

Pensioenregeling BPF Schilders

Duurzaamheidsinformatie

(a) Samenvatting

This section summarises all the information contained in the different sections below about the financial product that promote environmental or social characteristics.

Het beleggingsbeleid van BPF Schilders is allereerst gericht op het realiseren van de pensioenambitie. Naast het behalen van de financieel rendement 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.

De pensioenregeling van BPF Schilders promoot daarom zowel ecologische als sociale kenmerken (aspecten) van beleggen en ondernemen. Dat betekent dat wij die kenmerken uitdragen, nastreven en willen bevorderen. De focus ligt daarbij op milieukenmerken die bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en bevorderen van biodiversiteit en sociale kenmerken die bijdragen aan het verbeteren van de mensenrechten en arbeidsomstandigheden, het bestrijden van corruptie, meer voedsel- en waterzekerheid en een betere gezondheid.

Het MVB-beleid zoals opgenomen in de beleggingsstrategie bevat vier uitgangspunten:

- 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.

Naast deze uitgangspunten hanteert BPF Schilders voor een bijdrage aan een meer duurzame wereld nog twee aanvullende instrumenten: CO2-reductie binnen de beleggingen in aandelen en beleggingen in de Sustainable Development Goals van de VN: onze Sustainable Development Investments (SDI's).

Voor de ondernemingen waarin we beleggen beoordelen we ook steeds of deze in de praktijk op een goede manier worden bestuurd. Dit is een belangrijke voorwaarden voor ons om in een bedrijf te beleggen.

We stellen ook andere minimumeisen aan onze beleggingen. Als een bedrijf hier niet aan voldoet bepalen we of we met ze in gesprek gaan (engagement) of niet meer in het bedrijf beleggen (uitsluiten). Een uitsluiting kan plaatsvinden 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. Het kan ook zo zijn dat BPF Schilders niet wil beleggen in een bedrijf omdat het bedrijf gedrag vertoont dat wij niet willen ondersteunen. Bijvoorbeeld omdat ze niet goed bestuurd worden of teveel CO2 uitstoten.

Om te bepalen of en in welke mate we onze ecologische en sociale kenmerken bereiken, gebruikt BPF Schilders duurzaamheidsindicatoren. Dit zijn meetbare aspecten (graadmeters) van duurzaamheid. U kunt bijvoorbeeld denken aan de hoeveelheid afval die een onderneming produceert. Of hoeveel CO2 (koolstofdioxide) een onderneming bij het productieproces uitstoot.

We merken dat het soms nog een uitdaging is om de data die we nodig hebben voor deze metingen te vinden. Daarom zetten we ons in voor betere data, zorgen we voor voldoende checks op de kwaliteit en maken we gebruik van verschillende data-leveranciers.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

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.

(c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

What are the environmental or social characteristics that the financial products promotes?

De pensioenregeling van BPF Schilders is een financieel product in de zin van de Europese regelgeving ([Informatieverschaffingsverordening 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?"

(d) Beleggingsstrategie

What is the investment strategy used to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial 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. 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.

What is the policy to assess good governance practices of the investee companies, including with respect to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance?

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.

(e) Aandeel beleggingen

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:

Beleggingscategorie	Allocatie
Zakelijke waarden	
Aandelen ontwikkelde markten	17%
Aandelen opkomende markten	4%
Alternatieve aandelenstrategieën	16%
Private Equity	1%
Beursgenoteerd vastgoed	} 8%
Privaat vastgoed	
Infrastructuur	5%
Afbouwportefeuilles	0%
Krediet	
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%
Hypotheke	5%
Vastrentende waarden incl. renteafdekking	
Rente-afdekkingsmandaat	17%
Kas	0%
Overlays	
Valuta overlay	

De meeste beleggingen worden gedaan via een mandaat, in enkele gevallen is er gekozen voor een beleggingsfonds. Deze afweging wordt per belegging gemaakt.

(f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

How are the environmental or social characteristics promoted by the financial product and the sustainability indicators used to measure the attainment of each of those environmental or social characteristics promoted by the financial product monitored throughout the lifecycle of the financial product and what are the related internal or external control mechanisms?

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.

(g) Methodologieën

What are the methodologies to measure how the social or environmental characteristics promoted by the financial product are met?

