

Duurzaamheidsinformatie

Productbenaming: Bedrijfspensioenfonds voor het Bakkersbedrijf

LEI-code: 724500A93Z8V1MJK5349

1) Samenvatting

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, streven we wel een minimumaandeel duurzame beleggingen van 1,50% na. Deze duurzame beleggingen hebben een milieudoelstelling, maar zijn niet altijd ecologisch duurzaam in termen van de EU Taxonomy wetgeving.

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

- 1) Het fonds wil bepaalde maatschappelijk ongewenste activiteiten en gedrag niet financieren.
- 2) Het fonds streeft naar een CO2-intensiteit van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille die lager is dan de brede markt-index.
- 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.

De pensioenregeling heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

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'.

In 88% van de beleggingen worden ecologische en sociale kenmerken gepromoot. De overige beleggingen (12%) bestaan uit de fondsbeleggingen in obligaties van opkomende landen in lokale valuta, de beleggingen in Amerikaans Vastgoed en een groot deel van de beleggingen in niet-beursgenoteerde aandelen (Private Equity).

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 controversiële 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.

De monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair beheerder. Deze stelt jaarlijks op grond van ons uitsluitingsbeleid een lijst van uitgesloten ondernemingen en landen samen. Op basis van deze lijst worden de beleggingen van het pensioenfonds gescreend.

Daarnaast rapporteert onze fiduciair beheerder elk kwartaal de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin we beleggen. Voor de allocatie naar aandelen ontwikkelde markten streven we naar een daling van de broeikasgasintensiteit in lijn met de afspraken in het Klimaatakkoord van Parijs.

Voor het samenstellen van de uitsluitingslijsten maakt fiduciair beheerder gebruik van Sustainalytics. Omdat we gedeeltelijk via fondsen beleggen kan er onderliggend toch beleggingen zijn in landen of bedrijven die op onze uitsluitingslijst staan. Naar verwachting zal dit echter op totaalportefeuilleniveau tot beperkte blootstelling leiden.

Niet voor alle ondernemingen in portefeuille is informatie beschikbaar over de broeikasgasintensiteit. We verwachten dat de databeschikbaarheid onder invloed van wetgeving in de loop van de tijd zal verbeteren.

De databeperkingen hebben naar verwachting geen effect op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

We voeren jaarlijks een due diligence onderzoek uit, waarbij de ondernemingen die zich in de beleggingsportefeuille bevinden worden getoetst aan de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. De uitkomsten van het due diligence onderzoek worden besproken en beoordeeld door het bestuur.

Het fonds past een eigen engagementbeleid toe, zowel gericht op ondernemingsgedrag als op een tweetal thema's die het pensioenfonds belangrijk vindt.

2) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het pensioenfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, streven we wel een minimumaandeel duurzame beleggingen van 1,50% na. Deze duurzame beleggingen hebben een milieudoelstelling, maar zijn niet altijd ecologisch duurzaam in termen van de EU Taxonomy wetgeving.

3) Ecologische of sociale kenmerken van het 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 zich 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.
- 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.

4. Beleggingsstrategie

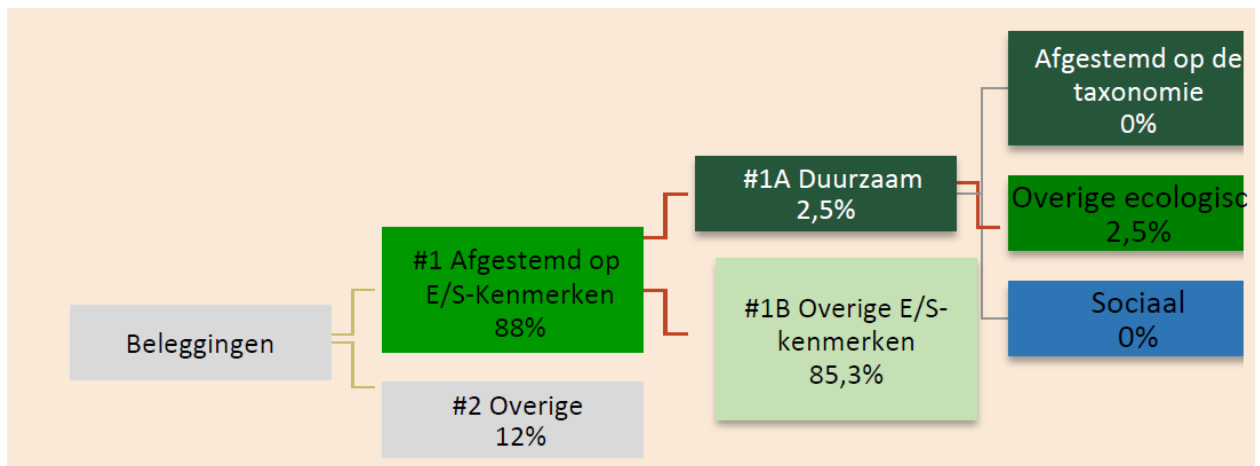
Het pensioenfonds voert een beleggingsstrategie waarbij het renterisico van de verplichtingen wordt beheerst via de Matchingportefeuille. Hieronder vallen de volgende beleggingscategorieën: Europese staatsobligaties, liquiditeiten, derivaten, Nederlandse woninghypotheken, bedrijfs- en groene obligaties.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

