

## Duurzaamheidsgerelateerde toelichting Bpf Foodservice

### (a) Samenvatting

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen (Bpf Foodservice) heeft de visie dat maatschappelijk verantwoord beleggen bijdraagt aan haar doelen voor de lange termijn. Bovendien vindt het pensioenfonds het belangrijk om haar verantwoordelijkheid te nemen en bij het beleggen van het pensioenvermogen van haar (gewezen) deelnemers en gepensioneerden oog te houden voor de leefbaarheid van de wereld waarin zij van hun pensioen kunnen genieten.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot door Bpf Foodservice:

1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten door middel van uitsluitingen
2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) factoren in de beleggingsportefeuille
3. Bedrijven stimuleren om positieve verandering ten aanzien van duurzaamheid te bewerkstelligen
4. Investeren in bedrijven die een bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals

Bpf Foodservice promoot deze kenmerken met de volgende instrumenten:

- Uitsluitingen
- Actief aandeelhouderschap (stemmen en engagement)
- Selectie van vermogensbeheerders
- Best-in-class screening

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

### (b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

Bpf Foodservice promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten door middel van uitsluitingen
2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) factoren in de beleggingsportefeuille
3. Bedrijven stimuleren om positieve verandering ten aanzien van duurzaamheid te bewerkstelligen
4. Investeren in bedrijven die een bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals

### (d) Beleggingsstrategie

Bpf Foodservice past de volgende beleggingsstrategie toe om de ecologische en sociale kenmerken te promoten:

#### **1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en activiteiten door middel van uitsluitingen**

Instrument: Uitsluitingen.

Bpf Foodservice belegt niet in:

- Bedrijven betrokken bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van:
  - o Clustermunitie;
  - o Landmijnen;
  - o Nucleaire wapens.
- Bedrijven die de 'Global Compact' van de Verenigde Naties niet naleven.

## **2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) factoren in de beleggingsportefeuille**

Instrument: Selectie van vermogensbeheerders

Bpf Foodservice selecteert de vermogensbeheerders die de individuele beleggingen, zoals aandelen en obligaties, selecteren. Bpf Foodservice verlangt dat vermogensbeheerders de ESG-criteria meenemen in de beleggingsbeslissingen. Bpf Foodservice heeft om dit te borgen het beleid, proces en resultaten van de vermogensbeheerders ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen beoordeeld.

## **3. Bedrijven stimuleren om positieve verandering ten aanzien van duurzaamheid te bewerkstelligen**

Instrument: Actief aandeelhouderschap (stemmen en engagement)

Bpf Foodservice wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt. Het pensioenfonds vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan en om haar stemrecht uit te oefenen om de kans op positieve verandering te benutten. Het pensioenfonds doet dit niet zelf, maar zoekt de samenwerking met de vermogensbeheerder(s), omdat het praktischer is om dit uit te besteden – vanwege de omvang van het vermogen - en omdat het pensioenfonds gelooft dat de impact dan groter is.

## **4. Investeren in bedrijven die een bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals**

Instrument: Best-in-class screening

Binnen de bedrijfsobligatiefondsen waarin Bpf Foodservice momenteel belegt, wordt reeds best-in-class screening toegepast. Deze beleggingsfondsen beleggen in bedrijven die als doel hebben om een positieve (of ten minste neutrale) bijdrage te leveren aan de SDG's. Idealiter richt Bpf Foodservice zich hierbij op voor haar belangrijke thema's, zoals "Geen honger" (SDG 2), "Logistiek" en "Klimaat" (SDG 13).

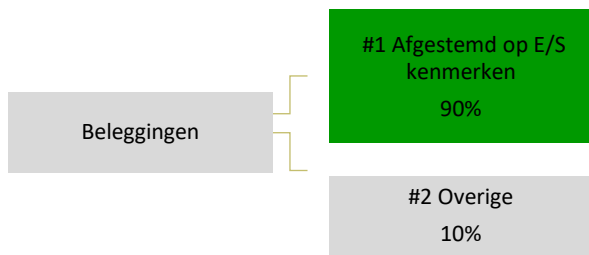
### **Praktijken van goed bestuur**

Alle ondernemingen waarin Bpf Foodservice belegt dienen te voldoen aan minimale standaarden op het gebied van goed bestuur. Deze minimale standaarden op het gebied van goed bestuur hebben onder meer betrekking op goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Om dit te borgen dienen de vermogensbeheerders bedrijven uit te sluiten die de Global Compact principes van de Verenigde Naties niet naleven. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen. De beleggingsfondsen waarin Bpf Foodservice belegt kunnen een eigen methodiek toepassen waarmee ze minimale standaarden op het gebied van goed bestuur waarborgen.

