

Template precontractuele 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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur bevordert.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. 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.

Productnaam: Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Zuivel en aanverwante industrie
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500RTXEHKD1STWD78

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____%



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



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

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Zuivel en aanverwante industrie (hierna: BPZ) is van mening dat Maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) verweven is met een verantwoorde pensioenopbouw. Maatschappelijk verantwoord beleggen heeft een positieve invloed op de wereld om ons heen. Daarnaast gelooft BPZ dat bedrijven die in de bedrijfsvoering rekening houden met ESG-maatstaven op de lange termijn een betere risico-rendementsprofiel kennen dan bedrijven die dat niet doen.

BPZ promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Het naleven van internationale standaarden omtrent verantwoord ondernemen en beleggen

BPZ heeft vermogensbeheerders geselecteerd die beleggingen uitsluiten op basis van van wetgeving en internationale standaarden die voor BPZ van belang zijn. BPZ onderschrijft de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties (UN PRI). Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid heeft BPZ vermogensbeheerders geselecteerd die de UN PRI hebben ondertekend en toepassen in hun beleggingsactiviteiten.

2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG)-maatstaven in de beleggingen

Binnen de beleggingscategorie aandelen worden beleggingen geselecteerd die een bovengemiddelde ESG-rating hebben ten aanzien van hun bedrijfsvoering.

Daarnaast wordt in de Liability Driven Investments portefeuille (LDI-portefeuille) belegd in groene, sociale en sustainability bonds.

Op het niveau van de gehele beleggingsportefeuille van BPZ is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische en/of sociale kenmerken die worden gepromoot.

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

1. Het naleven van internationale standaarden omtrent verantwoord ondernemen en beleggen

- Het aantal beleggingen in aandelen van uitgesloten bedrijven die betrokken zijn bij de productie van of handel in clusterbommen of anti-persoonsmijnen
- Het aantal beleggingen in aandelen van bedrijven dat in strijd handelt met de Global Compact Principles van de Verenigde Naties

2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG)-maatstaven in de beleggingen

- Gemiddelde ESG-score van de beleggingen in de aandelenportefeuille
- Percentage beleggingen van de LDI-portefeuille in green, social en sustainability bonds
- Percentage hypotheekfondsen waarin belegd is die ecologische en sociale kenmerken nastreven

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

- ☐ Ja
- ☒ Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Uitsluitingen

Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van of handel in clusterbommen en landmijnen worden uitgesloten. Daarnaast wordt gekeken naar of bedrijven voldoen aan de Global Compact Principles van de Verenigde Naties. De wet maakt een uitzondering voor beleggingen die passief in indexfondsen worden gedaan omdat daar een uitsluitingsbeleid niet altijd mogelijk is. Uitsluitingen worden toegepast op de beleggingscategorie aandelen.

Best-in-class screening

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



De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op 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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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



BPZ volgt voor de aandelenbeleggingen twee MSCI SRI indices, die consistent zijn met internationale normen die worden vertegenwoordigd door de VN-verklaring van de rechten van de mens, de ILO-verklaring over fundamentele beginselen en rechten op het werk en het UN Global Compact. BPZ heeft voor haar aandelenbeleggingen gekozen voor een passieve implementatie waarbij MSCI SRI indices worden gevolgd. Deze SRI indices zijn “best in class” indices en bevatten alleen aandelen van ondernemingen met een minimale ESG-rating van A en hoger. De best-in-class screening wordt toegepast op de beleggingscategorie aandelen.

Selectie van vermogensbeheerders

BPZ selecteert vermogensbeheerders die de algemeen aanvaarde Principles of Responsible Investment van de Verenigde Naties hebben ondertekend en toepassen.

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

De volgende elementen in het beleggingsbeleid van BPZ zijn bindend:

1. Het naleven van internationale standaarden omtrent verantwoord ondernemen
 - Bedrijven betrokken bij de productie in of handel van clusterbommen of landmijnen worden uitgesloten in de aandelenportefeuille
 - Bedrijven die de Global Compact Principles van de Verenigde Naties schenden worden uitgesloten in de aandelenportefeuille
2. Beleggen in bedrijven met betere prestaties op het gebied van milieu, sociaal en governance aspecten
 - Alle beleggingen in de aandelenportefeuilles hebben een minimale ESG-rating van A en hoger
 - Minimaal 10% van de beleggingen in de LDI-portefeuille zijn green, social of sustainability bonds

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

0%. BPZ sluit niet op voorhand een bepaald percentage van het beleggingsuniversum uit.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Goede governance is voorwaarde voor voorspelbaarheid en verbetering van de prestaties van de ondernemingen waar BPZ in belegt. Alle aandelenbeleggingen van BPZ dienen te voldoen aan minimale standaarden op het gebied van goed bestuur. Om dit te borgen worden bedrijven uitgesloten die de Global Compact Principles van de Verenigde Naties schenden.

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

BPZ promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. BPZ maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening. Op basis van de strategische activa allocatie is 70% afgestemd op ecologische en sociale kenmerken. Dit betreft de beleggingscategorieën aandelen, Liability Driven Investments en hypotheek. Overige beleggingen betreffen liquide middelen, obligaties in opkomende markten en staatsobligaties.



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

0%. BPZ committeert zich niet aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Daarom is er op dit moment geen streven om een deel van de beleggingen duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie te laten zijn.

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

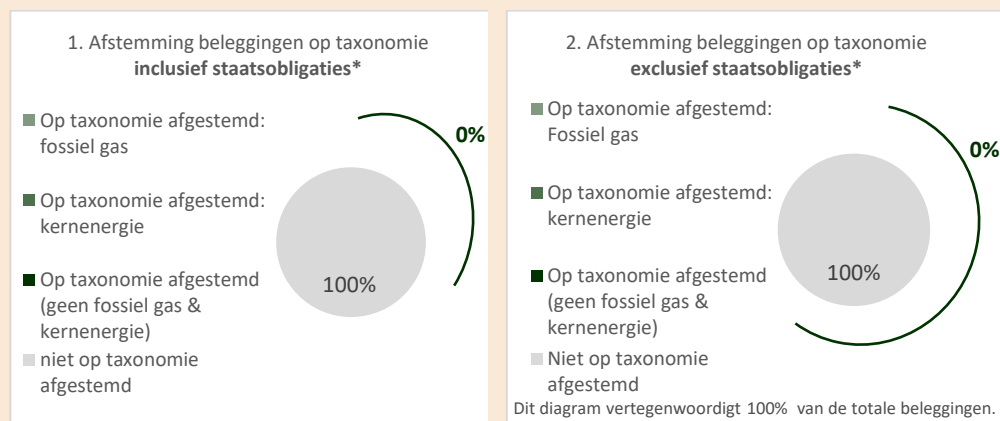
☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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 de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.

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

0%, omdat BPZ zich niet heeft gecommitteerd aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

¹ 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 ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het Aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- 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.



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

De beleggingen die zijn opgenomen in #2 Overige zijn de beleggingen in liquide middelen, obligaties in opkomende markten en staatsobligaties. Voor deze beleggingen bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

<https://www.pensioenfondszuivel.nl/het-pensioenfonds/financiele-situatie/waarin-belegt-pensioenfonds-zuivel/>

Notitie Duurzaamheidsgerelateerde toelichting SFDR BPZ toevoegen

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.