



Bijlage IV

Template periodieke informatieverschaffing 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

Product name: SBZ Pensioen

Legal entity identifier: X4L2VNQ8HV5OYLOSSC95

Per 31 december 2022

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

 Nee

<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Er zal minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot E/S kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen
---	--

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

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 covenant 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 Beleggen Beleid (MVB-beleid). Het pensioenfonds voert voor alle drie de pensioenregelingen een MVB-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 (strategisch gewicht 2% van 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. 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.

Het bovenstaand beleid is in heel 2022 toegepast.

Hoe hebben de duurzaamheidsfactoren gepresteerd?

1. ESG risico score: De mate waarin de economische waarde van een bedrijf risico loopt als gevolg van ESG factoren. Ultimo 2022 was het ESG risico van de aandelenportefeuille met een score van 20 - gematigd (moderate) volgens de toegepaste Risk Ratings van Sustainalytics.
2. Carbon footprint : Het gewogen gemiddelde van de carbon intensiteit van de bedrijven in de portefeuille, gemeten in ton emissie per 1 miljoen USD omzet.

Ultimo 2022 was het gewogen gemiddelde carbon intensiteit van de portefeuille 109,0 ton emissie per 1 miljoen USD omzet(CO₂e/\$1M).

3. UN Global Compact, UN Guiding Principles (On Business and Human Rights) 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.

Ultimo 2022 had het pensioenfonds acht beleggingen in bedrijven die regels overschrijden op het gebied van milieu, sociale omstandigheden of goed bestuur volgens de UN Global Compact, UN Guiding Principles en de OESO richtlijnen.

Uitsluitingen:

Het pensioenfonds hanteert voor haar uitsluitingsbeleid een proces waarbij bedrijven gescreend worden o.b.v. schenders en potentiële schenders van de UN Global Compact, UN Guiding Principles en OESO-richtlijnen. In dit dynamisch proces wordt ook getoetst of er een engagement traject loopt met (potentiële) schenders.

In 2022 heeft het pensioenfonds a.d.h.v. haar uitsluitingsbeleid ondernemingen toegevoegd aan haar uitsluitingenlijst. De uitsluitingenlijst bevatte naast de tabaksindustrie 384 ondernemingen in 2021. In 2022 groeide dit aan tot 613. De groei is voornamelijk tot stand gekomen door een expliciete uitsluiting op good governance en staatsgerelateerde bedrijven.

Het pensioenfonds sluit per eind december 3,12% van het aandelenuniversum en 5,37% van het global credits beleggingsuniversum uit.

Op basis van de minimumdrempel van de Freedomhouse index zijn er twee landen toegevoegd aan de uitsluitingenlijst. Het pensioenfonds hanteert daarnaast het beleid dat indien bedrijven meer dan 50% "state

owned” zijn, de posities in deze bedrijven volledig wordt afgebouwd. Als gevolg van het landenbeleid sluit het pensioenfonds 170 staatsgerelateerde bedrijven uit.

Het pensioenfonds sluit per eind december 10% van het beleggingsuniversum van schulden uit opkomende markten uit.

Focus mensenrechten:

4. *Blootstelling aan controversieel gedrag gemeten door bedrijven die verantwoordelijk zijn voor het schenden van de UN Global Compact, UN Guiding Principles en OESO-richtlijnen:*

In 2022 waren er in totaal 12 bedrijven die de UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles en /of OESO-richtlijnen hebben geschonden. Conform het gehanteerd beleid en proces van het pensioenfonds, waarbij er ook gekeken wordt naar de mogelijkheden voor het starten van een engagement traject, werd er in december besloten om drie bedrijven uit te sluiten zonder dat er een engagement traject was gestart. Deze drie bedrijven zaten ultimo december 2022 nog in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds.

Vijf bedrijven hebben betrekking op Russische entiteiten. Er zijn EU-sancties van toepassing op deze bedrijven. Handel in de beleggingen van deze vijf bedrijven is dan ook niet mogelijk. Deze vijf bedrijven zaten ultimo 2022 nog wel in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds.

