

Precontractuele informatieverschaffing 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:
Bedrijfspensioenfonds voor het bakkersbedrijf

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
724500A93Z8V1MJK5349

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel 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 minimaal aandeel 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen van 1,50% 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



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

Het pensioenfonds voert een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid waarbij het de volgende beleidsinstrumenten inzet:

- 1) Het fonds wil bepaalde maatschappelijk ongewenste activiteiten niet financieren. Daarom hebben we als doelstelling om niet te beleggen in bedrijven die schuldig maken aan ernstige schendingen van milieurechten, mensenrechten, fraude, corruptie of belastingontduiking, die te maken hebben met ernstige controversies ten aanzien van duurzaamheidsfactoren, die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens of bij kinderarbeid, bij de productie van tabak(producten), bij genetische modificatie van zaden en planten en bedrijven die niet openstaan voor een dialoog over geconstateerde schendingen van internationale normen.

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.

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

- 2) *Het fonds streeft naar een CO2-intensiteit van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille die lager is dan de brede markt-index. Voor de helft van de beleggingen in aandelen ontwikkelde markten wordt daarbij een EU Climate Transition benchmark gehanteerd.*
- 3) *We dragen bij aan de financiering van de energietransitie door een strategische allocatie naar groene obligaties.*
- 4) *we stimuleren 'good governance' en duurzame ondernemingspraktijken via ons stembeleid, gericht op langer termijn aandeelhouderswaarde. Onderdeel hiervan is de aandacht voor agendapunten die betrekking hebben op klimaat of sociale verhoudingen.*

De pensioenregeling heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

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

We meten de verwezenlijking van deze duurzaamheidskenmerken door de volgende duurzaamheidsindicatoren te gebruiken.

We screenen de portefeuille op het aantal bedrijven dat:

- 1) *zich schuldig maakt aan schending van internationale normen (PAI 10)*
- 2) *betrokken is bij de productie van controversiele wapens (PAI 14).*

Daarnaast meten en monitoren we

- 3) *de gemiddelde CO2-intensiteit van de beleggingen in ondernemingen; en*
- 4) *het percentage groene obligaties in onze portefeuille.*

● **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?**

Het pensioenfonds kan gedeeltelijk beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) SFDR en kan onder meer beleggen in bedrijven waarvan de economische activiteiten bijdragen aan (één of meerdere) van de zes EU Taxonomy milieudoelstellingen (zoals energie-efficiency of hernieuwbare energie projecten). We streven daarbij niet één specifieke milieudoelstelling na en kunnen ook beleggen in bedrijven die bijdragen aan andere milieu- of sociale doelstellingen.

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

Op deze beleggingen past het pensioenfonds het eigen uitsluitingsbeleid toe, waardoor gewaarborgd is dat geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale beleggingsdoelstellingen wordt gedaan. Daarnaast hanteert de aangestelde beheerder een strikt beoordelingsraamwerk voor ondernemingen die groene obligaties uitgeven.

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

Het pensioenfonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen de duurzame beleggingen (green bonds) staan de navolgende ongunstige effecten centraal:

- (1) Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO); en*
- (2) Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).*

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal worden opgenomen in het jaarverslag. Op de website is tevens een verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren opgenomen

— **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:**

Door het uitsluitingsbeleid toe te passen wordt niet belegd in bedrijven die zich schuldig maken aan ernstige schendingen van internationale normen (UN Global Compact en/of OESO-richtsnoer voor multinationale ondernemingen).

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.

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.



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

Ja, Het pensioenfonds houdt in het beleggingsbeleid rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Binnen het beleid staan de navolgende ongunstige effecten centraal:

- 1) Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd, via ESG-integratie technieken en het betrokkenheidsbeleid;
- 2) Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), via het uitsluitingsbeleid en betrokkenheidsbeleid;
- 3) Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens), via het uitsluitingsbeleid.

