedrijven die hun "license to operate" dreigen te verliezen, wordt daar waar mogelijk engagement toegepast.

De Impact portefeuille ($\pm 2\%$, alleen Middelloonregeling) bestaat uit investeringen die de intentie hebben een bijdrage te leveren aan de klimaattransitie en/of verbetering van het milieu en/of de gezondheidszorg toegankelijker en goedkoper maken en/of toegang geven tot financiële diensten. De impact wordt gemeten en gerapporteerd. Een deel van de infrastructuurportefeuille (alleen Middelloonregeling) draagt tevens bij aan een aantal van deze doelen, maar de fondsbeheerders sturen niet op impact en beperken zich niet tot deze investeringen.

In de zin van SFDR-wetgeving hanteert het pensioenfonds geen referentiebenchmark. Er is namelijk geen benchmark beschikbaar om te bepalen of de pensioenregelingen zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

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

De verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken van de pensioenregelingen wordt gemeten door:

- ESG risico score: Deze score meet in welke mate de economische waarde van een bedrijf risico loopt als gevolg van ESG factoren. Deze score wordt gebruikt in de aandelenportefeuille. Carbon footprint: Deze indicator is het gewogen gemiddelde van de carbon intensiteit van de bedrijven in de portefeuille, gemeten in ton emissie per 1 miljoen USD omzet.
- UN Global Compact, UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UN Guiding Principles) en OESO richtlijnen: Bedrijven die structureel regels overschrijden op het gebied van milieu, sociale omstandigheden of goed bestuur worden uitgesloten. Het pensioenfonds maakt gebruik van een screening (indicator) op de UN Global Compact, UN Guiding Principles en OESO richtlijnen. Hiervoor maakt het fonds gebruik van een toetsing door de fiduciair manager aan de hand van Sustainalytics data op schenders van deze richtlijnen en de analyse van de engagement manager die op Sustainalytics Controversy Rating een screening maakt waarbij een score van 5 als een overschrijding wordt aangeduid.
- Uitsluitingen: Deze indicator geeft aan in hoeverre het uitsluitingenbeleid van het pensioenfonds (en dus de pensioenregelingen) wordt nageleefd. De uitsluitingen komen voort uit onderdelen die ieder hun eigen indicatoren hebben:
 - Baseline "license to operate" wordt voornamelijk gemeten door classificatie van de onafhankelijke data vendor Sustainalytics. Het pensioenfonds gebruikt hiervoor de Sustainalytics Controversy Rating. Een rating lager dan 5 is een classificatie waarbij de emittent de "license to operate" niet meer heeft.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- Focus mensenrechten: Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij (de productie van) controversiële wapens, controversieel gedrag en regeringen die zich schuldig maken aan grove mensenrechten schendingen:
 - Blootstelling aan controversieel gedrag gemeten door bedrijven die verantwoordelijk zijn voor het schenden van de UN Global Compact, UN Guiding Principles en OESO-richtlijnen.
 - De blootstelling aan regeringen die zich schuldig maken aan mensenrechten schendingen, wordt gemeten door een minimumdrempel vast te stellen in de Freedom House-index.
- Focus gezondheidszorg: Uitsluiting van de tabaksproductie. De blootstelling aan tabak wordt gemeten aan de hand van de bedrijfsinkomsten die aan tabak worden toegeschreven en die als de belangrijkste bedrijfsactiviteit (GICS) worden geclassificeerd.
- Focus milieu/klimaat: Uitsluiting van winning en energieopwekking uit thermische kolen, olieënd en arctische boringen waarbij de bijdragen van deze activiteiten aan de omzet en/of productie groter is dan een drempel:
 - De blootstelling aan olieënd en arctische boringen wordt gemeten door een minimumdrempel van 10% van de bedrijfsinkomsten en/of energieproductie.
 - Blootstelling aan thermische kolen gemeten aan een minimumdrempel van 10% van de bedrijfsinkomsten en/of energieproductie (plus minder dan 10% inkomsten uit hernieuwbare bronnen).
- Engagement en actief aandeelhouderschap: namens SBZ Pensioen gaat onze engagementmanager actief in gesprek met ondernemingen over milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur. Deze gesprekken moeten uiteindelijk leiden tot verbeteringen van de ondernemingen op de genoemde onderwerpen. Ook stemt deze partij namens SBZ Pensioen op aandeelhoudersvergaderingen. Duurzaamheidsindicatoren die bij engagement en stemmen horen zijn:
 - het aantal engagementtrajecten dat SBZ Pensioen doet,
 - de voortgang van de engagementtrajecten
 - welk deel van de totale portefeuille dit betreft,
 - hoeveel van de vooraf opgestelde doelstellingen (KPI's) gehaald worden,
 - hoeveel stemmen worden uitgebracht en
 - hoe vaak tegen voorstellen is gestemd.