Twee bedrijven (Wachovia Corp. en Wellls Fargo) zijn uitgesloten nadat het engagement traject niet succesvol was afgerond. Dit heeft geleid tot desinvesteren. Deze twee bedrijven zaten ultimo 2022 niet meer in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds.

Over twee bedrijven (Tencent Holdings Ltd. en S-Oil Corp.) werd er nog overlegd of een engagement traject moest worden gestart. Maar deze twee bedrijven werden in het loop van het jaar verkocht en zaten ultimo 2022 niet meer in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds.

Nr.	Bedrijf	Uitsluiting/ Engagement	% blootstelling ultimo 2022
1.	Gazprom PJSC	Russisch bedrijf, uit te sluiten maar geen handel mogelijk.	0,07%
2.	Rosneft Oil Co.	Russisch bedrijf, uit te sluiten maar geen handel mogelijk.	0,002%
3.	Sberbank Russia PJSC	Russisch bedrijf, uit te sluiten maar geen handel mogelijk.	0,05%
4.	Tatneft PJSC	Russisch bedrijf, uit te sluiten maar geen handel mogelijk.	0,001%
5.	VTB Bank PJSC	Russisch bedrijf, uit te sluiten maar geen handel mogelijk.	0,01%
6.	Energy Transfer Operating LP	Uitgesloten zonder engagement traject	0,09%
7.	Pacific Gas & Electric Co.	Uitgesloten zonder engagement traject	0,05%
8.	Sunoco Logistics Partners Operations LP	Uitgesloten zonder engagement traject	0,07%

9.	Wachovia Corp.	Uitgesloten wegens niet succesvolle engagement traject. Het bedrijf zat per ultimo december 2022 niet meer in de portefeuille van het pensioenfonds	0,00%
10.	Wells Fargo & Co.	Uitgesloten wegens niet succesvolle engagement traject. Het bedrijf zat per ultimo december 2022 niet meer in de portefeuille van het pensioenfonds	0,00%
11	Tencent Holdings Ltd.	Overleg of een engagement traject moest worden gestart. Het bedrijf zat per ultimo december 2022 niet meer in de portefeuille van het pensioenfonds	0,00%
12	S-Oil Corp.	Overleg of een engagement traject moest worden gestart. Het bedrijf zat per ultimo december 2022 niet meer in de portefeuille van het pensioenfonds	0,00%

In bovenstaande tabel is af te lezen dat vier van de twaalf schenders per jaareinde 2022 niet meer in de beleggingsportefeuille zaten. Per saldo zaten er ultimo 2022 dus acht schenders in de beleggingsportefeuille met een blootstelling van 0,35% (op basis van de waardering van Northern Trust) van de totale portefeuille, die de UN Global Compact, UN Guiding Principles en OESO-richtlijnen schenden.

De blootstelling aan regeringen die zich schuldig maken aan mensenrechten schendingen, wordt gemeten door een minimumdrempel vast te stellen in de Freedom House-index.

Op basis van haar uitsluitingsbeleid had het pensioenfonds in 2022 geen blootstelling aan regeringen die zich schuldig maken aan mensenrechten schendingen.

Focus gezondheidzorg:

5. Het pensioenfonds had in 2022 conform haar uitsluitingsbeleid geen blootstelling in ondernemingen waar de belangrijkste bedrijfsactiviteit aan tabak worden toegeschreven.

Dit betrof een uitsluiting van 0,7% van het aandelenbeleggingsuniversum.

Focus milieu/klimaat:

6. In 2022 had het pensioenfonds geen blootstelling aan bedrijven van winning en energieopwekking uit thermische kolen, oliezand en arctische boringen waarbij de bijdragen van deze activiteiten aan de omzet en/of productie groter is dan 10%. Dit betrof een uitsluiting van 1,29% van het aandelenbeleggingsuniversum.

