

**Pre-contractuele informatievervalsing 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.

**Productbenaming:**  
Pensioenregeling Stichting Bedrijfstak-pensioenfonds voor de Handel in Bouwmaterialen (hierna: het fonds of Bpf HiBiN)

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**  
7245000PRL1KGE57WO29

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

**Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?** *[vink aan en vul in waar relevant, het percentage geeft het minimumaandeel duurzame beleggingen weer]*



Ja



Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: \_\_\_%

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

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

**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.



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

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

Financieel product betekent voor Bpf HiBiN: de pensioenregeling.

Bpf HiBiN heeft een ESG-beleid waarin doelstellingen zijn vastgelegd en welke ESG-instrumenten daarbij worden ingezet.

Dit financiële product promoot de volgende specifieke ecologische en sociale kenmerken:

- **CO2-reductie**

- in de portefeuille aandelen opkomende en ontwikkelde landen door uitsluiting van beleggingen in onconventionele olie en gaswinning, arctische olie en gas en thermische kolen;
- in de portefeuille bedrijfsobligaties door uitsluiting van beleggingen in thermische kolen, schaliegas en teerzanden;
- in de portefeuille high yield door uitsluiting van beleggingen in thermische kolen.

- **Uitsluitingsbeleid:**
  - Het fonds voldoet aan wet- en regelgeving voor ondernemingen die **clustermunitie** produceren, verkopen of distribueren.
  - Het fonds sluit beleggingen uit in landen op basis van **(inter)nationale sanctielijsten en op basis van wettelijke bepalingen**.
  - Ondernemingen die **de algemene principes van de UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie in grove en structurele mate schenden** worden uitgesloten.
  - **Goede gezondheid en welzijn:** Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak worden uitgesloten waarmee .
- **Insluitingsbeleid:**
  - Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille en staatsobligaties opkomende landen wordt positieve screening toegepast. Er wordt door Bpf HiBiN meer belegd in ondernemingen en landen met een goede **ESG-score** en minder belegd in ondernemingen en landen met een slechte ESG-score.

**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.

- **Impactbeleggingen:**  
Groene staats- en bedrijfsobligaties met als doel om een positieve bijdrage te leveren aan klimaat, zijn onderdeel van het instrumentarium binnen de matchingportefeuille.
- **Voting- en engagementactiviteiten**  
De vermogensbeheerders stemmen over **ESG** onderwerpen en gaan namens het pensioenfonds het gesprek aan met ondernemingen over **ESG** onderwerpen.

Bpf HiBiN hanteert geen referentiebenchmark op het niveau van de pensioenregeling. Voor de beleggingscategorieën:

- aandelen ontwikkelde en opkomende landen en staatsobligaties opkomende landen HC zijn ESG-benchmarks het uitgangspunt;
- dit zijn respectievelijk de MSCI World Custom ESG 100% Hedged to EUR, de MSCI Emerging Market Custom ESG Index en de JPM GBI-EM Global Diversified Index.

Bpf HiBiN belegt passief in deze beleggingscategorieën.

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

#### **CO2-reductie**

Koolstofvoetafdruk van de portefeuilles aandelen ontwikkelde en opkomende markten versus de benchmark die is gebaseerd op marktkapitalisatie.

#### **ESG-scores bedrijfsobligaties**

De beheerders werken met ESG-scores voor de ondernemingen waarin wordt belegd. De gemiddelde ESG-score van de beleggingsfondsen is beter dan de ESG-score van de een benchmark gebaseerd op marktkapitalisatie.

- ***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?***

Dit financiële product heeft geen doelstellingen voor de duurzame beleggingen conform de definitie vanuit de SFDR. Wel kan het fonds beleggen in ondernemingen die bijdragen aan andere milieu of sociale doelstellingen. Het fonds streeft niet één specifieke doelstelling na. Het fonds heeft de volgende thema's als leidraad bij het ESG-beleid gekozen: de algemene principes van de UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie, goede gezondheid en welzijn en wapenindustrie.