De engagementmanager stelt voor de engagementtrajecten concrete doelstellingen (KPI's) op en rapporteert aan SBZ Pensioen of de beoogde resultaten behaald zijn. Daarnaast rapporteert deze partij ook over de namens SBZ Pensioen uitgebrachte stemmen en het effect daarvan.

- ***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 doelstelling?***

Het pensioenfonds heeft nog geen doelstelling vastgesteld waarbij rekening gehouden wordt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Met de beleggingsportefeuille streeft het pensioenfonds wel andere doelstellingen na dan de EU taxonomie doelstellingen. Het pensioenfonds streeft naar een beter milieu, klimaat, betere toegang tot gezondheidszorg en financiële inclusie. Hierbij streeft het pensioenfonds niet één specifieke milieudoelstelling na.

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

De pensioenregelingen bevatten nog geen duurzame beleggingen die voldoen aan de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Wel wordt de portefeuille gescreend op schendingen op de principes van de UN Global Compact, UN Guiding Principles en OESO-richtlijnen en worden bedrijven die die principes (dreigen) te schenden uitgesloten. De portefeuille staatsobligaties wordt ook gescreend op internationale sancties: landen waartegen internationale sancties bestaan worden uitgesloten. Daarnaast worden landen uitgesloten die slecht scoren op het gebied van financiële zekerheid, gezondheidszorg, klimaatverandering, controversiële wapens en mensenrechten. Waarbij het thema mensenrechten het zwaarst meeweegt.

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

De pensioenregelingen houden rekening met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door ESG-screening als onderdeel van de beleggingsstrategie te hanteren.

- Uitsluitingen zijn gebaseerd op (1) bedrijven die betrokken zijn bij de gebieden die de E, S, G-kenmerken schenden (tabak, oliezanden, arctische boringen, controversiële wapens, controversieel gedrag) en (2) bedrijven zonder 'license to operate' (bedrijven die onvoldoende rekening houden met milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur.
- Voor bedrijven die hun 'license to operate' dreigen te verliezen, wordt engagement waar mogelijk toegepast. Engagementdoelstellingen en resultaten worden gerapporteerd. Dit geeft inzicht in de materialiteit. Een mislukte engagement met dergelijke bedrijven zal leiden tot desinvestering en uitsluiting. Indien engagement niet mogelijk is wordt er gedesinvesteerd.
- Het pensioenfonds rapporteert het aantal uitgesloten bedrijven en zal de materialiteit aangeven door te kijken naar het aantal uitsluitingen versus ten opzichte van de benchmark.
- Het pensioenfonds brengt periodiek kwantitatief en kwalitatief verslag uit over onze screening, engagement, stemming en uitsluitingen en publiceert dit op de website.

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

Het pensioenfonds beoogt te beleggen in ondernemingen die praktijken van een goed bestuur volgen. Het pensioenfonds onderschrijft als ondertekenaar van het IMVB de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Het pensioenfonds verwacht van haar vermogensbeheerders dat het OESO-



richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad wordt gehanteerd. Hiermee beoogt het pensioenfonds dat de ondernemingen waarin belegd wordt conform internationale standaarden handelen en dit publiekelijk kenbaar maken.