### **(e) Aandeel beleggingen**

Bpf Foodservice promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. Bpf Foodservice maakt geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening. Het overgrote deel van de beleggingen van Bpf Foodservice is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, bedrijfsobligaties, beleggingen in hypotheek, vastgoed en staatsobligaties. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in financiële derivaten die worden ingezet voor efficiënt portefeuillebeheer of cash. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Deze percentages zijn gebaseerd op de strategische allocatie naar deze beleggingen, maar de feitelijke allocatie kan daar vanaf wijken.



(f) [Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken](#)

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

- **Niet bijdragen aan controversieel gedrag en activiteiten door middel van uitsluitingen**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
  - i. Het aantal beleggingen in uitgesloten bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van cluster munitie, landmijnen en nucleaire wapens;
  - ii. Het aantal beleggingen in bedrijven dat in strijd handelt met de 'Global Compact' van de Verenigde Naties (VN) en die uitgesloten zijn.
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
  - i. Bpf Foodservice heeft een eigen lijst met uitsluitingscriteria opgesteld. Bij de selectie van beleggingsfondsen worden deze uitsluitingscriteria meegenomen.
  - ii. Aan alle onderliggende vermogensbeheerders wordt de lijst met uitsluitingscriteria gecommuniceerd. In de overeenkomst met deze partijen is opgenomen dat er niet in deze beleggingen belegd mag worden.
  - iii. De vermogensbeheerders van de beleggingsfondsen rapporteren over naleving van de uitsluitingen.
  - iv. Eventuele overschrijdingen dienen door de vermogensbeheerders gemeld te worden aan Bpf Foodservice.
  - v. Bpf Foodservice controleert periodiek of er niet in deze beleggingen belegd is.

- **Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) factoren in de beleggingsportefeuille**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:
  - i. Percentage hypotheekfondsen waarin belegd is die ecologische en sociale kenmerken nastreven
  - ii. De verdeling van de energielabels in de hypotheekportefeuille
  - iii. GRESB scores van de vastgoedfondsen waarin belegd is
  - iv. De verdeling van de energielabels in de vastgoedportefeuille
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
  - i. Bpf Foodservice wordt periodiek geïnformeerd over de GRESB score van de vastgoedfondsen en de ecologische en sociale kenmerken van de hypotheekfondsen waarin Bpf Foodservice belegt en kan op basis daarvan bijsturen indien gewenst.

- ii. Bpf Foodservice heeft het beleid, proces en resultaten van de vermogensbeheerders ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen beoordeeld. Deze beoordeling kan periodiek herhaald worden indien daar aanleiding toe bestaat.

- **Bedrijven stimuleren om positieve verandering ten aanzien van duurzaamheid te bewerkstelligen**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:
  - i. Aantal bedrijven in de portefeuille waarmee de vermogensbeheerder in een engagementtraject zit.
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
  - i. Bpf Foodservice maakt gebruik van externe partijen bij het uitvoeren van de engagementactiviteiten. Bpf Foodservice kan input geven ten aanzien van de thema's die zij van het grootste belang acht bij het uitvoeren van de engagementactiviteiten.
  - ii. Bpf Foodservice wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van de engagementactiviteiten en de voortgang van engagementtrajecten.

- **Investeren in bedrijven die een positieve of neutrale bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals:**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:
  - i. Percentage van de bedrijfsobligatieportefeuille met een neutrale of positieve SDG score
  - ii. Percentage green bonds in de portefeuille
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
  - i. Bpf Foodservice heeft de vereisten ten aanzien van de SDG allocatie meegegeven aan de vermogensbeheerder van de bedrijfsobligatieportefeuille als beleggingsrestricties. Dit is in de overeenkomst met de vermogensbeheerder afgesproken.
  - ii. Bpf Foodservice wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van het beleggingsbeleid en over of de portefeuilles nog binnen de afgesproken kaders worden beheerd.
  - iii. Bpf Foodservice heeft de doelallocatie voor green bonds meegegeven aan de vermogensbeheerder en wordt periodiek geïnformeerd over de actuele allocatie.