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

Dit financiële product bevat nog geen duurzame beleggingen conform de definitie vanuit de SFDR. Wel wordt een screening op de portefeuille uitgevoerd en heeft het pensioenfonds groene staats- en bedrijfsobligaties in de beleggingsportefeuille. Deze obligaties worden door de beheerders getoetst op het voldoen aan de ICMA-richtlijnen (marktstandaard voor de beoordeling van deze obligaties). De screening en het uitsluitingsbeleid is als volgt:

- Ondernemingen die de algemene principes van de UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie in grove en structurele mate schenden worden uitgesloten.
- Het fonds voldoet aan de wettelijke verplichtingen ten aanzien van ondernemingen met activiteiten in de wapenindustrie.
- Het fonds sluit beleggingen uit in bedrijven die tabak produceren, onderhouden of verhandelen.
- Het fonds sluit beleggingen uit in landen o.b.v. **(inter)nationale sanctielijsten en wettelijke bepalingen.**

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

Het fonds weegt verschillende ESG criteria mee bij investeringsbeslissingen. Echter, het weegt niet specifiek mee wat de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen zijn op de duurzaamheidsfactoren in de zin van artikel 4 van de SFDR.

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

Het fonds onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Het OESO-richtsnoer wordt daarbij als leidraad genomen voor de inrichting van het due diligence proces en de stewardshipactiviteiten van vermogensbeheerders.

**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**



- Ja, \_\_\_\_\_
- Nee

**Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

Bpf HiBiN waarborgt de opbouw van de pensioenaanspraken en zorgt voor voldoende middelen om de pensioenuitkeringen te voldoen. Bpf HiBiN is maatschappelijk verantwoord. Verantwoord beleggen draagt bij aan de lange termijn doelstelling van het fonds en is onderdeel van de fiduciaire taak van het fonds. Het fonds heeft de volgende beleggingsbeginselen die het uitgangspunt vormen van het beleggingsbeleid van de pensioenregeling:

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

▪ *Bpf HiBiN is een lange termijn belegger*

De uitkeringen die Bpf HiBiN moet doen liggen (ver) in de toekomst. Bpf HiBiN wil kunnen profiteren van lange termijn mogelijkheden en niet teveel sturen op de korte termijn. Bpf HiBiN realiseert zich echter dat een lange termijn belegger op korte termijn risico's kan lopen en dat korte termijn risico's voor zijn deelnemers nadelige impact kunnen hebben.

▪ *Bpf HiBiN is kostenbewust*

De kosten bepalen mede de pensioenhoogte. Door de lange horizon kan het fonds profiteren van "rente op rente" maar heeft het last van "kosten op kosten". De verwachte opbrengsten zijn vaak onzeker, maar de kosten niet. Er wordt door het fonds evenwel niet blindgestaard op kostenminimalisatie.

▪ *Bpf HiBiN belegt alleen in categorieën en strategieën die het op hoofdlijnen begrijpt*

Het fonds belegt alleen in categorieën en strategieën die het bestuur op hoofdlijnen begrijpt. Dit betekent evenwel niet dat Bpf HiBiN per definitie alleen maar in aandelen en vastrentende waarden belegt. Onder begrijpen verstaat het fonds dat het de karakteristieken van de belegging kan uitleggen aan de achterban. Bpf HiBiN wil een uitlegbaar beleggingsbeleid voeren waarbij het ook als het misgaat, kan uitleggen waarom destijds bepaalde beleggingsbeslissingen zijn genomen.

▪ *Bpf HiBiN is maatschappelijk verantwoord*

De verantwoordelijkheid van het fonds gaat verder dan een goede risicorendementsafweging. Het fonds is zich bewust van de invloed die zij als belegger kan uitoefenen.

▪ *Risico vereist een extra rendement*

Het fonds is bereid om beleggingsrisico te accepteren indien dat wenselijk is om een acceptabele pensioenhoogte te realiseren. Daarbij is Bpf HiBiN alleen bereid om beleggingsrisico te accepteren indien daar naar verwachting een additioneel rendement tegenover staat.

▪ *Diversificatie loont*

Diversificatie zorgt voor spreiding en voorkomt concentratierisico's, niet alle eieren in één mandje. Het fonds wil echter ook waken voor schijndiversificatie. Het fonds is zich bewust van de beperkingen van diversificatie: in extreme marktomstandigheden kunnen diversificatievoordelen wegvallen.

▪ *Illiquiditeit loont*

Illuide beleggingen zoals private debt en equity, niet beursgenoteerd vastgoed en infrastructuur, kennen op de lange termijn een extra verwacht rendement ten opzichte van de beursgenoteerde effecten doordat beleggers worden vergoed voor het feit dat zij niet elk moment hun beleggingen kunnen verkopen. Als lange termijn belegger kan Bpf HiBiN hiervan profiteren.