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.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja,

Ja, SBZ Pensioen heeft zoals hierboven is op te maken reeds beleid geformuleerd ten aanzien van de volgende indicatoren.

Klimaat – en andere milieu-indicatoren: Indicator 4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen. Dit wordt als een groot risico gezien voor een aantal sectoren. Hier wordt dan ook een actief uitsluitingen en/of engagement en/of stembeleid gevoerd.
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden: Indicator 10	Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) – Dit wordt als een groot risico gezien omdat een bedrijf zijn license to operate kan verliezen. Hier wordt dan ook een actief uitsluitingen en/of engagement en/of stembeleid gevoerd.
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden: Indicator 14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) – Dit wordt als een groot risico gezien omdat een bedrijf zijn license to operate kan verliezen. Hier wordt dan ook een actief uitsluitingenbeleid gevolgd.

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden: Indicator 16	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. – Dit wordt als onwenselijk gezien. Hier wordt dan ook een actief uitsluitingenbeleid gevolgd.

Ten aanzien van de indicatoren stuurt het pensioenfonds (nog) niet op kwantitatieve maatstaven. In het jaarverslag en de periodieke MVB rapportage op de website, rapporteert SBZ Pensioen over deze indicatoren.

Nee

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



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling beleggingsbeleid Middelloonregeling

Een goed en betaalbaar pensioen voor onze deelnemers. Dat is waar SBZ Pensioen naar streeft. De pensioenpremies alleen leveren daarvoor niet genoeg inkomsten op. Daarom beleggen we het geld dat we beheren. Van belegd geld verwachten we op lange termijn een beter rendement dan van sparen. We beleggen om op korte en lange termijn te kunnen voldoen aan onze verplichtingen. En we beleggen om de pensioenen bestendig te kunnen laten meegroeien met de inflatie.

Doelstelling beleggingsbeleid Beschikbarepremie- en Nettopensioenregeling

Ook in deze regelingen streeft SBZ Pensioen naar een goed en betaalbaar pensioen voor de deelnemers. De deelnemers bouwen in deze regelingen geen pensioenaanspraken op maar een kapitaal. Over dit kapitaal lopen zij zelf de beleggingsrisico's. Dat ontslaat SBZ Pensioen niet van de plicht om het beleggingsbeleid zodanig in te richten dat de doelstelling naar verwachting behaald wordt met niet meer risico dan noodzakelijk. We streven ernaar dat over de lange termijn naar verwachting minimaal eenzelfde pensioen per ingelegde euro wordt behaald als in de Middelloonregeling.

De uitgangspunten bij het beleggingsbeleid voor de Middelloonregeling, de Beschikbarepremieregeling en de Nettopensioenregeling zijn:

1. De pensioenuitkomst van onze deelnemers staat voorop, ook in de nieuwe wereld van premieregelingen. Het is onze overtuiging dat we daarvoor voor de lange termijn moeten beleggen en tegelijkertijd grote fluctuaties in het pensioen van onze deelnemers moeten beheersen.
2. Het is onze overtuiging dat het bewust nemen van risico essentieel is voor het realiseren van de doelstelling van SBZ Pensioen: een goed inkomen voor later voor onze deelnemers.
3. Asset allocatie en het renterisico zijn de belangrijkste drijvers van het rendement, de financiële positie van het fonds en de pensioenuitkomst van onze deelnemers. Gegeven het belang van deze drijvers is de positionering verankerd in de strategische asset allocatie. SBZ Pensioen gelooft dat dynamisch beleid waar een bijsturing in deze positionering plaatsvindt naar aanleiding van markt en/of risico omstandigheden van toegevoegde waarde is. Ons dynamisch beleid is geen tactisch beleid en moet passen binnen het opgestelde risicokader.

