

## Bijlage II

### Model voor de precontractuele informatieverstopping 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

Productbenaming: **Pensioenregeling BPF Schilders**

Identificatiecode (LEI): [xx]

## 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 een 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

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen 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.



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

De pensioenregeling van BPF Schilders is een financieel product in de zin van de Europese regelgeving ([Informatieverstoppingverordening of Sustainable Finance Disclosure Regulation](#)).

De pensioenregeling promoot zowel ecologische als sociale kenmerken (aspecten) van beleggen en ondernemen. Met promoten bedoelen wij dat wij die kenmerken uitdragen, nastreven en willen bevorderen.

Met name promoten wij milieukenmerken die bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en zetten we ons in voor meer biodiversiteit. Wij promoten

sociale kenmerken die bijdragen aan het verbeteren van de mensenrechten en arbeidsomstandigheden, het bestrijden van corruptie, meer voedsel- en waterzekerheid en een betere gezondheid.

Wij promoten zowel milieu- als sociale kenmerken door duurzaamheidsaspecten mee te nemen in onze beleggingen. Wat dit precies inhoudt, kunt u lezen bij de vraag: “Welke beleggingsstrategie hanteert dit product?”

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

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

Om te bepalen of en in welke mate wij die ecologische en sociale kenmerken bereiken, gebruikt BPF Schilders zogenoemde duurzaamheidsindicatoren. Dit zijn meetbare aspecten (graadmeters) van duurzaamheid. U kunt bijvoorbeeld denken aan de hoeveelheid afval die een onderneming produceert. Of hoeveel CO<sub>2</sub> (koolstofdioxide) een onderneming bij het productieproces uitstoot.

Wij gebruiken de volgende duurzaamheidsindicatoren om te bepalen wat de voortgang is bij het promoten van onze ecologische en sociale kenmerken. Dit doen wij altijd langs de opzet van onze beleggingsstrategie die u later in dit document kunt lezen.

BPF Schilders stelt in de eerste plaats minimumeisen aan ondernemingen waarin wij beleggen en daarbij wordt gekeken naar een aantal punten:

- Het aantal ondernemingen dat actief is in de sector fossiele brandstoffen en die:
  - (i) zich niet houden aan het klimaatakkoord van Parijs uit 2015 en de hogere doelen die zijn gesteld in 2022;
  - (ii) geen overtuigende en controleerbare klimaat-overgangsstrategie hebben: dat wil zeggen een beleid dat er op is gericht om te gaan voldoen aan de eisen uit het Klimaatakkoord van Parijs uit 2015 zoals die in 2022 nog zijn aangescherpt.
- Het aantal ondernemingen dat betrokken is bij en/of omzet heeft vanuit ondernemingen die zijn betrokken bij de kolensector.
- Het aantal ondernemingen dat betrokken is bij en/of omzet heeft vanuit ondernemingen die zijn betrokken bij de productie van tabak.
- Het aantal ondernemingen dat betrokken is en/of omzet heeft vanuit ondernemingen die zijn betrokken bij teerzand.
- Het aantal ondernemingen dat betrokken is bij de productie en distributie van controversiële wapens (antipersoneel-mijnen, clustermunities, ammunitie met uitgeput uranium, nucleaire wapens, chemische wapens en biologische wapens).
- Het aantal ondernemingen dat betrokken is geweest bij zeer ernstige schendingen van de regels van de Verenigde Naties (VN) of van de richtlijnen voor het handelen van multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).
- Het aantal ondernemingen:

- zonder een beleid voor het controleren van het naleven van de regels van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- zonder regelingen voor het afhandelen van klachten waarmee schendingen van die VN-regels of OESO-richtlijnen kunnen worden aangepakt.
- Het aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen die verband houden met de ondernemingen waarin is belegd, op basis van een gewogen gemiddelde.
- Het aantal olie- of gasbedrijven dat actief is op het gebied van boringen in het Noordpoolgebied (het zogenaamde arctic drilling).