Engagement en actief aandeelhouderschap

7. In 2022 had het pensioenfonds :
 - a. 116 engagement trajecten lopen met 102 bedrijven. 15 engagement trajecten werden succesvol afgesloten, 2 engagement trajecten werden niet succesvol afgesloten wat geleid heeft tot desinvesteren en uitsluiten. Bij 77 engagement trajecten is de voortgang neutraal en bij 22 trajecten is er een positieve voortgang.

- b. Voor 35% van de aandelenportefeuille (o.b.v. het beheerd vermogen) liep een engagement traject
 - c. Voor 6% van de global credits portefeuille (o.b.v. het beheerd vermogen) liep een engagement traject
8. In 2022 heeft het pensioenfonds 5650 stemmen uitgebracht; 84% werd er voor het management gestemd, 15% tegen het management en 0,4% onthoudingen.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden? *[opnemen voor financiële producten waarvoor ten minste één eerder periodiek verslag is verstrekt]*

Een vergelijking met de voorafgaande periode is nog niet beschikbaar. De eerstvolgende vergelijking zal betrekking hebben op ultimo 2023 ten opzichte van ultimo 2022.

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? *[vermelden voor financiële producten die duurzame beleggingen hebben gedaan.*

Omschrijf de doelstellingen, voor zover niet opgenomen in het antwoord op de vorige vraag. Beschrijf hoe de duurzame beleggingen aan de duurzamebeleggingsdoelstelling hebben bijgedragen. Voor de financiële producten bedoeld in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852: vermeld de in artikel 9 van die verordening genoemde ecologische doelstellingen waaraan de onderliggende duurzame belegging van het financiële product heeft bijgedragen]

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.

In 2022 heeft het pensioenfonds EUR 2,5 miljoen additioneel kapitaal gecommitteerd aan de Impact portefeuille bestaande 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.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen? *[vermeld of het financiële product duurzame beleggingen omvat]*

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).



De uitsluitingenlijst voor 2022 is gepubliceerd op de webpagina. In deze lijst wordt tevens de reden voor uitsluiting aangeduid.

- Voor bedrijven die hun 'license to operate' dreigen te verliezen, wordt (indien mogelijk) engagement toegepast. Engagementdoelstellingen en resultaten worden gerapporteerd. Dit geeft inzicht in de materialiteit. Een mislukte engagement met dergelijke bedrijven zal leiden tot desinvestering en uitsluiting.

In 2022 waren er 12 bedrijven die de UN Global Compact Principles hebben geschonden. Van deze 12 bedrijven werden drie bedrijven uitgesloten zonder dat er een engagement traject was gestart. Dit heeft in december 2022 geleid tot een opdracht om te desinvesteren. De managers hebben conform het proces 30 dagen om te desinvesteren. Ultimo december zaten deze drie bedrijven nog in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds, per eind januari 2023 zaten deze bedrijven niet meer in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds.

Vijf bedrijven hebben betrekking op Russische entiteiten. Er zijn EU-sancties van toepassing op deze bedrijven. Deze vijf bedrijven zaten ultimo december nog wel in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds. Twee bedrijven zijn uitgesloten nadat het engagement traject niet succesvol was afgerond. Dit heeft geleid tot desinvestering, ultimo december 2022 zaten deze twee bedrijven niet meer in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds. Over twee bedrijven werd er nog overlegd of er een engagement traject moest worden gestart, deze twee bedrijven zaten ultimo 2022 niet meer in de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds.

- Het pensioenfonds rapporteert het aantal uitgesloten bedrijven en zal de materialiteit aangeven door te kijken naar het aantal uitsluitingen ten opzichte van de benchmark.

In 2022 heeft het pensioenfonds:

- 613 bedrijven uitgesloten waarvan 170 staats- of staatsgerelateerde bedrijven
- 3,12 % van de aandelenbenchmark uitgesloten
- 5,37% van het global credits benchmark uitgesloten
- 10% van de benchmark van staatsobligaties uit opkomende landen uitgesloten

Het pensioenfonds brengt periodiek kwantitatief en kwalitatief verslag uit over onze screening, engagement, stemming en uitsluitingen en publiceert dit op de website.