4. Diversificatie is uit risico/rendement-overwegingen lonend, waarbij diversificatie dient als middel en geen doel op zich is. Inefficiëntie als gevolg van over-diversificatie dient voorkomen te worden.
5. Actief beheer kan waarde toevoegen. Op zorgvuldige wijze wordt per onderdeel van de beleggingsportefeuille een keuze gemaakt tussen actief en passief beheer. De efficiëntie (omvang en volwassenheid) van de verschillende markten is hierin een voorname factor. Hierbij dienen ook de beheerkosten en de toegankelijkheid van de markten in ogenschouw te worden genomen. Actief beheer dient na alle kosten en belasting-inhoudingen over een reeks van jaren tot aantoonbaar betere resultaten te leiden dan passief beheer.
6. Voor illiquide beleggingen (onroerend goed, private equity, infrastructuur) wordt een illiquiditeitspremie ontvangen. Op termijn verwachten we daarom extra rendement (na kosten) op deze beleggingen ten opzichte van beursgenoteerd onroerend goed en aandelen. De risico's en kosten van illiquide beleggingen zijn echter ook hoger. We willen waken voor hoge absolute risico's en kosten, ook al worden ze naar verwachting beloond. In de nieuwe wereld van premiereregelingen wordt het beheersen van kasstromen nog belangrijker.
7. Om op langere termijn waarde te kunnen realiseren, dienen (uitgevende) instellingen een 'license to operate' in de samenleving te hebben. Het bestuur gelooft dat instellingen die in de bedrijfsvoering rekening houden met ESG-maatstaven op de lange termijn betere resultaten behalen dan instellingen die dat niet doen. Daarnaast is SBZ Pensioen zich bewust van de plaats die zij inneemt in de samenleving en de invloed die zij als belegger kan uitoefenen. Maatschappelijk verantwoord beleggen is daarom integraal onderdeel van het pensioenfonds-beleid.
8. Een deskundige, lerende organisatie draagt bij aan een beter rendement/risicoprofiel. We zorgen in de breedte voor voldoende kennis en kunde om zo veel als mogelijk beleggingsmogelijkheden te benutten en de risico's daarvan te beheersen. Het bestuur dient volledig begrip te hebben van de in de portefeuille aanwezige beleggingen. Daarnaast willen wij altijd goed kunnen uitleggen aan de deelnemers waarin we beleggen en waarom we deze keuzes maken. Op elk van de beleggingsprocessen en -categorieën zetten we een specialist of combinatie van specialisten in. We evalueren gemaakte keuzes en gevoerd beleid structureel en stellen bij waar nodig.

We beleggen duurzaam en verantwoord

Pensioenfondsen beheren veel geld. Het belangrijkste doel is zorgen voor een goed pensioen voor onze deelnemers. Als beheerder van dat geld hebben we ook een maatschappelijke verantwoordelijkheid. We zijn ervan overtuigd dat financieel rendement en maatschappelijke verantwoordelijkheid samen kunnen gaan. Bij het beleggen kijken we daarom naar de winst van een bedrijf, maar onder andere ook naar het handelen van een bedrijf.

We vullen dit op 4 manieren in:

- ESG-Integratie: we nemen maatschappelijke aspecten mee in al ons doen en laten; Bij beleidsvoorstellen, bij beleggen en in onze eigen organisatie. Ook onze partners moeten voldoen aan onze maatstaven rondom maatschappelijk beleggen en ondernemen.
- Actief aandeelhouderschap: namens SBZ Pensioen gaat onze engagementmanager Robeco actief in gesprek met bedrijven over milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur. Met als doel verbeteringen te realiseren. Robeco stemt namens SBZ Pensioen op aandeelhoudersvergaderingen.
- Uitsluiten: er zijn landen, sectoren en bedrijven die we uitsluiten voor onze beleggingen.
- Impact beleggen: we selecteren ook beleggingen die juist een positieve impact hebben op het milieu, toegang tot financiële dienstverlening of betere gezondheidszorg.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezelijken die dit financiële product promoot?**

Bindende elementen van deze strategie zijn uitsluitingen in verband met de ESG-kenmerken, in termen van Milieu (thermische kolen, oliezanden, arctische boringen), Sociaal (tabak, controversieel gedrag, mensenrechten) en Bestuur (bedrijven die niet voldoen aan de good governance test).

