

Duurzaamheidsgerelateerde toelichting

Productnaam: Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Zuivel en aanverwante industrie

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500RTXEHKD1STWD78

(a) Samenvatting

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

BPZ promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Het naleven van internationale standaarden omtrent verantwoord ondernemen en beleggen
2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG)-maatstaven in de beleggingen

BPZ promoot deze kenmerken met de volgende instrumenten:

- Uitsluitingen
- Selectie van vermogensbeheerders
- Best-in-class screening

In dit document is in meer detail beschreven hoe BPZ invulling geeft aan het realiseren van deze kenmerken.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

BPZ promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

(c) Ecologische- en/of sociale kenmerken van de pensioenregeling

BPZ promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Het naleven van internationale standaarden omtrent verantwoord ondernemen en beleggen
2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG)-maatstaven in de beleggingen

(d) Beleggingsstrategie

Uitsluitingen

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

Best-in-class screening

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

Selectie van vermogensbeheerders

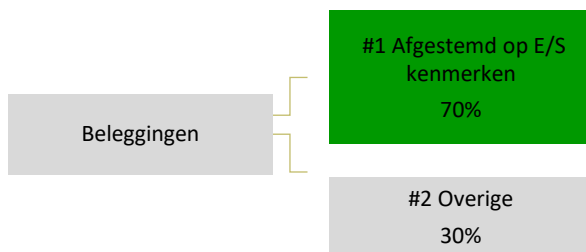
BPZ selecteert vermogensbeheerders die de algemeen aanvaarde Principles of Responsible Investment van de Verenigde Naties hebben ondertekend en toepassen.

Praktijken van goed bestuur

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

(e) Aandeel beleggingen

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



(f) Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

De ecologische en sociale kenmerken worden op de volgende manier gemonitord:

- **Het naleven van internationale standaarden omtrent verantwoord ondernemen en beleggen**
 - Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. Het aantal beleggingen in aandelen van uitgesloten bedrijven die betrokken zijn bij de productie van of handel in clusterbommen of anti-persoonsmijnen
 - ii. Het aantal beleggingen in aandelen van bedrijven dat in strijd handelt met de Global Compact Principles van de Verenigde Naties en die uitgesloten zijn
 - Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - i. BPZ heeft een eigen uitsluitingscriteria opgesteld. Bij de selectie van indices en vermogensbeheerders worden deze uitsluitingscriteria meegenomen.
 - ii. Uitsluitingen zijn onderdeel van de MSCI SRI indices die worden gevolgd voor de aandelenbeleggingen.
 - iii. De vermogensbeheerders rapporteren over naleving van de uitsluitingen die gelden voor het respectievelijke fonds of mandaat.
 - iv. Eventuele overschrijdingen dienen door de vermogensbeheerders gemeld te worden aan BPZ.
- **Integratie van milieu, sociale en governance (ESG)-maatstaven in de beleggingen**
 - Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:
 - i. Gemiddelde ESG-score van de beleggingen in de aandelenportefeuille

- ii. Percentage beleggingen van de LDI-portefeuille in green, social en sustainability bonds
- iii. Percentage hypotheekfondsen waarin belegd is die ecologische en sociale kenmerken nastreven
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - i. BPZ heeft de vereisten ten aanzien van de ESG-score meegenomen in de selectie van indices en vermogensbeheerders.
 - ii. De criteria ten aanzien van de ESG-score zijn onderdeel van de MSCI SRI indices die worden gevolgd voor de aandelenbeleggingen.
 - iii. BPZ wordt elk kwartaal geïnformeerd over de uitvoering van het beleggingsbeleid en over of de portefeuilles nog binnen de afgesproken kaders worden beheerd.
 - iv. BPZ heeft de doelallocatie voor green, social en sustainability bonds meegegeven aan de vermogensbeheerder en wordt elk kwartaal geïnformeerd over de actuele allocatie.
 - v. BPZ wordt jaarlijks geïnformeerd over de ecologische en sociale kenmerken van de hypotheekfondsen.

(g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

- Uitsluitingen

De volgende drempelwaardes worden toegepast voor uitsluitingen:

- Clustermunitie en landmijnen: meer dan 0% omzet
- Bedrijven die de VN Global Compact schenden horen niet thuis in de portefeuille van BPZ en worden door de vermogensbeheerders uitgesloten. Bij de selectie van een beleggingsfonds wordt getoetst of voldaan kan worden aan de uitsluiting van schenders van de VN Global Compact. In de SRI indices wordt een berekeningswijze door index provider MSCI toegepast en hiervoor wordt gebruik gemaakt van een ESG-data van MSCI.
- Selectie van vermogensbeheerders

De verantwoord beleggen doelstellingen van BPZ worden kenbaar gemaakt aan de vermogens- en fondsbeheerders en er worden concrete doelstellingen meegegeven afhankelijk van de beleggingscategorie waarin wordt belegd. Voor de selectie van vermogensbeheerders is beleid opgesteld en er gelden minimum eisen ten aanzien van ondertekening van de UN PRI door de vermogensbeheerders.

- Best-in-class screening

Voor de aandelenportefeuilles heeft de index provider een eigen methodologie om te bepalen welke ondernemingen welke ESG-rating verkrijgen. De methodologie is te vinden op de website van de index provider MSCI.

