



Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars (SBZ Pensioen)

LEI code: X4L2VNQ8HV5OYLOSSC95

Samenvatting

Het pensioenfonds wordt aangemerkt als "financiële marktdeelnemer" in de zin van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU/2019/2088) [SFDR]. Als financiële marktdeelnemer is het pensioenfonds verplicht een verklaring op de website te plaatsen waaruit is op te maken of deze negatieve duurzaamheidsimpact meeweegt en hoe het due diligence beleid hierop is afgestemd.

Deze verklaring heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022 en is door het pensioenfonds op 9 december 2022 opgesteld. Volgend uit de SFDR transparantievereiste, dient deze verklaring als informatieverstrekking aan de deelnemers van het pensioenfonds. Het pensioenfonds zal jaarlijks een verklaring omtrent ongunstige effecten op de website plaatsen.

Het pensioenfonds neemt de belangrijkste ongunstige effecten, in de zin van de SFDR-verordening, van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Dit betekent dat het pensioenfonds eventuele negatieve effecten op mens, milieu en goed bestuur meeweegt bij de beleggingsbeslissingen.

Deze verklaring omtrent ongunstige effecten gaat nader in op de volgende onderwerpen:

1. De identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
 - Hierin wordt het beleid beschreven dat het fonds uitvoert om negatieve impact op ecologische en sociale factoren te identificeren, beoordelen en prioriteren.
2. De belangrijkste ongunstige effecten.
 - Wat het pensioenfonds momenteel als negatieve effecten beschouwt en de doelstellingen en acties van die zijn gepland om de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten te adresseren wordt in dit onderdeel beschreven.
3. Het engagementbeleid.



- Het pensioenfonds gaat de dialoog met partijen aan om duurzaamheidskwesties te adresseren. In dit deel wordt omschreven hoe dit in het kader van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is vormgegeven
4. Verwijzing naar internationale normen
- De internationale normenkaders waar het fonds zich aan committeert en waarin gedragscodes voor verantwoord ondernemen voor bedrijven en internationaal erkende normen voor due diligence worden voorgeschreven, worden in dit deel beschreven.



1. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Het belangrijkste doel van SBZ Pensioen is zorgen voor een goed pensioen voor onze deelnemers. Als beheerder van pensioengeld 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 (verwachte) winstgevendheid van een bedrijf, maar ook naar onder meer het handelen van een bedrijf of land en welke negatieve impact deze heeft op mens en milieu. Hierbij houden wij rekening met milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur in brede zin en met bijzondere aandacht voor mensenrechten, een duurzaam milieu, klimaat, toegang tot gezondheidszorg en toegang tot financiële dienstverlening.

Methodologie, onze aanpak

Wij voeren een maatschappelijk verantwoord beleggen beleid (MVB-beleid), op basis waarvan ongunstige effecten geïdentificeerd, geprioriteerd en beheerst dan wel gemitigeerd kunnen worden. Hierbij zetten wij meerdere ESG beleidsinstrumenten in zoals "uitsluiten", "stemmen", "engagement" en "ESG-integratie":

- 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 actief in gesprek met bedrijven over milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur. Met als doel verbeteringen te realiseren. Deze partij stemt namens SBZ Pensioen op aandeelhoudersvergaderingen.
- Uitsluiten: er zijn landen, sectoren en bedrijven die we uitsluiten voor onze beleggingen. Dit zijn onder meer landen, sectoren en bedrijven die betrokken zijn bij grove schendingen of controverses of die activiteiten hebben waarmee wij niet geassocieerd willen worden (bijv. productie van controversiële wapens en tabak en winning en energieopwekking uit thermische kolen, oliezand en arctische boringen)

Bij onze (potentiële) beleggingen wordt onderzoek gedaan, zodat wij eventuele negatieve effecten van een belegging op de duurzaamheid kunnen identificeren en prioriteren. Dit proces wordt het



ESG due diligence genoemd. Deze ESG due diligence passen wij toe op basis van het convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB-convenant) en de principes van de UN Global Compact. Dit doen wij door de 6 stappen van de OESO-richtsnoeren voor verantwoordelijke investeerders te doorlopen. Deze bestaan uit het identificeren van (potentiële) negatieve effecten; het stoppen, voorkomen en mitigeren, en voorzien in dan wel meewerken aan herstel. SBZ Pensioen verwacht van zijn vermogensbeheerders dat de OESO-richtsnoer als leidraad wordt gehanteerd.

Data, de informatie die wij gebruiken

Wij gebruiken meerdere databronnen via onze fiduciair manager van verschillende dataleveranciers om de duurzaamheidskenmerken van de beleggingsportefeuille inzichtelijk te krijgen en hierop te kunnen sturen. Data ten behoeve van de sociale en milieukeurmerken zijn afkomstig van MSCI, Freedom House Index en Sustainalytics. Specifieke informatie over de voornaamste ongunstige effecten van bedrijven en landen (PAI data) wordt verkregen van Sustainalytics. Verder maken wij gebruik van een engagement manager. Deze geeft een "Controversial Risk Rating" af op basis van data van Sustainalytics om de "License to operate" te bepalen.