▪ *Een sterke governance draagt bij aan de beleggingsdoelstellingen*

Een sterke governance is de verankering van een heldere rolverdeling. In het beleggingsproces weet elke partij wat van hem verwacht wordt en leggen de partijen graag verantwoording af over de uitvoering van hun taken. Dit draagt bij aan een kostenefficiënte inrichting van het vermogensbeheer, mitigeert risico's die horen bij de uitvoering van het vermogensbeheer en voorkomt dat zaken tussen wal en schip vallen. Op cruciale momenten biedt een sterke governance extra houvast bij beleggingsbeslissingen. Specifiek de beslissingen die snelheid vereisen. Het voorgaande is beter realiseerbaar bij een eenvoudige structuur. Op lange termijn blijft Bpf HiBiN hierdoor wend- en stuurbaar.

Bpf HiBiN heeft een ESG-beleid dat van toepassing is op de beleggingsportefeuille. Het ESG-beleid wordt doorlopend geactualiseerd. De implementatie van het beleid wordt getoetst aan de hand van een periodiek dashboard. Dit beleid is beschikbaar via de website. Binnen dit beleid wordt gebruik gemaakt van de instrumenten:

- stemmen en engagement;
- uitsluiten;

- insluiten.

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

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt bij de selectie van de beleggingen om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot:

- Uitsluitingen:
  - het fonds belegt niet in ondernemingen die de principes van de UN Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie structureel en in grove mate schenden;
  - het fonds voldoet aan de wettelijke verplichtingen ten aanzien van ondernemingen met activiteiten in de wapenindustrie.
  - het fonds sluit beleggingen uit in landen o.b.v. (inter)nationale sanctielijsten en wettelijke verdragen.
  - ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van tabak worden uitgesloten.
  - in de collectieve beleggingsfondsen toetst het fonds in hoeverre de uitsluitingen overeenkomen met als doel om de CO2 reductie te verlagen.

Omdat Bpf HiBiN in beleggingsfondsen belegt is het voor het ESG-beleid afhankelijk van de fondsen waar het in belegt en de dataproviders waar de betreffende vermogensbeheerder mee samenwerkt. Bpf HiBiN kan niet zelf individuele ondernemingen screenen op de voor het fonds belangrijke thema's. Bpf HiBiN accepteert daarom een kleine allocatie naar uitgesloten bedrijven. Het uitsluiten van andere sectoren kan eventueel via een ESG-benchmark worden gerealiseerd.

- Bpf HiBiN hanteert ESG-benchmarks als uitgangspunt.
- Positieve screening: In de bedrijfsobligatie portefeuille en staatsobligaties opkomende landen worden ondernemingen en landen met een goede ESG-score overwogen ten opzichte van ondernemingen en landen met een slechte ESG-score;
- Groene staats- en bedrijfsobligaties zijn onderdeel van het instrumentarium binnen de matchingportefeuille;
- Bij de selectie van vermogensbeheerpartijen worden onder andere de volgende onderwerpen beoordeeld:
  - de vermogensbeheerder wordt verwacht de UN PRI te hebben ondertekend;
  - vermogensbeheerders moeten een ESG-beleid hebben dat minimaal gelijkwaardig is aan dat van het fonds;
  - de uitgangspunten van het engagement- en stembeleid van de vermogensbeheerders dient in lijn te zijn met de uitgangspunten van het beleid van het fonds. Er dient een overlap te zijn in de thema's waaraan prioriteit wordt gegeven;
  - ESG-integratie.

● **Wat is de toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Bpf HiBiN heeft geen minimumpercentage toegezegd om de beleggingsruimte te beperken. De bindende elementen (uitsluitingen) leiden wel tot een beperking van het beleggingsuniversum, maar de uitsluitingen worden afgeleid uit de normen en waarden van het fonds.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

**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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met je beste prestaties.