De webpagina is per februari 2023 bijgewerkt.

Waren 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.

Per eind 2022 had het pensioenfonds beleggingen in acht bedrijven die de OESO-richtlijnen en UN Guiding Principles on Business and Human Rights schonden. Drie bedrijven zijn toegevoegd aan de uitsluitingenlijst en zijn per januari



2023 uit de portefeuille gehaald. Vijf bedrijven hebben betrekking op Rusland. De betreffende beleggingen waren in 2022 niet meer verhandelbaar.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren? [deze rubriek opnemen indien het financiële product rekening heeft gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren]

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Impact 2022
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.	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	7,8%
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.	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	0,8%
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden: Indicator 14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens) – Dit wordt als	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van	0%

	<p>een groot risico gezien omdat een bedrijf zijn license to operate kan verliezen. Hier wordt dan ook een actief uitsluitingenbeleid gevolgd.</p>	<p>controversiële wapens</p>	
<p>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden: Indicator 16</p>	<p>Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten. – Dit wordt als onwenselijk gezien. Hier wordt dan ook een actief uitsluitingenbeleid gevolgd.</p>	<p>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</p>	<p>0%</p>

Bron: PAI rapportage

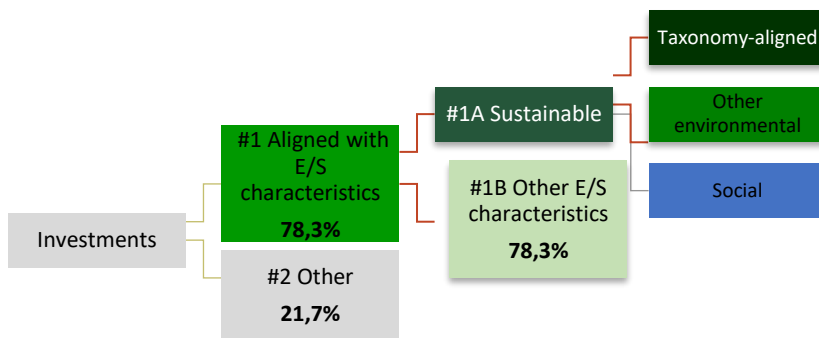
Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

	Grootste belegging	Sector - Subsector	% activa	Land
1	Nederlandse Overheid	Financials – Sovereign	9,29%	Nederland
2	Duitse Overheid	Financials – Sovereign	6,35%	Duitsland
3	Franse Overheid	Financials – Sovereign	3,23%	Frankrijk
4	Europese Unie	Financials – Sovereign	0,83%	Europese Unie
5	Microsoft Corporation	Information Technology – Software & services	0,78%	Verenigde Staten
6	Alphabet Incorporated	Information Technology – Software & services	0,60%	Verenigde Staten
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing		0,50%	Taiwan
8	Mastercard Incorporated	Information Technology – Software & services	0,45%	Verenigde Staten
9	Autozone Incorporated	Consumer discretionary – Retailing	0,30%	Verenigde Staten
10	Moody's Corporation	Financials – Diversified Financials	0,29%	Verenigde Staten

Bron : Portefeuille 31 december 2022 –Northern Trust

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen? *[neem alleen de voor het financiële product relevante vakken op; de overige vakken kunt u weglaten]*

Hoe zag de activa allocatie eruit?



- **#1 Afgestemd op E/S kenmerken: 78,3%**
- **#2 Overige: 21,7%**
- **#1A Duurzaam: 0%**
- **#1B overige: 78,3%**

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.