Naast deze punten gelden voor het verkleinen van de negatieve invloed van beleggingen op duurzaamheid de volgende aandachtspunten:

- Het percentage van ons geld dat aantoonbaar bijdraagt aan de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties.
- De totale uitstoot van broeikasgassen (BKG-emissie) in de vorm van
  1. directe uitstoot van eigen bronnen of bronnen binnen het beheer van het bedrijf, en
  2. indirecte uitstoot door de opwekking van ingekochte of verbruikte energie van aandelen in de volgende sectoren waarin wij beleggen: krediet, privaat vastgoed en infrastructuur.
- De totale uitstoot van broeikasgassen (1 en 2) van de totale portefeuille.
- De totale uitstoot van broeikasgassen (1 en 2) van aandelen en liquide krediet.
- Het percentage belegd vermogen in Beursgenoteerd & Privaat Vastgoed en Infrastructuur dat zich gebonden heeft aan een doelstelling die in lijn ligt met het klimaatakkoord van Parijs.
- Het percentage belegd vermogen in de energiesector dat een doelstelling heeft die in lijn ligt met het klimaatakkoord van Parijs per eind 2023.
- ***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 doelstellingen?***

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen te doen als bedoeld in de zin van de regels van de EU. BPF Schilders promoot wel ecologische en sociale kenmerken en streeft daarbij naar duurzaamheid in het beleggingsbeleid. Maar BPF Schilders heeft niet de intentie om duurzame beleggingen te doen naar de specifieke betekenis van de Europese regelgeving.



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

**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.

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen in de zin van de Europese regelgeving te doen.

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

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen in de zin van de Europese regelgeving te doen.

— *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:*

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen in de zin van de Europese regelgeving te doen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.*



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



Ja. De duurzaamheidsfactoren zoals omschreven in de Europese regelgeving zijn: ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping.

BPF Schilders houdt bij haar beleggingen rekening met de belangrijkste negatieve effecten van die beleggingen op die duurzaamheidsfactoren. Dit doen wij door maatschappelijk verantwoord te beleggen (MVB). Op basis van ons MVB-beleid sluiten wij bepaalde ondernemingen en overheden uit, die een negatieve impact op duurzaamheidsfactoren hebben. Bij de vraag: “Welke beleggingsstrategie hanteert dit product?” kunt u verder lezen hoe wij dit doen.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie van BPF Schilders is verankerd in ons [maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid](#) en in bijlage 1 van de [ABTN](#).

Hieronder geven wij een korte samenvatting van ons beleggingsbeleid. Daarbij is het van belang dat wij het pensioenvermogen niet zelf beleggen. Dit doet vermogensbeheerder van Lanschot Kempen voor ons. Van Lanschot Kempen stelt andere partijen aan om het vermogen te beleggen. Als zij andere partijen gebruikt neemt zij in het contract met deze partijen op dat zij ons beleggingsbeleid voor alle nieuwe investeringen die worden gemaakt toepast en voor zover redelijk mogelijk ook voor de bestaande investeringen.

Het beleggingsbeleid van BPF Schilders vormt het kader voor de investeringsinspanningen van Van Lanschot Kempen en is onderdeel van de uitbesteding van het vermogensbeheer door BPF Schilders aan Van Lanschot Kempen. Van Lanschot Kempen implementeert de beleggingsstrategie van BPF Schilders in een continu proces gefaseerd in de richtsnoeren voor de uitvoering.

Het beleggingsbeleid van BPF Schilders is allereerst gericht op het realiseren van de pensioenambitie; dit is namelijk onze hoogste verantwoordelijkheid. Dit houdt in dat er financieel rendement behaald moet worden om te zorgen dat de deelnemers een goed pensioen hebben.