Bij de directe beleggingen in bedrijven (aandelen en obligaties) hanteren we een uitsluitingsbeleid, 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'.

Een uitgebreide beschrijving van ons Verantwoord Beleggingsbeleid is te vinden op onze website (www.pensioenbakkers.nl/verantwoord-beleggen).

5. Aandeel beleggingen

Het pensioenfonds hanteert een normallocatie van 2,5% voor duurzame beleggingen in de zin van artikel 2 (17) SFDR. De geplande asset allocatie in termen van SFDR is als volgt:



De 'overige' beleggingen zijn de fondsbeleggingen in obligaties van opkomende landen in lokale valuta, de beleggingen in Amerikaans Vastgoed en 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.

6. Monitoring ecologische of sociale kenmerken

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

We screenen de portefeuille op het aantal bedrijven dat:

- 5) zich schuldig maakt aan schending van internationale normen (PAI 10)
- 6) betrokken is bij de productie van controversiële wapens (PAI 14).

Daarnaast meten en monitoren we

- 7) de gemiddelde CO₂-intensiteit van de beleggingen in ondernemingen; en
- 8) het percentage groene obligaties in onze portefeuille.

De monitoring wordt voor ons verzorgd door de fiduciair beheerder.

7. Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

Onze fiduciair beheerder stelt jaarlijks op grond van ons uitsluitingenbeleid een lijst van uitgesloten ondernemingen en landen samen. Op basis van deze lijst worden de beleggingen van het pensioenfonds gescreend.

Daarnaast rapporteert onze fiduciair beheerder elk kwartaal de gemiddelde broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin we beleggen. Deze cijfers zijn gebaseerd op de meetmethode van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) en omvatten scope 1, 2 en 3 data, waarbij de uitstoot wordt uitgedrukt relatief ten opzichte van de omzet van de onderneming. Waar relevant vergelijken we de uitstoot van onze portefeuille met de broeikasgasintensiteit van marktwaardegewogen benchmarks. Voor de allocatie naar aandelen ontwikkelde markten streven we naar een daling van de broeikasgasintensiteit in lijn met de afspraken in het Klimaatakkoord van Parijs.

8. Databronnen en -verwerking

Voor de samenstelling van de uitsluitingslijsten maakt onze fiduciair beheerder gebruik van data van Sustainalytics. Voor de berekening van de broeikasgasintensiteit wordt gebruik gemaakt van data van ISS Ethix.

De fiduciair volgt een proces om de kwaliteit van de data te waarborgen, zoals checks op consistentie, bewerking en aanvulling uit andere bronnen. Voor de berekening van de broeikasgasintensiteit geldt, dat deze data niet van alle ondernemingen beschikbaar is. Scope 1 en 2 is voor ondernemingen die deel uitmaken van de marktwaardegewogen index over het algemeen goed beschikbaar. Ontbrekende data wordt geschat op basis van sectorgemiddelden.

9. Methodologische en databeperkingen

Voor het samenstellen van de uitsluitingslijsten maakt onze fiduciair gebruik van Sustainalytics. De analyses zijn veelal terugkijkend, waardoor mogelijk niet alle actuele informatie is verwerkt. Bij beleggingen via fondsen kan er onderliggend toch beleggingen zijn in landen of bedrijven die op onze uitsluitingslijst staan. Dit kan worden veroorzaakt doordat de uitsluitingscriteria van de fondsbeheerder anders zijn dan die van het pensioenfonds of doordat de fondsbeheerder voor het vaststellen van bijvoorbeeld betrokkenheid bij controversiële wapens of schending van internationale normen andere databronnen of omzetrempels gebruikt dan onze fiduciair beheerder. Naar verwachting zal dit echter op totaalportefeuilleniveau tot beperkte blootstelling leiden.