De fiduciair manager heeft een uitgebreid onderzoek gedaan onder verschillende dataleveranciers. Hierbij zijn de gegevens van partijen met elkaar vergeleken, waarbij deze zijn beoordeeld op betrouwbaarheid, nauwkeurigheid en volledigheid. Dit onderzoek heeft geleid tot de keuze voor de hierboven genoemde dataleveranciers. Via onze fiduciair manager communiceren wij onze bevindingen naar de vermogensbeheerders die het vermogen beheren. De vermogensbeheerders kunnen eventuele fouten in de aangeleverde bevindingen melden aan de fiduciair zodat er een nadere analyse plaats kan vinden en mogelijke correcties gemaakt kunnen worden.

Governance, verantwoordelijkheden voor uitvoering

Het MVB-beleid van SBZ Pensioen is leidend voor de manier waarop SBZ Pensioen omgaat met de voornaamste ongunstige effecten van de beleggingen. Bij het MVB-beleid van SBZ Pensioen zijn verschillende partijen betrokken. Ten eerste is dat het bestuur van het pensioenfonds. Het bestuur stelt het MVB-beleid vast en toetst periodiek of de uitvoering binnen de beleidskaders plaatsvindt. Daarnaast hebben wij een engagement en voting manager die adviseert en een fiduciair manager (tevens ESG adviseur) die over het MVB-beleid adviseert, het ook uitvoert en hierover rapporteert. Bovendien vinden wij het belangrijk om met de wensen van deelnemers ten aanzien van duurzaamheid rekening te houden. Daarom raadplegen wij het Verantwoordingorgaan (VO) en de



Sociale Partners omdat zij spreken namens belanghebbenden. Het VO heeft het recht om advies uit te brengen op ons MVB-beleid.

Op basis van ons beleid selecteert, monitort en beheert de fiduciair manager onze vermogensbeheerders. De engagement en voting-manager rapporteert ieder kwartaal aan het bestuur over de engagement en voting en de fiduciair manager halfjaarlijks over het gevoerde MVB-beleid. Hierdoor wordt de voortgang en de impact van het ESG-beleid gemonitord en krijgen wij inzicht in de voornaamste ongunstige effecten van onze beleggingen en de ontwikkeling hiervan. De rapportages stellen ons in staat om met de fiduciair manager en andere vermogensbeheerders in gesprek te gaan en waar nodig bij te sturen. Hierbij wordt inzicht gegeven in de uitgevoerde activiteiten en de effectiviteit daarvan. Daarnaast wordt periodiek inzichtelijk gemaakt in hoeverre wordt voldaan aan de gedefinieerde uitsluitingscriteria.



2. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

In de onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van 20 ongunstige effecten op duurzaamheid. Naast een beschrijving van deze effecten is weergegeven of wij hier rekening mee houden en welke maatregelen wij hebben genomen, of voornemens zijn om te ondernemen, om de impact van deze effecten te beperken en te beheersen. Deze maatregelen bestaan uit de volgende ESG beleidsinstrumenten: uitsluiten, ESG-integratie, engagement en stemmen.

Dit overzicht zal in de loop van de tijd worden bijgewerkt en daar waar nodig worden aangepast aan nieuwe inzichten en veranderingen in wet- en regelgeving. Op dit moment beschikken wij nog niet over data om de hoogte van de effecten weer te geven. Op uiterlijk 30 juni 2023 zullen wij in dit overzicht de hoogte van effecten per eind 2022 opnemen.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023*	Effecten 2022*	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgas-emissies (BKG)	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd, maar heeft nog geen maatregelen genomen.	SBZ is voornemens om CO2 reductiedoelstellingen doelen die afgestemd zijn op de verschillende beleggingscategorieën om zo de impact van dit effect te beperken
		Scope 2-BKG-emissies	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar		
		Scope 3-BKG-emissies	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar		
		Totale BKG-emissies	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd, maar heeft nog geen maatregelen genomen.	SBZ is voornemens om CO2 reductiedoelstellingen doelen die afgestemd zijn op de verschillende beleggingscategorieën om zo de impact van dit effect te beperken

	3. BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG**-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd, maar heeft nog geen maatregelen genomen.	SBZ is voornemens om CO2 reductiedoelstellingen doelen die afgestemd zijn op de verschillende beleggingscategorieën om zo de impact van dit effect te beperken
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd	SBZ belegt niet in bedrijven met activiteiten in winning van en energieopwekking uit thermische kolen, olie- en arctische boringen waarbij de bijdragen van deze activiteiten aan de omzet en/of productie groter is dan een drempel. Beheersmaatregel: uitsluiting
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	

		hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen				
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd, maar heeft nog geen maatregelen genomen.	SBZ is voornemens om CO2 reductiedoelstellingen doelen die afgestemd zijn op de verschillende beleggingscategorieën om zo de impact van dit effect te beperken
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	

Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	
-------	--	--	----------------------	----------------------	---	--