Naast het behalen van de pensioenambitie hebben en voelen wij ook een bredere verantwoordelijkheid naar de samenleving. Wij willen met onze beleggingen bijdragen aan een betere en leefbare wereld. Deze twee verantwoordelijkheden gaan goed samen: een goed pensioen is ten slotte meer waard in een leefbare wereld. Bovendien is een duurzame, houdbare wereld noodzakelijk om op lange termijn voldoende rendement te kunnen genereren. Om de pensioenambitie te realiseren, nu en in de toekomst, moeten we zorgvuldig omgaan met de op lange termijn schaarse ingrediënten van rendement, zoals grondstoffen, kapitaal en mensen. Het verankeren van duurzaamheid in het beleggingsbeleid draagt zo op lange termijn dus ook bij aan het rendement.

BPF Schilders heeft bij haar beleggingen in ieder geval een aantal doelstellingen geformuleerd in ons MVB-beleid. Hieronder worden deze doelstellingen uit de beleggingsstrategie weergegeven.

- We integreren ESG-aspecten in onze beleggingsbeslissingen
- Als betrokken belegger geven we zelf het goede voorbeeld
- Als beleggingen niet bij ons passen beleggen we er niet in
- We leveren een positieve bijdrage aan een duurzame wereld.

Deze vier uitgangspunten staan uitgewerkt in het MVB beleid. Naast deze uitgangspunten hanteert BPF Schilders voor een bijdrage aan een meer duurzame wereld nog twee aanvullende instrumenten: CO2-reductie binnen aandelen en Sustainable Development Investments (SDI's).

### Doelstelling CO2-reductie binnen aandelen

De uitstoot door bedrijven in de aandelenportefeuille moet lager zijn dan de 'Climate Transition Benchmark', wat betekent dat de emissie in 2019 circa 30% is gereduceerd en daarna jaarlijks ongeveer 7% moet dalen.

### Onderbouwing:

Door de CO2-reductiestrategie krijgen bedrijven een andere weging in de benchmark. Hierdoor ontstaan 'tilts' in de portefeuille als het bijvoorbeeld gaat om

de regioverdeling en de gemiddelde omvang van bedrijven in de index en deze leiden tot een verandering in de karakteristieken van de totale aandelenportefeuille. Een grote CO2-reductie leidt tot grotere aanpassingen in de portefeuille en daarmee tot een grotere verandering van de karakteristieken, terwijl een lage CO2-reductie juist onaantrekkelijk is vanuit MVB oogpunt. Bij de genoemde doelstelling zijn de veranderingen in de karakteristieken van de portefeuille beperkt, terwijl wel sprake is van een substantiële CO2-reductie

#### Sustainable Development Investments ('SDI's')

BPF Schilders draagt met zijn beleggingsbeleid bij aan een duurzame samenleving, de zogenaamde Sustainable Development Investments ('SDI's'). Voor een deel volgen deze uit breed gespreide portefeuilles die ook duurzame aandelen en bedrijfsobligaties bevatten. Daarnaast vragen we ook onze beleggers in infrastructuur om te zoeken naar dergelijke SDI's. Voorwaarde is dat het rendement-risicoprofiel gelijkwaardig is aan andere beleggingen binnen deze mandaten.

Voorbeelden zijn te vinden binnen Infrastructuur (producenten van zonnepanelen, windmolenparken e.d.) en binnen bedrijfsobligaties (green bonds). Over het totaal aan SDI's en de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën wordt jaarlijks gerapporteerd.

Naast SDI's (i.e. specifieke beleggingen gericht op specifieke thema's) zal BPF Schilders ook het totaal volume aan beleggingen in de portefeuille rapporteren dat bijdraagt aan een of meer van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties\* )

Binnen de randvoorwaarde van de rol en de verantwoordelijkheid die BPF Schilders heeft voor haar deelnemers en werkgevers, geeft BPF Schilders de voorkeur aan beleggingen die een duurzame samenleving bevorderen, boven vergelijkbare andere beleggingen. Het fonds heeft binnen deze randvoorwaarde de ambitie om een deel van het vermogen toe te kennen aan beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan een duurzame samenleving, de Nederlandse economie en indien mogelijk aan de eigen sector in het bijzonder.