Meer informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal worden opgenomen in het jaarverslag. Op de website is tevens een verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren opgenomen

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

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

Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via de Matchingportefeuille. Hieronder vallen de volgende beleggingscategorieën: Europese staatsobligaties, liquiditeiten, derivaten, nederlandse woninghypotheken, bedrijfs- en groene obligaties. Daarnaast hanteert het fonds de rendementsportefeuille, waaronder de volgende categorieën vallen: aandelen, hoogrentende waarden, staatsobligaties van opkomende markten en onroerend goed. De allocaties volgen uit de Asset Liability Management berekeningen en die input vormt voor de Strategische Asset Allocatie.

Een uitgebreide beschrijving van ons Verantwoord Beleggingsbeleid is te vinden op onze website <https://www.bakkerspensioen.nl/verantwoord-beleggen>. Binnen het MVB-beleid zet het pensioenfonds de volgende elementen in:

- Uitsluitingsbeleid voor ondernemingen en landen die maatschappelijk ongewenst gedrag vertonen of betrokken zijn bij maatschappelijk ongewenste activiteiten;
- ESG-integratie door het bij voorkeur selecteren van SFDR 8 of 9 beleggingsfondsen/-mandaten, door bij mandaten een gunstige ESG-score te vereisen, door een decarbonisatiepad tot 2050 na te streven voor de aandelen, bedrijfsobligatie- en vastgoedportefeuille.
- allocaties naar duurzame obligaties te maken.
- het voeren van een actief aandeelhoudersbeleid, via stemmen en engagement, gericht op 'good governance'.
- In de selectie van beleggingsfondsen het voting, engagement en uitsluitingsbeleid (daar waar relevant gezien de beleggingscategorie) te beoordelen.

● 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?

We hanteren een uitsluitingsbeleid, waarin is vastgelegd dat we bepaalde maatschappelijk ongewenste activiteiten of gedragingen niet willen financieren. Dit beleid passen we toe op de beleggingen in bedrijven (aandelen en obligaties) die rechtstreeks op naam staan van het pensioenfonds. Bij de selectie van beleggingsfondsen is dat niet altijd mogelijk, het uitsluitingsbeleid van de fondsbeheerder is een van de selectiecriteria.

We hebben daarnaast in de vermogensbeheerovereenkomst met de managers van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles vastgelegd, dat de CO₂-intensiteit van de portefeuille lager moet zijn dan die van de brede markt-index. Voor 60% van de beleggingen in aandelen ontwikkelde markten wordt bovendien een EU Climate Transition index gehanteerd. Deze index kent vanaf de start een 30% lagere CO₂-uitstoot dan de brede markt-index en reduceert de CO₂-intensiteit jaarlijks met 7%, in lijn met de afspraken in het Akkoord van Parijs.

In de vermogensbeheerovereenkomsten is ook vastgelegd, dat de beheerders bij de selectie van beleggingen rekening moeten houden met de risico's van materieel relevante ESG-factoren op de bedrijven. De gemiddelde ESG risicoscore van deze portefeuilles moet lager of gelijk zijn aan die van de brede markt-index.

Ook willen we een bijdrage leveren aan de financiering van de energietransitie. Met het oog daarop hebben we een strategische normallocatie van 2,5% naar groene obligaties, uitgegeven door overheden en ondernemingen.

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

Het door het pensioenfonds toegepaste uitsluitingsbeleid is niet gericht op een bepaald percentage van het universum, maar puur op activiteiten & gedrag van ondernemingen en landen. Daarom is hieraan geen minimumpercentage gekoppeld.

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

Bij de directe beleggingen in bedrijven (aandelen en obligaties) hanteren we een uitsluitingenbeleid, waarbij (onder andere) bedrijven worden uitgesloten die zich schuldig maken aan ernstige overtredingen van de UN Global Compact principes en de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De geselecteerde beleggingsfondsen die in bedrijven beleggen kennen een eigen beleid ten aanzien van 'goed bestuur', wat tot uitdrukking komt in de SFDR 8 (of 9) classificatie die deze fondsen hebben. Alleen een beperkt gedeelte van de Private Equity beleggingsfondsen heeft geen formele borging van 'goed bestuur'.