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 CO₂ (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. 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, clustermunitie, 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.

(h) Databronnen en -verwerking

- What are the data sources used to attain each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?
- What measures are taken to ensure data quality?
- How is data processed?
- What is the proportion of data that are estimated?

Databronnen

Het Pensioenfonds Schilders maakt gebruik van ESG data van de volgende dataleveranciers:

- Uitsluitingen en minimeisen duurzaamheid:
 - Sustainalytics: data wordt gebruikt als input voor de screeningsmethodologie, gebaseerd op de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en VN Global Compact Principles
 - RepRisk: in aanvulling op de ESG data van Sustainalytics wordt voor private ondernemingen gebruik gemaakt van ESG data van RepRisk voor het uitvoeren van de screening op OESO-richtlijnen en de VN Global Compact Principles
- CO2:
 - Trucost: voor de beleggingscategorieën aandelen en krediet wordt gebruik gemaakt van CO2-data van Trucost

Datakwaliteit en verwerking

Bij de selectie van dataleveranciers wordt de datakwaliteit beoordeeld op meerdere aspecten, waaronder de compleetheid van de data voor het beoogde beleggingsuniversum, methodologie en datakwaliteitscontroles uitgevoerd door de dataleverancier. In de periode voor contractverlenging worden dataleveranciers geëvalueerd.

De screeningsmethodologie op de OESO richtlijnen en VN Global Compact Principles op basis van Sustainalytics en RepRisk data is onderdeel van een deels kwalitatief proces waarbij de uitkomst van de

data-gedreven screening manueel gecontroleerd en gevalideerd wordt per bedrijf dat naar boven komt tijdens de screening.

De CO2 data van Trucost wordt jaarlijks gevalideerd. Hierbij worden controles uitgevoerd op absolute en relatieve jaar-op-jaar veranderingen van de CO2 scope 1 en 2 absolute emissie- en intensiteitsdata.

Datacollectie en verdere verwerking van ESG data vindt op meerdere manieren plaats. Uitgangspunt hierbij is dat de datacollectie en verdere verwerking zo veel mogelijk geautomatiseerd is om operationele risico's te beperken; bijvoorbeeld door het opzetten van een geautomatiseerde collectie van de data van een beveiligde SFTP-locatie of collectie via het platform van onze datadistributie-partner (FactSet).

Aandeel geschatte ESG data

Het aandeel van geschatte ESG data verschilt per beleggingscategorie, waarbij de dekking van ESG dataleveranciers voor publieke ondernemingen doorgaans aanzienlijk beter is in vergelijking met private ondernemingen. Indien we een investering hebben in een onderneming waarvoor de CO2 intensiteitsdata ontbreekt, dan wordt gekeken of we gebruik kunnen maken van de CO2 data van het moederbedrijf of wordt gebruik gemaakt van een geschatte CO2 intensiteit op basis van een sector mediaan.

(i) Methodologische en databeperkingen

What are potential limitations to the methodologies or data sources and how do such limitations not affect how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are met?

De belangrijkste beperking op de methodologieën en databronnen is de compleetheid en consistentie van ESG data door gebrekkige en/of niet-gestandaardiseerde rapportages van ondernemingen op het gebied van duurzaamheid en duurzaamheidsrisico's. Dit is een uitdaging voor de gehele industrie, maar zal naar verwachting over tijd verbeteren doordat meer ondernemingen zich aansluiten bij reeds bestaande initiatieven en standaarden (bijv. CDP, PCAF) en door nieuwe regelgeving op dit gebied (bijv. CSRD in 2024). Om dit op te vangen maken wij momenteel gebruik van meerdere externe dataleveranciers en zullen we waar nodig terugvallen op geschatte ESG data op basis van sectorgemiddelden of portefeuillegemiddelden.

(j) Due diligence

What due diligence is carried out on the underlying assets of the financial product (including the internal and external controls)?

Allereerst wordt onderzoek (due diligence) gedaan naar (mogelijke) beleggingen, zodat eventuele negatieve effecten van een belegging op de duurzaamheid worden herkend. Dit wordt gedaan aan de hand van de OESO-standaarden (verwerkt in het IMVB-convenant) en de principes van de UN Global Compact. Hierbij wordt gekeken naar:

- De waarschijnlijkheid en ernst van de negatieve impact;
- De omvang van de onderneming in de portefeuille;
- De mate waarin de onderneming een bijdrage levert aan onze aandachtsgebieden en onze doelstellingen voor een 'duurzame wereld'.