Niet voor alle ondernemingen in portefeuille is informatie beschikbaar over de broeikasgasintensiteit. Ontbrekende data worden geschat op basis van sectorgemiddelden. Dit kan alleen

voor ondernemingen met activiteiten die voldoende overlap hebben met een sector. We verwachten dat de databeschikbaarheid onder invloed van wetgeving in de loop van de tijd zal verbeteren. Voor het universum waar wij nu decarbonisatiedoelen voor hebben gesteld (aandelen van ontwikkelde markten) is een databeschikbaarheid van scope 1, scope 2 en scope 3 data van 99%. Hiervan kan tot 70% het resultaat zijn van modelschattingen.

De databeperkingen hebben naar verwachting geen effect op het behalen van de ecologische en sociale kenmerken die het pensioenfonds promoot.

10. Due diligence

We voeren jaarlijks een due diligence onderzoek uit, waarbij de ondernemingen die zich in de beleggingsportefeuille bevinden worden getoetst aan het OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Met deze screening van de beleggingsportefeuille identificeren we (potentiële) negatieve impacts op samenleving en milieu. We prioriteren de meest ernstige negatieve impacts ten minste op basis van: ernst, schaal en onomkeerbaarheid. Hiervoor maken wij gebruik van een classificatiesysteem voor veroorzaakte negatieve impact (0 t/m 5), waarbij wij de meest negatieve impact (categorie 4 en 5) nader betrekken in ons onderzoek. De uitkomsten van het due diligence onderzoek worden besproken en beoordeeld door het bestuur. Hierbij toetst het fonds of de bestaande beleidsuitgangspunten, normstelling en mitigerende maatregelen ten aanzien van schendingen in de portefeuille nog volstaan. Het due diligence onderzoek wordt voor ons uitgevoerd door onze fiduciair beheerder, waarbij gebruik wordt gemaakt van analyses Sustainalytics.

11. Engagementbeleid

Het fonds neemt deel aan meerdere dialogen (“engagement”) programma’s. Hierbij gaat het fonds, tezamen met andere aandeelhouders, het gesprek aan met ondernemingen om gedragsverandering te bewerkstelligen op specifieke thema’s.

Het eerste engagement programma richt zich op ondernemingsgedrag. Hierbij richt het fonds zich op bedrijven die betrokken zijn bij ernstige en structurele schendingen van internationale principes, zoals de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs). Binnen dit programma gaat het fonds de dialoog aan met deze bedrijven, met als doelstelling a) het opheffen van de bestaande schending, b) het herstellen van de schade en c) het voorkomen van toekomstige gelijksoortige schendingen.

Daarnaast neemt het fonds deel aan twee thematische programma's. Het eerste thema richt zich op bedrijven uit de voedingsmiddelenindustrie. Deze industrie is sterk gevoelig voor klimaatverandering en de gevolgen daarvan op grondstoffen. Tegelijkertijd heeft de sector zelf een belangrijke rol te spelen in het terugdringen van CO₂-emissies. Centraal staat de impact van voedselproductie op het milieu, zoals het land-, water en luchtgebruik, en het terugdringen van voedselverspilling. In het tweede thema staan de economische activiteiten en verbanden die een rol spelen bij ontbossing centraal. Het verlies aan bos is een belangrijke factor bij klimaatverandering. Bedrijven die in de keten (direct of indirect) betrokken zijn bij ontbossing lopen materiële risico's. De dialoog richt zich op de oorzaken en gevolgen van ontbossing voor sectoren, roept op tot CO₂-reductie plannen (inclusief scope 3 emissies) en andere beheersmaatregelen, en dringt aan op transparantie en samenwerking.

Omdat we klimaatverandering een belangrijk thema vinden zijn we lid van het IIGCC (een Europees platform van institutionele beleggers waarin wordt samengewerkt bij het tegengaan van klimaatverandering) en ClimateAction100+ (een platform dat zich richt op gesprekken met meer dan 160 wereldwijd opererende bedrijven die de grootste uitstoot van CO₂ veroorzaken).

12. Aangewezen referentiebenchmark

De pensioenregeling als geheel heeft geen referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR. De vraag is daarom niet van toepassing.