(h) Databronnen en -verwerking

Gebruikte databronnen

BPZ maakt geen gebruik van databronnen, maar zal met name toegang hebben tot verwerkte data door vermogensbeheerders. De vermogensbeheerders kunnen eigen databronnen gebruiken.

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

Voor genoemde databronnen worden gehanteerd door de vermogensbeheerders. BPZ ontvangt de data niet rechtstreeks van de dataleveranciers en heeft zelf dus ook geen maatregelen genomen om de datakwaliteit te waarborgen. Het is uiteraard van groot belang dat de data die wordt gebruikt door de vermogensbeheerders van voldoende kwaliteit is.

Deze vermogensbeheerders hebben daarvoor zelf processen ingericht. Datakwaliteit is een onderdeel van het selectieproces van de vermogensbeheerders.

Verwerking van data

BPZ verwerkt zelf geen data anders dan de rapportages die zij op periodieke basis ontvangt van de vermogensbeheerders. BPZ wordt periodiek geïnformeerd middels rapportages over de implementatie, resultaten en voortgang van het beleid. De vermogensbeheerders verwerken uiteraard wel data om de door BPZ gepromote ecologische en sociale kenmerken te integreren in de portefeuille en te monitoren.

Aandeel van de gegevens dat wordt geschat

BPZ schat zelf geen data, maar sluit niet uit dat de vermogensbeheerders wel data schatten en/of gebruik maken van dataproviders die data schatten. Alhoewel de voorkeur wordt gegeven aan gerapporteerde data, wordt missende informatie vaak aangevuld met geschatte data door dataproviders.

(i) Methodologische en databeperkingen

BPZ onderkent de volgende methodologische en databeperkingen

1. Gebrek aan gerapporteerde data.

Om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken wordt gebruik gemaakt van data die wordt verwerkt door de vermogensbeheerders. Zij ontvangen deze data doorgaans van externe dataproviders die dit uit rapportages (zoals jaarverslagen) van bedrijven verkrijgen. Niet alle bedrijven rapporteren de benodigde data. Ontbrekende data worden soms geschat door de externe dataproviders en ontbreekt soms volledig als het niet mogelijk is om deze data op een zinvolle wijze te schatten. Dit betekent dat niet in alle gevallen alle gerapporteerde informatie aanwezig is om te kunnen beoordelen of wordt voldaan aan de gepromote kenmerken. Door de keuze voor een gerenommeerde dataprovider wordt de kans op foutieve schattingen gemitigeerd.

2. Meenemen van ESG-factoren

BPZ heeft de integratie van verantwoord beleggen in het beleggingsproces van de vermogensbeheerders voor de relevante beleggingsstrategieën beoordeeld. Het is mogelijk dat de betreffende beleidsdocumenten na beoordeling zijn gewijzigd en in mindere mate voldoen aan de standaarden van BPZ. Sommige vermogensbeheerders maken gebruik van ESG-scores. Deze scores zijn samengesteld en het kan voorkomen dat beleggingen slecht scoren op E, S of G vlak maar dat de totale score toch positief is.

3. Beleggingen in beleggingsfondsen

BPZ belegt voor een deel van de portefeuille in beleggingsfondsen. BPZ heeft geen controle over de uitvoering van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het kan dus voorkomen dat BPZ via beleggingsfondsen toch belegt in ondernemingen die niet voldoen aan de uitsluitingscriteria van BPZ of dat er in deze beleggingsfondsen op andere duurzaamheidsthema's wordt ingezet. BPZ tracht uiteraard wel zoveel mogelijk beleggingsfondsen te selecteren die in lijn zijn met het hier beschreven beleid.

(j) Due Diligence

Zoals beschreven in de monitoringssectie van dit document legt BPZ restricties op aan de vermogensbeheerders ten aanzien van de selectie van beleggingen. Zo mogen vermogensbeheerders van de aandelenportefeuille niet beleggen in bedrijven die in strijd handelen met de Global Compact principes van de Verenigde Naties en dienen zij de uitsluitingscriteria te volgen. Dit wordt gemonitord door BPZ, en de vermogensbeheerders informeren BPZ periodiek over de uitvoering.

BPZ selecteert zelf geen beleggingen, maar maakt hiervoor gebruik van vermogensbeheerders. Deze vermogensbeheerders voeren due diligence uit op de ondernemingen die zij selecteren. ESG-criteria hebben echter niet enkel een rol in de inrichting van de onderliggende beleggingsfondsen en mandaten, maar zijn ook een integraal onderdeel van de selectie van managers. Uitbesteding aan deze vermogensbeheerders is zodanig georganiseerd dat onafhankelijkheid en controle centraal staan. Het bestuur van BPZ beslist over het aanstellen of ontslaan van

vermogensbeheerders. De bestuursvergadering beleggingen bereidt deze besluitvorming voor. De bestuursvergadering beleggingen monitort en controleert de vermogensbeheerders.

(k) Engagementbeleid

BPZ heeft vooralsnog gekozen om geen actief stemgedrag en engagement activiteiten toe te passen voor de beleggingen in mandaten. BPZ belegt ook in beleggingsfondsen. Voor deze beleggingsfondsen geldt het beleid van de beheerder van het fonds.

(l) Aangewezen referentiebenchmark

BPZ maakt geen gebruik van een referentiebenchmark zoals hier bedoeld.