(g) **Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken**

- **Uitsluitingen**

Bpf Foodservice past de volgende drempelwaardes toe voor uitsluitingen:

- Clustermunitie, landmijnen en nucleaire wapens: meer dan 0% omzet

Zeer ernstige schenders van de VN Global Compact horen niet thuis in de portefeuille van Bpf Foodservice en worden door de vermogensbeheerders uitgesloten. Bij de selectie van een beleggingsfonds wordt getoetst of voldaan kan worden aan de uitsluiting van zeer ernstige schenders van de VN Global Compact. Beleggingsfondsen hebben een eigen berekeningswijze en maken hiervoor gebruik van een dataprovider.

- **Actief aandeelhouderschap**

Engagement wordt uitgevoerd door de vermogensbeheerders. De vermogensbeheerder selecteert bedrijven die in aanmerkingen komen voor engagement op basis van een ESG-beoordeling van bedrijven. Bpf Foodservice wordt hier periodiek over geïnformeerd.

- Selectie van vermogensbeheerders

Het verantwoord beleggingsbeleid van Bpf Foodservice wordt kenbaar gemaakt aan de vermogensbeheerders 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 bedrijfsobligatieportefeuille heeft de vermogensbeheerder van de beleggingsfondsen een eigen methodologie om te bepalen welke ondernemingen een neutrale of positieve bijdrage leveren aan de SDG's. De methodologie is te vinden op de website van de vermogensbeheerder Robeco.

#### (h) Databronnen en -verwerking

##### *Gebruikte databronnen*

Bpf Foodservice 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*

Vornoemde databronnen worden gehanteerd door de vermogensbeheerders. Bpf Foodservice 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*

Bpf Foodservice verwerkt zelf geen data anders dan de rapportages die zij op periodieke basis ontvangt van de vermogensbeheerders. Bpf Foodservice wordt periodiek geïnformeerd middels rapportages over de implementatie, resultaten en voortgang van het beleid. De vermogensbeheerders verwerken uiteraard wel data.

##### *Aandeel van de gegevens dat wordt geschat*

Bpf Foodservice 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

Bpf Foodservice 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. Deze dataproviders verkrijgen deze data uit rapportages van bedrijven (zoals jaarverslagen). 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

Bpf Foodservice heeft het verantwoord beleggingsbeleid en resultaten beoordeeld van vermogensbeheerders. Het is uiteraard mogelijk dat de betreffende beleidsdocumenten na beoordeling weer zijn gewijzigd en in mindere mate voldoen aan de standaarden van Bpf Foodservice. 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 overall score toch positief is.

## 3. Beleggingen in beleggingsfondsen

Bpf Foodservice belegt met name in beleggingsfondsen. Bpf Foodservice heeft geen controle over de uitvoering van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het kan dus voorkomen dat Bpf Foodservice via beleggingsfondsen toch belegt in ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan van Bpf Foodservice of dat er in deze beleggingsfondsen op andere engagement thema's wordt ingezet. Bpf Foodservice 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 wordt door Bpf Foodservice bij de selectie van beleggingsfondsen en vermogensbeheerders de uitsluitingscriteria meegenomen. De uitsluitingscriteria van Bpf Foodservice betreft het onder andere niet beleggen in bedrijven die in strijd handelen met de Global Compact principes van de Verenigde Naties.. Dit wordt gemonitord door Bpf Foodservice en over de uitvoering wordt Bpf Foodservices periodiek geïnformeerd door de vermogensbeheerders.

Bpf Foodservice selecteert zelf geen beleggingen en voert zelf geen engagement uit, 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 Bpf Foodservice beslist over het aanstellen of ontslaan van vermogensbeheerders. De beleggingscommissie bereidt deze besluitvorming voor. De beleggingscommissie monitort en controleert de vermogensbeheerders.

### (k) Engagementbeleid

Bpf Foodservice doet engagement niet zelf, maar zoekt de samenwerking met de vermogensbeheerder(s), omdat het praktischer is om dit uit te besteden – gezien het bescheiden vermogen - en omdat Bpf Foodservice gelooft dat de impact dan groter is. Bpf Foodservice betreft het engagementbeleid van de vermogensbeheerders wel bij de selectie van de vermogensbeheerders. Meer informatie over het engagementbeleid is te vinden op de website van de vermogensbeheerders.

### (l) Aangewezen referentiebenchmark

Bpf Foodservice maakt geen gebruik van een referentiebenchmark zoals hier bedoeld.