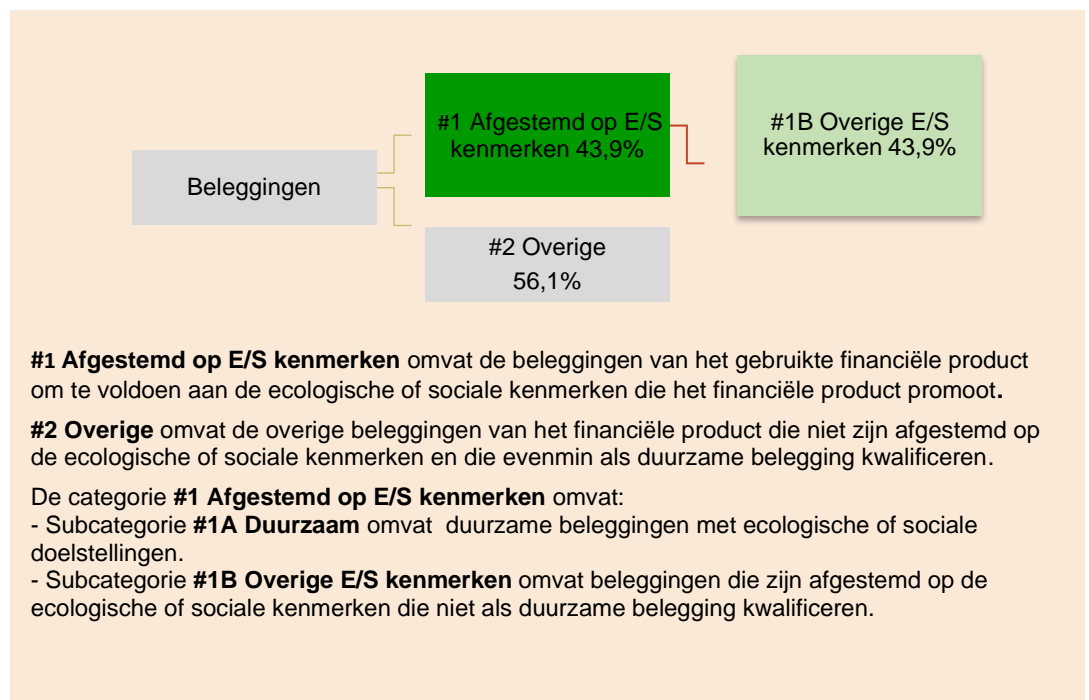
De basis van het uitsluitingsbeleid van het zijn de tien universele principes van de Global Compact over mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie. Structurele schenders worden uitgesloten. Dit is ook de basis voor de beoordeling van de praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin het fonds belegt.

Binnen de obligatieportefeuille en de staatsobligatie opkomende landen HC wordt daarnaast positieve screening toegepast o.b.v. ESG-scores. In de ESG-score wordt de G(overnance)-score meegewogen. Deze is gebaseerd op de traditionele elementen waaronder: governance codes, verantwoording van het bestuur, onafhankelijkheid en effectiviteit van het bestuur en afstemming van de beloning op de lange termijn strategie.

Daarnaast worden namens het fonds engagement en voting activiteiten uitgevoerd. Goed ondernemingsbestuur is een basisuitgangspunt voor dit beleid. De vermogensbeheerders maken gebruik van data van verschillende dataproviders om het ondernemingsbestuur van de beleggingen te beoordelen.



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



Percentage beleggingen dat is afgestemd op E/S-kenmerken gebaseerd op basis van de wegingen normportefeuille per 31 december 2022: 43,9%.

Dit is het aandeel van de beleggingen waarop de bindende elementen zijn gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product te promoten:

- uitsluitingsbeleid (43,9%)
- positieve screening (13,3%)

Het overige deel van de portefeuille 56,1% bestaat uit de matchingportefeuille en hypotheek- en vastgoedbeleggingen. Binnen deze beleggingscategorieën wordt rekening gehouden met E, S en G factoren. Bpf HiBiN monitort de ontwikkelingen hierin, maar stuurt hier nu niet op.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

Het overige deel van de portefeuille 56,1% bestaat uit de matchingportefeuille, hypotheek- en vastgoedbeleggingen. Binnen deze beleggingen wordt rekening gehouden met E, S en G factoren zoals:

- het via financieringsmogelijkheden stimuleren van energiebesparende maatregelen en energie-neutraal maken van woningen / gebouwen;
- tijdig hulp aanbieden zoals bijvoorbeeld budgetcoaching bij achterstand betalingen, zodat mensen in hun huis kunnen blijven wonen;
- CO2-reductie;
- groene staats- en bedrijfsobligaties zijn onderdeel van het instrumentarium van de matchingportefeuille.

Bpf HiBiN monitort de ontwikkelingen hierin, maar stuurt hier nu niet op. Daarnaast worden ecologische en/of sociale minimumwaarborgen toegepast. Van de vermogensbeheerders wordt verwacht dat zij de UN PRI hebben ondertekend. Het ESG-proces wordt beoordeeld.

**Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:**

<https://www.bpfhibin.nl/maatschappelijk-verantwoord-beleggen/>