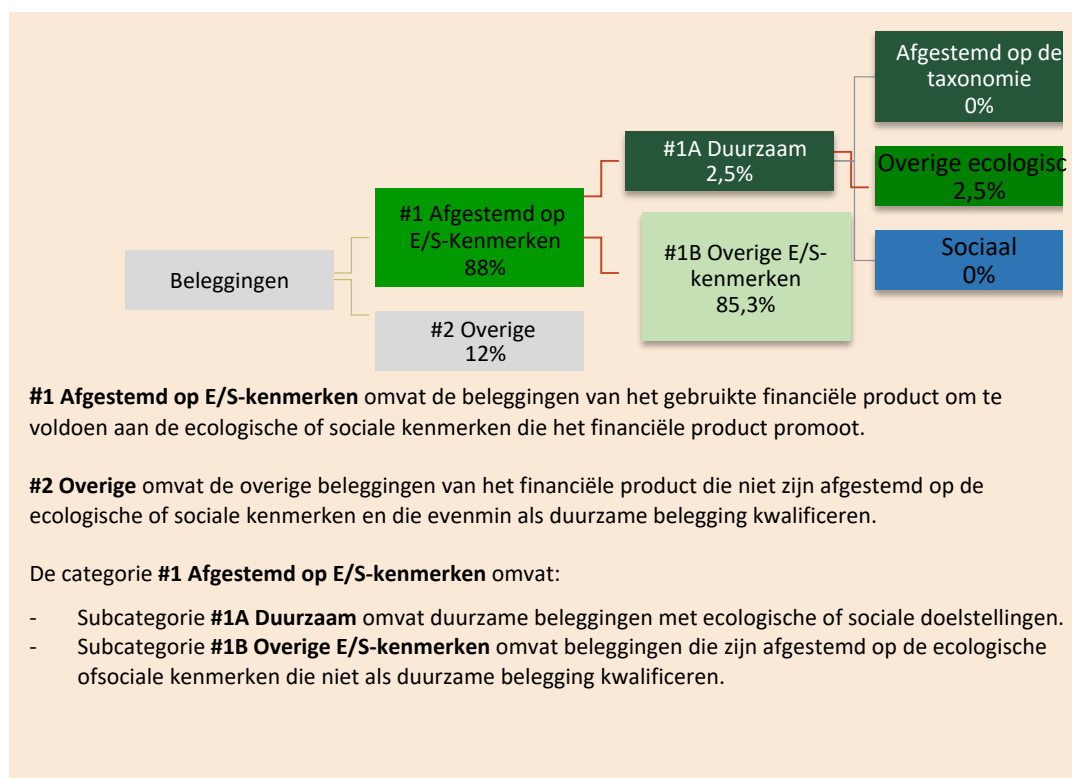


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Bij de rechtstreekse beleggingen in beursgenoteerde aandelen (minimaal 22,5%) wordt het uitsluitingenbeleid en de CO2-doelstelling toegepast. Bij minimaal 9%-punt daarvan wordt de EU Climate Transition benchmark gehanteerd.

Bij de beleggingen in Staatobligaties (minimum 32%), Groene obligaties (minimaal 1,5%) en Bedrijfsobligaties (minimum 4%) wordt alleen het uitsluitingenbeleid toegepast.

Voor de overige beleggingen (Obligaties Opkomende landen in harde valuta, High Yield, niet-beursgenoteerde aandelen, samen minimaal 7%) wordt gebruik gemaakt van beleggingsfondsen. De beheerders van deze fondsen hanteren een eigen uitsluitingenbeleid, welke gedeeltelijk overeenkomen met het uitsluitingenbeleid van Bpf Bakkers. Daarmee dragen ze bij aan onze doelstellingen. Ook de beheerders van de woninghypotheekfondsen (minimaal 10%) en vastgoedfondsen (minimaal 3%) dragen bij aan onze CO2-doelstelling, door (huisseigenaren te stimuleren om) energiebesparende maatregelen te nemen.



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

We gebruiken derivaten uitsluitend voor het beheersen van financiële marktrisico's, niet voor het realiseren van onze MVB-doelstellingen.