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

- ***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?***

#### *Uitsluitingen*

BPF Schilders stelt minimum eisen (ondergrens) aan beleggingen. We willen niet beleggen in beleggingen die niet aan deze ondergrens voldoen. Zulke beleggingen passen namelijk niet bij onze visie op 'Verantwoord Beleggen'. Onze vermogensbeheerders passen deze ondergrens toe door bijvoorbeeld uitsluitingen.

Het kan zijn dat we een bedrijf uitsluiten omdat de onderneming producten maakt waar we niet in willen beleggen. BPF Schilders wil bijvoorbeeld niet beleggen in ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie van of handel in controversiële wapens. En ook niet in tabaksbedrijven.

Verder beleggen we niet in staatsobligaties van landen waarvoor sancties gelden die door de VN Veiligheidsraad of de Europese Unie zijn opgelegd. Dit kunnen zowel economische en handelssancties zijn, als meer specifieke maatregelen, zoals een wapenembargo. De reden kan zijn dat een land een bedreiging vormt voor vrede, veiligheid en stabiliteit in de regio, mensenrechten schendt of controversiële wapens inzet.

Het kan ook zo zijn dat BPF Schilders niet wil beleggen in een bedrijf omdat het bedrijf gedrag vertoont dat wij niet willen ondersteunen. Wanneer bedrijven in strijd handelen met de tien Global Compact principes van de VN, kijken we of de situatie door middel van gesprekken met het bedrijf verbeterd kan worden. Is dit niet het geval (of laat een bedrijf na gesprekken geen verbetering zien), dan willen we niet in dit bedrijf beleggen. Een andere reden is de CO2-reductie binnen aandelen die we willen bereiken, die zowel gericht is op het verminderen van risico's in de portefeuille als op het tegengaan van klimaatverandering. In de strategie worden de meest vervuilende bedrijven in drie specifieke sectoren niet opgenomen in de benchmark. Niet omdat BPF Schilders per se niet in deze sectoren wil beleggen, maar wél omdat ze relatief veel CO2 uitstoten. Verbeteren de bedrijven op dit gebied hun prestaties, dan worden ze weer opgenomen als mogelijke belegging.

*Screening: OESO-richtsnoeren en VN-principes*

Voor wat betreft het gedrag van ondernemingen maken wij gebruik van engagement én uitsluitingen. Om te beoordelen wat het meest efficiënt is, screenen wij onze beleggingsportefeuille. Deze screening helpt ons te beoordelen of het gedrag van de onderneming leidt tot (potentiële) negatieve impact op samenleving en milieu. Voor de beoordeling van de ernst van de negatieve impact hebben we samen met Sustainalytics een screeningsmethodologie ontwikkeld, gebaseerd op de OESO-richtlijnen en VN-beginselen.

De OESO is een organisatie die zich inzet voor de bevordering van de economische ontwikkeling en de wereldhandel. Het samenwerkingsverband bestaat uit 38 landen. Nederland is lid van de OESO. De aangesloten landen proberen een gezamenlijk beleid te voeren om zo duurzame economische groei te stimuleren, werkgelegenheid te bevorderen, financiële stabiliteit te waarborgen en economische ontwikkelingen in andere landen te ondersteunen.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen zijn gedetailleerd, maar goed toegankelijk. Gelet op het grote belang ervan bij onze beleggingen hebben staan de OESO-richtlijnen in zijn geheel op [deze website](#).

Het VN Global Compact bestaat uit tien principes of duurzaamheidsdoelstellingen die gericht zijn op bedrijven. De tien principes zijn verdeeld over de vier thema's mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie en sluiten nauw aan bij de OESO-richtlijnen.

Naast de directe uitsluitingen op basis van ongewenste producten of diensten (tabak, controversiële wapens) kunnen bedrijven ook worden uitgesloten op basis van hun gedrag. Hierbij spelen behalve maatschappelijke ook financiële overwegingen een rol.