Hierbij wordt data van meerdere bronnen gebruikt: niet-gouvernementele organisaties^[1] (NGO's), gespecialiseerde dataleveranciers, media en de ondernemingen zelf. De partijen die voor ons beleggen, zoals PGGM Vermogensbeheer, doen bovendien aanvullend onderzoek.

Voor de beoordeling van de ernst van de negatieve impact van ondernemingen op mens en milieu is door onze vermogensbeheerders samen met Sustainalytics een screeningsmethode ontwikkeld. Deze is gebaseerd op de OESO-richtlijnen voor institutionele beleggers. Ondernemingen krijgen hierbij een score op basis van incidenten binnen de eigen productielocaties en incidenten in de toeleveringsketen. Deze screening wordt toegepast op nagenoeg de gehele portefeuille.

(k) Engagement beleid

What is the engagement policy applied, in the case that engagement is part of the environmental or social investment strategy (including any management procedures applicable to sustainability-related controversies in investee companies)?

Betrokken aandeelhouderschap

BPF Schilders stelt zich op als betrokken belegger. Wij proberen het bestuur en het voortbestaan van ondernemingen te verbeteren en financiële markten duurzamer te maken. Zo draagt BPF Schilders bij aan zowel het realiseren van een goed pensioen als aan een meer duurzame wereld. Er zijn meerdere manieren waarop BPF Schilders bedrijven probeert te beïnvloeden. In de volgende paragrafen lichten we deze manieren toe.

Stemmen

Wij maken gebruik van ons stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen en rapporteren hierover. We publiceren ons stembeleid en de wijze waarop gestemd is elk kwartaal op onze eigen website.

Gesprekken met bedrijven

BPF Schilders vraagt onze vermogensbeheerders ook om -waar nodig- het gesprek met bedrijven aan te gaan. In sommige gevallen gebeurt dat proactief. Dan gaan onze vermogensbeheerders met bedrijven in gesprek over een belangrijk duurzaamheidsthema, zonder dat daar een specifieke aanleiding voor is. Soms voeren onze vermogensbeheerders ook reactief het gesprek. Reactief wil zeggen dat zij onze beleggers het gesprek aangaan omdat er een specifieke gebeurtenis heeft plaatsgevonden. Denk bijvoorbeeld aan de situatie dat een bedrijf in het nieuws komt omdat het betrokken is bij milieuvuiling of mensenrechtenschending.

Rechtszaken

Soms worden er ook rechtszaken gevoerd om een verbetering voor elkaar te krijgen of om schade vergoed te krijgen bij bedrijven waarin BPF Schilders belegt. Rechtszaken kosten veel tijd en geld. Daarom beginnen we hier alleen aan als we kunnen samenwerken met andere beleggers. Ook doet BPF Schilders alleen mee aan rechtszaken als we kunnen afspreken dat wij alleen kosten hoeven te betalen als de rechtszaak succesvol is ("no cure, no pay"). Als we een groot financieel belang hebben bij een rechtszaak, kunnen we ervoor kiezen ons in de procedure actief op te stellen. Vaker sluit BPF Schilders zich aan bij een gezamenlijke rechtszaak met andere beleggers, waarin we onze belangen laten meenemen.

Samenwerking en internationale normen

Om onze inspanningen op het gebied van duurzaamheid zo efficiënt en effectief mogelijk te maken, heeft BPF Schilders zich - rechtstreeks of via de externe vermogensbeheerders - aangesloten bij verschillende (internationale) gedragscodes en bekende normen, zoals United Nations Principles for Responsible Investing (UNPRI), Eumedion, het klimaatakkoord of Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen-convenant (IMVB).

(l) Aangewezen referentiebenchmark

Has an index has been designated as a reference benchmark to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product? If yes, how that index is aligned with the environmental or social characteristics promoted by the financial product, and where can one find information with regards

to input data, methodologies used to select those data, the rebalancing methodologies and index calculations?

Niet van toepassing