Een tweede bindend element, is de uitsluiting van bedrijven waarbij het engagement beleid niet effectief was.

Beleggingen in uitgesloten ondernemingen zijn, zonder uitzondering, niet toegestaan in de gehele portefeuille en in alle fasen van het beleggingsproces.

Bij het selecteren van vermogensbeheerders en andere uitvoerders, zoals de engagement- en voting manager, worden onder andere de volgende elementen beoordeeld:

- Ze zijn ondertekenaar van de UN PRI;
- Ze hebben een beleid dat in lijn ligt met het beleid van SBZ Pensioen tav duurzaam beleggen;
- Ze hebben een goede ESG score (obv de scoringsmethodiek van de Manager of Managers).

Daarnaast kent de portefeuille een kleine allocatie (2% - 5%) naar thematische beleggingen. In deze portefeuille is de bindende strategie dat de beleggingen een directe link met de thema's hebben. Dit wordt gemeten aan de hand van diverse KPI's.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?** SBZ Pensioen heeft geen minimumpercentage toegezegd om de beleggingsruimte te beperken. Hoewel de bindende elementen wel tot een beperking van het beleggingsuniversum kunnen leiden, is hieraan geen vooraf bepaalde minimum percentage verbonden. De uitsluitingen worden afgeleid uit de normen en waarden van het pensioenfonds.
- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Op de het beheer van de portefeuille is het MVB-beleid van SBZ van toepassing. In dit beleid zijn richtlijnen t.a.v. goed bestuur opgenomen. Het pensioenfonds gebruikt onder andere engagement en stemmen om de ESG-doelstellingen te bereiken. Dit engagement wordt gevoerd vanuit de overtuiging dat de ondernemingen die oog hebben voor onder andere goed ondernemingsbestuur het engagement gebruiken om hun bedrijfsprestaties te verbeteren en daarmee op lange termijn waarde te creëren. In het stembeleid zijn de elementen die ten grondslag liggen aan goed bestuur, opgenomen.