Een goed voorbeeld hierbij is de CO2-reductie binnen aandelen die zowel gericht is op het verminderen van risico's in de portefeuille als op het tegengaan van klimaatverandering. In de strategie worden de meest vervuilende bedrijven in drie specifieke sectoren niet opgenomen in de benchmark. Niet omdat we per se niet in deze sectoren willen beleggen, maar wél omdat ze relatief veel CO2 uitstoten. Verbeteren de bedrijven op dit gebied hun prestaties, dan worden ze weer opgenomen in de benchmark.

Ook bedrijven die in strijd handelen met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles for Business en UN Global Compact principles, maar wiens positie in onze portefeuille te klein is voor een effectief engagementtraject, kunnen worden uitgesloten. Hetzelfde geldt voor bedrijven waar

ernstige incidenten hebben plaats gevonden en waar engagement niet tot de gewenste gedragsverbetering heeft geleid.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

BPF Schilders hanteert geen minimumpercentage.

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

De Europese regelgeving noemt vier thema's waarvan er minimaal sprake moet zijn, wil er sprake zijn van goed bestuur door ondernemingen namelijk:

- goede managementstructuren;
- betrekkingen met hun werknemer;
- beloning van het betrokken personeel, en
- naleving van de belastingwetgeving.

BPF Schilders beoordeelt of ondernemingen waarin wordt belegd daadwerkelijk in de praktijk op een goede manier worden bestuurd. Zij beoordeelt bovenstaande thema's en andere thema's. Dit gebeurt door een screening uit te voeren van de ondernemingen waarin we (willen) beleggen op basis van de principes van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. In deze richtlijnen zitten namelijk ook een substantieel aantal richtlijnen die gaan over bovengenoemde en andere thema's.

Indien een onderneming niet daadwerkelijk in de praktijk uitvoering geeft aan de verschillende principes en richtlijnen voor goed bestuur dan wordt in die onderneming niet belegd of wordt deze onderneming uitgesloten.

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





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

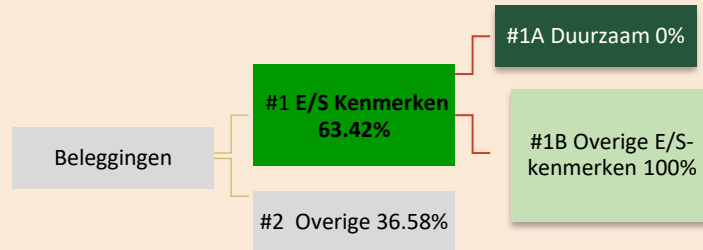
BPF Schilders belegt de pensioenpremies in veel verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen, obligaties, vastgoed, private equity, infrastructuur en leningen. Hieronder is de strategische asset allocatie, dus de verdeling van de activa over de beleggingscategorieën aangegeven. De strategische asset allocatie wordt als uitgangspunt gebruikt voor het inrichten van de portefeuille:

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.

| Beleggingscategorie                              | Allocatie |
|--|-----------|
| <b>Zakelijke waarden</b>                         |           |
| Aandelen ontwikkelde markten                     | 17%       |
| Aandelen opkomende markten                       | 4%        |
| Alternatieve aandelenstrategieën                 | 16%       |
| Private Equity                                   | 1%        |
| Beursgenoteerd vastgoed                          | } 8%      |
| Privaat vastgoed                                 |           |
| Infrastructuur                                   | 5%        |
| Afbouwportefeuilles                              | 0%        |
| <b>Krediet</b>                                   |           |
| Bedrijfsobligaties ontwikkelde markten           | 11%       |
| High Yield ontwikkelde markten                   | 6%        |
| <i>Verenigde Staten</i>                          |           |
| <i>Europa</i>                                    |           |
| Bedrijfsobligaties en HY opkomende markten       | 4%        |
| Emerging Markets Debt Local Currency             | 6%        |
| Hypotheken                                       | 5%        |
| <b>Vastrentende waarden incl. renteafdekking</b> |           |
| Rente-afdeckingsmandaat                          | 17%       |
| Kas  | 0%        |
| <b>Overlays</b>                                  |           |
| Valuta overlay                                   |           |