Overige E/S kenmerken: 21,7%

In welke economische sectoren werd belegd? [informatie als bedoeld in artikel 54 van deze verordening opnemen]

Sector	Sub-sector	Gewicht -%
Consumer Discretionary	Auto Components	0,33
Consumer Discretionary	Automobiles	0,46
Consumer Discretionary	Consumer Durables	0,29
Consumer Discretionary	Consumer Services	1,27
Consumer Discretionary	Homebuilders	0,01
Consumer Discretionary	Media	0,79
Consumer Discretionary	Retailing	1,55
Consumer Discretionary	Textiles & Apparel	0,71
Consumer Staples	Diversified Financials	0,02
Consumer Staples	Food Products	2,00
Consumer Staples	Food Retailers	0,55
Consumer Staples	Household Products	0,23
Energy	Energy Services	0,45
Energy	Oil & Gas Producers	1,78
Energy	Refiners & Pipelines	0,77
Financials	Banks	11,25
Financials	Diversified Financials	7,22
Financials	Diversified Financials (sovereign)	41,26
Financials	Insurance	2,24
Healthcare	Healthcare	2,54
Healthcare	Pharmaceuticals	3,25
Industrials	Aerospace & Defense	0,15
Industrials	Building Products	0,40
Industrials	Commercial Services	0,38
Industrials	Construction & Engineering	0,14
Industrials	Electrical Equipment	0,09
Industrials	Industrial Conglomerates	0,53
Industrials	Machinery	1,06
Industrials	Traders & Distributors	0,28
Industrials	Transportation	0,84
Industrials	Transportation Infrastructure	0,30
Information Technology	Semiconductors	1,65
Information Technology	Software & Services	5,53
Information Technology	Technology Hardware	1,88

Materials	Chemicals	1,78
Materials	Containers & Packaging	0,01
Materials	Diversified Metals	0,50
Materials	Paper & Forestry	0,10
Materials	Precious Metals	0,59
Materials	Steel	0,21
Real Estate	Real Estate	0,86
Telecommunication Services	Telecommunication Services	1,46
Utilities	Utilities	1,64
Other		0,68
Totaal		100,00

Bron : SBZ PAI rapportage

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?
[deze rubriek opnemen voor de financiële producten bedoeld in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 en informatie opnemen als bedoeld in artikel 51 van deze verordening]

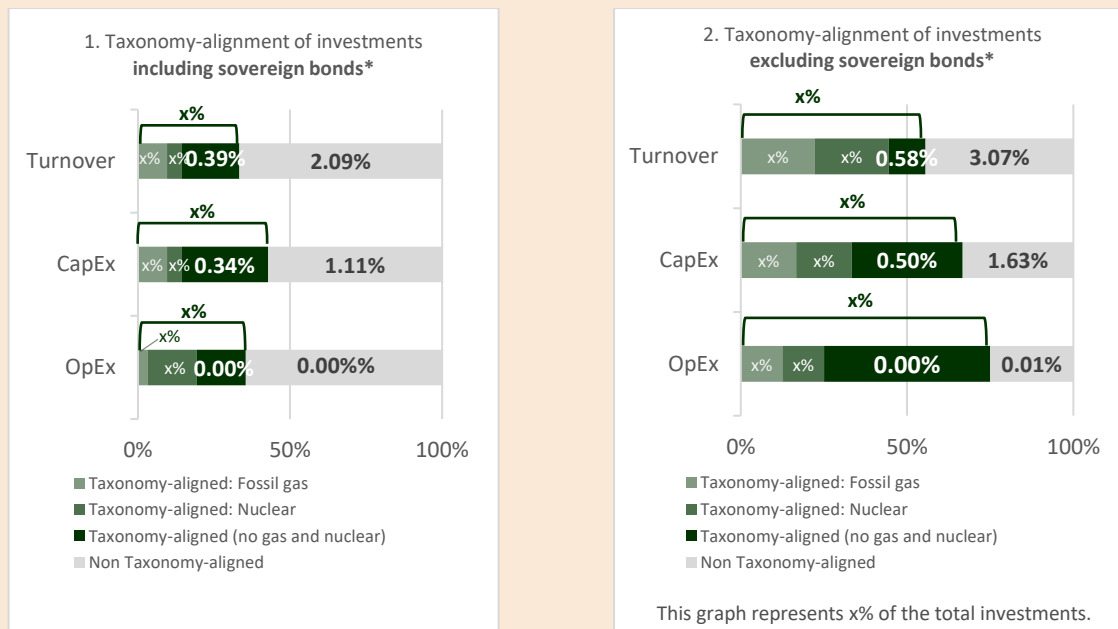
SBZ Pensioen streeft geen milieudoelstelling na zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie. Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie is 0%. Maar het pensioenfonds heeft in haar portefeuille wel beleggingen die afgestemd zijn op de EU taxonomie.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossielgas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- Yes: *[specify below, and details in the graphs of the box]*
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- Nee