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.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

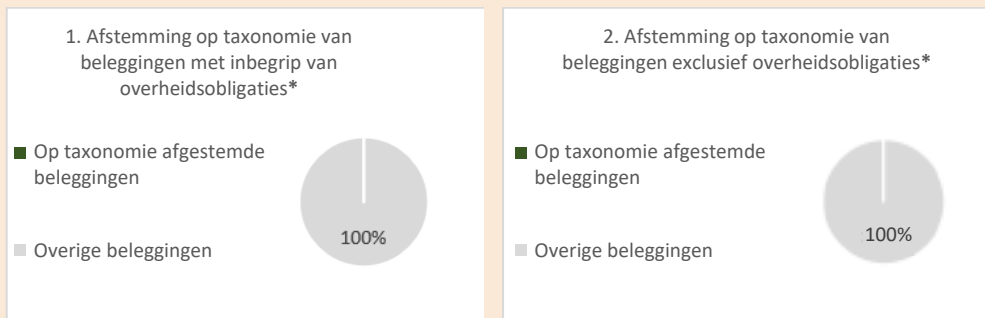
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

0,0%

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



*Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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

0,0%

 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.



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

0,0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

0,0%



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

Dit zijn de fondsbeleggingen in obligaties van opkomende landen in lokale valuta, de beleggingen in Amerikaans Vastgoed een groot deel van de beleggingen in niet-beursgenoteerde aandelen (Private Equity). Deze categorieën zijn opgenomen met het oog op het verbeteren van het risico/rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgelegd.



Is er een specifieke 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?

De benchmark voor de onze totale portefeuille bestaat uit een combinatie van benchmarks die worden gehanteerd voor de verschillende onderliggende beleggingscategorieën. Dit zijn meestal brede, marktwaarde-gewogen indices. Voor de helft van de allocatie naar aandelen ontwikkelde markten hanteren we een index van MSCI die voldoet aan de Europese wetgeving ten aanzien van klimaatbenchmarks. Voor de allocatie naar groene obligaties bestaat de index uit groene obligaties van overheden en ondernemingen uitgegeven in valuta van ontwikkelde landen. De pensioenregeling als geheel heeft echter geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR. De vraag is daarom niet van toepassing.

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

Voor de helft van de allocatie naar aandelen ontwikkelde markten hanteren we een zogenaamde EU Climate Transition index. Deze kent vanaf de start een CO₂-reductie van minimaal 30% versus de brede markt-index (MSCI Wereld) en reduceert vervolgens in de komende jaren de CO₂-uitstoot met (minimaal) jaarlijks 7%. De index sluit bedrijven uit die zich schuldig maken aan ernstige schendingen van internationale normen. We laten deze index passief repliceren, met toepassing van ons uitsluitingenbeleid. Groene obligaties worden uitgegeven voor projectfinanciering voor de klimaatveranderingmitigatie en/of -adaptatie. Deze kunnen betrekking hebben op energie-efficiency en/of hernieuwbare energiebronnen en worden opgenomen in de green bonds benchmark. Daarmee is de doelstelling van het fonds 'financiering van de energietransitie' afgestemd op de index.

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

De beheerder van het aandelenmandaat heeft beperkt ruimte om af te wijken van de index-samenstelling (passieve invulling). De beheerder van het mandaat voor groene obligaties mag binnen een beperkt risicobudget (max 2% tracking error) afwijken van de benchmark voor groene obligaties.

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

De Climate Transition index volgt de door de EU vastgestelde regels voor een CTB klimaatbenchmark, zoals ten aanzien van CO₂-reductie versus de MSCI Wereld en de toepassing van uitsluitingscriteria. De index voor groene obligaties verschilt van de reguliere index door enkel obligaties toe te staan die kunnen worden gekenmerkt als groene obligaties.

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

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Climate_Change_Indexes_Methodology_May2021.pdf

<https://www.msci.com/documents/1296102/26180598/BBG+MSCI+Green+Bond+Indices+Primer.pdf>

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

Pensioenregeling voor werknemers | Bakkers Pensioenfonds