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023*	Effecten 2022*	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeids-omstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van de UN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van de UN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd	Er wordt niet belegd in ondernemingen die de UN Global Compact schenden. Beheersmaatregel: uitsluiting
	11. Ontbreken van procedures en compliance-mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van de UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van de UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd	Er wordt niet belegd in ondernemingen die de UN Global Compact schenden. Wij gaan de dialoog aan met bedrijven die dreigen de UN Global Compact te schenden.

	multinationale ondernemingen	afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt				Beheersmaatregel: uitsluiting, engagement
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd	Er wordt niet belegd in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens Beheersmaatregel: uitsluiting

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG**-intensiteit	BKG**-intensiteit landen waarin is belegd	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd	SBZ belegt niet in staatsobligaties van overheden, en bedrijven die voor meer dan 50% van de staat zijn, die zich schuldig maken aan grove mensenrechtenschendingen. Dit bepalen wij op basis Freedom House Index score. Beheersmaatregel: uitsluiting

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect niet geprioriteerd	

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Ongunstige effecten op duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
	19. Blootstelling aan de productie van chemicaliën.	Aandeel beleggingen in ondernemingen die blootstaan aan activiteiten en leveranciers die zich bezighouden met de productie van chemicaliën.	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd, maar heeft nog geen maatregelen genomen.	
	20. Landen die onder het gemiddelde scoren op het gebied van mensenrechten.	Aandeel beleggingen in landen die slechter dan gemiddeld scoren op het onderdeel mensenrechten.	Nog niet beschikbaar	Nog niet beschikbaar	SBZ heeft dit effect geprioriteerd.	Er wordt niet belegd in landen die slecht scoren op het onderdeel mensenrechten van de Freedom House Index. Beheersmaatregel: uitsluiting.



3. Engagementbeleid

SBZ Pensioen vindt het belangrijk om als betrokken investeerder op te treden en bij te dragen aan positieve veranderingen. Dit betekent dat SBZ Pensioen gebruik maakt van haar aandeelhoudersrechten en de dialoog aangaat met bedrijven om zo de negatieve impact van deze ondernemingen op mens en milieu te beperken en goed bestuur te stimuleren.

Vormen van engagement: normatief en thematisch

Met bedrijven die hun 'license to operate' op basis van de controversie score dreigen te verliezen, gaan wij in gesprek met als doel negatieve impact op het milieu en sociale omstandigheden te beperken of zelfs te stoppen. Dit wordt normatieve engagement genoemd. Bij dit type engagement wordt een traject doorlopen dat is afgestemd op het specifieke vraagstuk en worden doelstellingen (KPI's) vastgesteld. Deze KPI's worden consequent gemeten en gerapporteerd en geven inzicht in de materialiteit. Normatieve engagementtrajecten hebben doorgaans een looptijd van 3 jaar. Binnen deze engagementtrajecten worden de vereisten vanuit het IMVB-convenant meegenomen, waaronder de vereisten omtrent toegang tot herstel en verhaal. Een mislukt normatief engagement traject zal leiden tot uitsluiting. Daarnaast wordt thematisch engagement toegepast dat zich concentreert op het stimuleren van positief gedrag en activiteiten en het vergroten van aandeelhouderswaarde op de lange termijn. Hierbij vormt een thema vaak het uitgangspunt en de aanleiding om een gesprek met partijen aan te gaan. De engagement manager stelt de thema's vast op basis van onder andere de voorkeuren van SBZ Pensioen.

Uitvoering van engagement

Bij de uitvoering van de engagement activiteiten wordt SBZ Pensioen bijgestaan door een engagementmanager die namens ons in gesprek gaat met bedrijven over milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur. Ook stemt deze partij namens ons op aandeelhoudersvergaderingen. Verder vinden engagementtrajecten vaak plaats samen met een groep investeerders die in totaal een groter aandeel in de bedrijven hebben. Hiermee vergoten wij de kans dat wij gehoord worden en dat bedrijven daadwerkelijk veranderingen aanbrengen.

4. Verwijzingen naar internationale normen

In de manier waarop SBZ Pensioen omgaat met de beleggingen laten wij ons leiden door internationale breed geaccepteerde normenkaders. Ons MVB-beleid is hierop afgestemd. Wij verbinden ons aan de volgende codes, principes en standaarden voor verantwoord beleggen:

- Wij hebben ons gecommitteerd aan het IMVB-convenant en voldoen aan de afspraken in het convenant;
- De OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen en principes van UN Guiding Principles on Business and Human Rights maken onderdeel uit van het MVB-beleid;
- Wij ondersteunen de Principles for Responsible Investment (PRI) en verwachten dat onze vermogensbeheerders zich hieraan - of aan vergelijkbare principes - houden;
- Wij ondersteunen de UN Sustainable Development Goals en hebben thema's uitkozen binnen ons MVB-beleid die hieraan bijdragen;
- Wij ondersteunen het klimaatakkoord van Parijs. Daarom willen wij onze beleggingsportefeuille zo veel als mogelijk in lijn brengen met de afspraken die hierin zijn gemaakt en werken wij aan een concreter klimaatbeleid.



5. Historische vergelijking

Vanaf volgend jaar zal hier een historische vergelijking opgenomen worden waarin de ontwikkeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt toegelicht.