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

[Include information on Taxonomy aligned fossil gas and nuclear energy and the explanatory text in the left hand margin on the previous page only if the financial product invested in fossil gas and/or nuclear energy Taxonomy-aligned economic activities during the reference period]



Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten? *[Geef een uitsplitsing van het aandeel beleggingen tijdens de referentieperiode]*

De onderstaande tabel toont de mate waarin de activiteiten van de investeringen van het pensioenfonds zijn afgestemd op de taxonomie (faciliterende of transitie activiteiten) in termen van hun inkomsten, kapitaaluitgaven en operationele uitgaven. Er wordt een onderscheid gemaakt in de investering inclusief overheidsobligaties en de investeringen exclusief overheidsobligaties.

Alignment EU taxonomy faciliterende en transitie activiteiten - Alle investeringen inclusief overheidsobligaties	Inkomsten	Kapitaaluitgaven (Capex)	Operationele uitgaven (Opex)
Faciliterende activiteiten	0,08%	0,01%	0,00%
Transitie activiteiten	0,01%	0,00%	0,00%
Alignment EU taxonomy faciliterende en transitie activiteiten - investeringen van het financiële product exclusief overheidsobligaties.	Inkomsten	Kapitaaluitgaven (Capex)	Operationele uitgaven (Opex)
Faciliterende activiteiten	0,11%	0,01%	0,01%
Transitie activiteiten	0,01%	0,00%	0,00%

Hoe verhiel het percentage op de EU-Taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

[opnemen indien ten minste een eerder periodiek verslag is verstrekt]

Niet van toepassing.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen? *[alleen opnemen wanneer het financiële product duurzame beleggingen met een sociale doelstelling omvatte]*

Niet van toepassing.

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

De beleggingen die behoren tot #2 Overig zijn de illiquide beleggingen van de portefeuille. In dit deel van de portefeuille wordt het waarborgen van ESG 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 en de OESO-richtsnoeren).

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen? *[vermeld de maatregelen die tijdens de door dit periodiek verslag bestreken periode zijn getroffen om te voldoen aan de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken, met inbegrip van de betrokkenheid van aandeelhouders als bedoeld in artikel 3 octies van Richtlijn 2007/36/EG, en iedere andere vorm van betrokkenheid ten aanzien van de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken]*

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.

Het pensioenfonds heeft in 2022 haar MVB-beleid gevolgd. En heeft de volgende beleidsinstrumenten ingezet om haar doelen te bereiken; ESG- integratie, uitsluitingen, stemmen, engagement en impact beleggen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark? *[deze rubriek opnemen indien, om te voldoen aan de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken, een index als referentiebenchmark is aangewezen. Vermeld ook waar de methode voor het berekenen van de aangewezen index te vinden is]*

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.

- **Waar verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteert voor de pensioenregelingen geen referentiebenchmark.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteert voor de pensioenregelingen geen referentiebenchmark.
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing. Het pensioenfonds hanteert voor de pensioenregelingen geen referentiebenchmark.



- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
In 2022 realiseerde het pensioenfonds een absolute rendement van -12,02% en een relatieve rendement van 0,43%.