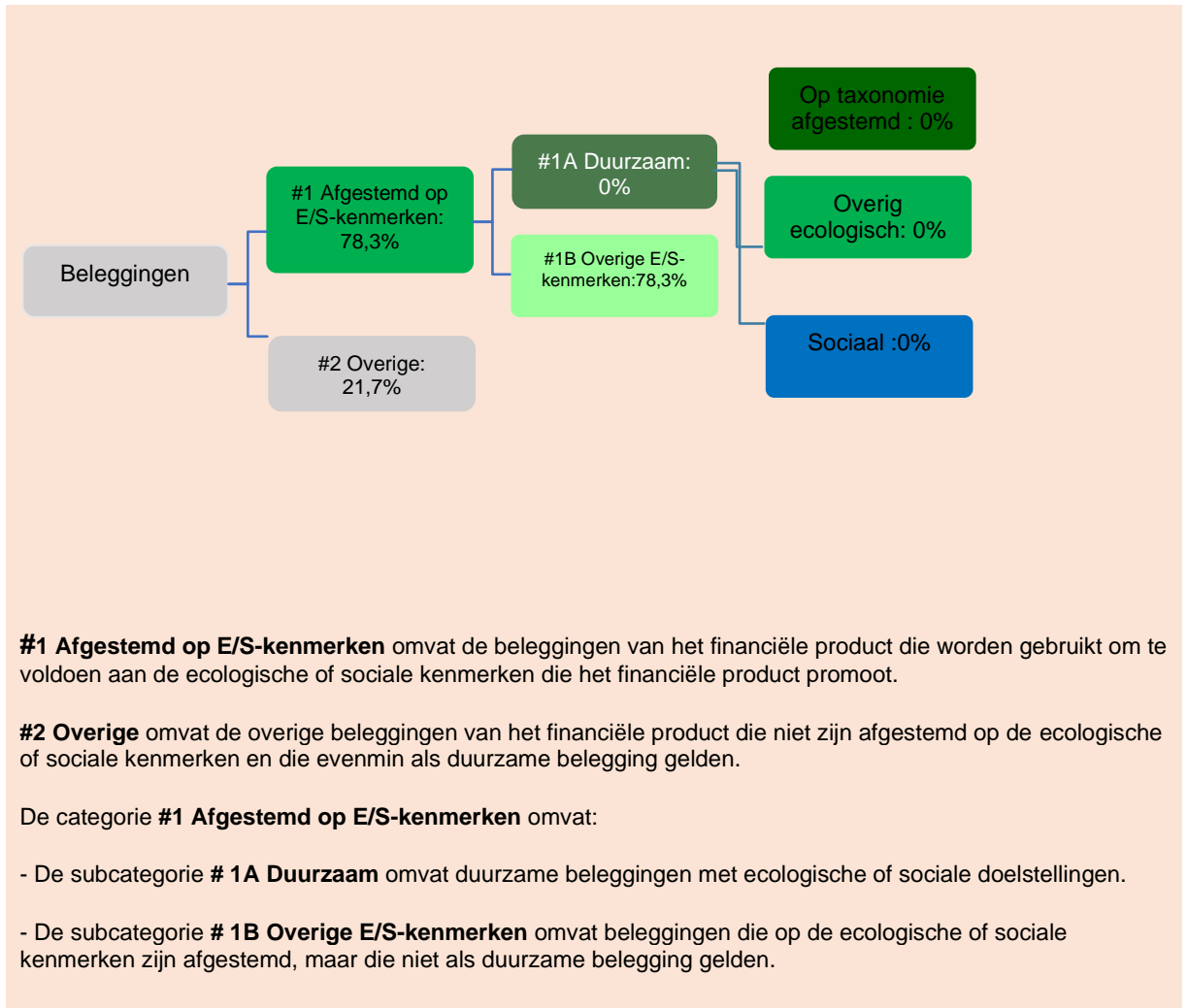
Daarnaast hanteert de partij waaraan de activiteiten met betrekking tot actief aandeelhouderschap is uitbesteed voor het pensioenfonds de 'good governance test'. In deze 'good governance test' voeren zij een screening uit op een zevental indicatoren om te bepalen of bedrijven aan de eisen van goed bestuur voldoen. Indien dit niet het geval is, gaan we in gesprek met deze bedrijven of worden ze uitgesloten.

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

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



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



Uitsluiting, stemmen en engagement worden toegepast op de liquide portefeuille (76,6%), dit zijn beleggingen in aandelen en obligaties. De Impact portefeuille (1,7%, alleen voor de Middelloonregeling) bestaat uit investeringen die de intentie hebben een bijdrage te leveren aan de klimaattransitie en/of verbetering van het milieu en/of de gezondheidszorg toegankelijker en goedkoper maken en/of toegang geven tot financiële diensten.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het pensioenfonds gebruikt derivaten primair voor het afdekken van risico's (rente en valutarisico's). Het pensioenfonds gebruikt derivaten niet om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

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 broeikasgasemissiesniveaus hebben die overeenkomen met je beste prestaties.