*[neem alleen de relevante vakken op, verwijder vakken die niet relevant zijn voor het Financiële product]*



**#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat de Beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het Financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

*[vermeld de onderstaande opmerking indien het financiële product toezegt duurzaam te beleggen]*

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In bovenstaande diagram hebben wij de strategische asset allocatie (activa in het vermogen) van BPF Schilders verdeeld over de verschillende beleggingscategorieën vertaald naar de ecologische en sociale kenmerken.

Zoals in het begin van dit model aangegeven beogen wij geen duurzame beleggingen in de zin van de Europese regelgeving (SFDR) of ecologische duurzame beleggingen in de zin van de Taxonomieverordening te doen. In principe beogen wij dus ook 0% (ecologisch) duurzame beleggingen te hebben. Het kan zijn dat er toch beleggingen in de portefeuille zitten die kwalificeren als (ecologisch) duurzame beleggingen in de zin van de Europese regelgeving, maar hier wordt niet bewust op geselecteerd.

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

Er worden geen derivaten gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product te promoten.



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

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen te doen.



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.

**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 de beste prestaties.

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

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen te doen.



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

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen te doen.



- **Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Deze vraag hoeft niet beantwoord te worden. BPF Schilders beoogt geen duurzame beleggingen te doen.



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

BPF Schilders belegt om zijn ambitie te realiseren. BPF Schilders heeft de ambitie zijn deelnemers een prijs-geïndexeerd pensioen te bieden. Het realiseren van een voldoende hoog rendement op de beleggingen binnen de vooraf gestelde risicokaders is daarvoor noodzakelijk. Daarbij gelden evenredige belangen voor de verschillende generaties. Daarnaast streeft BPF Schilders er naar dat alle beleggingen in het kader van uw pensioenregeling aan onze minimale duurzaamheidseisen voldoen. De volgende beleidskeuzes zijn gemaakt om dit te bewerkstelligen:

- BPF Schilders spreekt de bedrijven, organisaties en landen waarin het fonds belegt actief aan op hun maatschappelijk gedrag via een engagement programma.
- Bedrijven, organisaties en landen die niet voldoen aan de minimale duurzaamheidseisen die BPF Schilders stelt, en ongevoelig blijken voor zijn engagement activiteiten, zullen van belegging worden uitgesloten. Kijk [hier](#) voor de volledige lijst van uitgesloten ondernemingen en landen.<sup>1</sup>
- Beleggingen die een duurzame samenleving bevorderen hebben de voorkeur boven vergelijkbare andere beleggingen.
- BPF Schilders heeft voorkeur voor vermogensbeheerders die ondertekenaar zijn van de UN Principles of Responsible Investment.
- Een deel van het vermogen van BPF Schilders wordt aanwijsbaar toegekend aan beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan een duurzame samenleving en aan de Nederlandse economie BPF Schilders is transparant over de keuzes die het fonds maakt op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen en legt daarover verantwoording af.

<sup>1</sup> [uitsluitingenlijst-bpfschilders.pdf](#)



## Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Een benchmark is een manier, vaak een set aan criteria of ijkpunten, om organisaties of prestaties onderling met elkaar te vergelijken. Er is geen benchmark voor pensioenfondsen bij duurzaam beleggen en BPF Schilders gebruikt dus geen benchmark om de beoordelen of het product is afgestemd op ecologische of sociale doelstellingen. Om die reden zijn onderstaande subvragen niet beantwoord.

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

Niet van toepassing

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd***

Niet van toepassing

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

U vindt meer productspecifieke informatie op de website van BPF Schilders: [www.bpfschilders.nl](http://www.bpfschilders.nl).