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

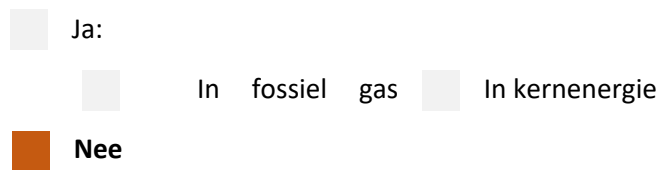
(CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



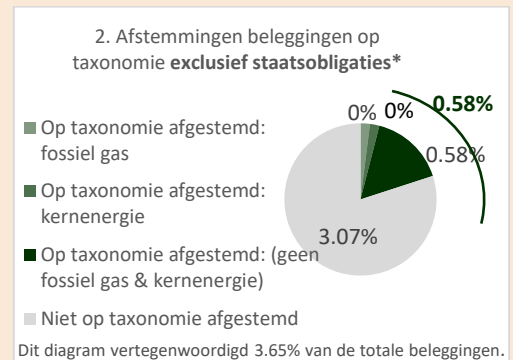
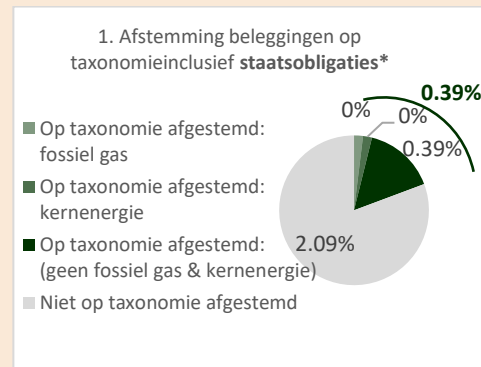
In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

SBZ Pensioen streeft geen milieudoelstelling na zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie. Maar het pensioenfonds kan wel beleggingen in haar portefeuille hebben die rekening houden met de EU-taxonomiecriteria voor ecologisch duurzame beleggingen.

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



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 taxonomie zijn afgestemd.*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%. SBZ Pensioen streeft geen milieudoelstelling na zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie.



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie, is 0%.

Alleen in de Impactportefeuille (beoogde allocatie is 2%. Er is geen minimum allocatie vastgesteld) is er een milieudoelstelling. De impactportefeuille bestaat uit investeringen die bewust bijdragen aan de klimaattransitie en verbetering van het milieu, gezondheidszorg toegankelijker en goedkoper maken of toegang geven tot financiële diensten. De impact wordt gemeten. Een deel van de infrastructuurportefeuille heeft hetzelfde doel, maar de fondsbeheerder van de infrastructuurportefeuille beperkt zich niet tot deze investeringen. De verdeling tussen milieu investeringen en sociale investering in de impactportefeuille is op dit moment ongeveer 50%-50%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 0%.

Alleen in de Impactportefeuille (beoogde allocatie is 2%. Er is geen minimum allocatie vastgesteld) is er een milieudoelstelling. De impactportefeuille bestaat uit investeringen die bewust bijdragen aan de klimaattransitie en verbetering van het milieu, gezondheidszorg toegankelijker en goedkoper maken of toegang geven tot financiële diensten. De impact wordt gemeten. Een deel van de infrastructuurportefeuille heeft hetzelfde doel, maar de fondsbeheerder van de infrastructuurportefeuille beperkt zich niet tot deze investeringen. De verdeling tussen milieu investeringen en sociale investering in de impactportefeuille is op dit moment ongeveer 50%-50%.

Referentiebenchmarks

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



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

Op de beleggingen die behoren tot #2 Overig worden ESG waarborgen toegepast door beleggingsfondsen en vermogensbeheerders te selecteren die de PRI van de VN hebben ondertekend of die een deugdelijk proces van integratie van ESG-risico's hebben en door de beleggingen te beoordelen op potentiële negatieve effecten van de onderliggende beleggingen (gespecificeerd als potentiële schendingen van de UN Global Compact, UN Guiding Principles en de OESO-richtsnoeren).



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?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

In de zin van SFDR wetgeving hanteert het pensioenfonds geen referentiebenchmark. Er is namelijk geen benchmark beschikbaar om te bepalen of de pensioenregelingen zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteert voor de pensioenregelingen geen referentiebenchmark.

● ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteert voor de pensioenregelingen geen referentiebenchmark.

● ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteert voor de pensioenregelingen geen referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.sbzpensioen.nl/het-pensioenfonds/verantwoord-beleggen>