

## Duurzaamheidsgerelateerde toelichting BPL

### (a) Samenvatting

Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen (BPL) gelooft dat bedrijven die in de bedrijfsvoering rekening houden met ESG-maatstaven (Environmental, Social en Governance) op de lange termijn betere resultaten behalen dan bedrijven die dat niet doen. BPL is zich bewust van de invloed die zij als belegger kan uitoefenen. BPL hecht er daarom waarde aan dat het vermogen wordt belegd op een maatschappelijk verantwoorde manier en houdt rekening met de gevolgen van zijn handelen voor de maatschappij. BPL heeft ook aandacht voor de mogelijke negatieve consequenties die een (te) strikt MVB-beleid kan hebben op de omvang van het belegbaar universum en het kostenniveau.

BPL promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. BPL wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten.
2. BPL wil bedrijven stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes.
3. BPL past ESG-overwegingen toe bij de selectie van externe vermogensbeheerders en bij de keuze van benchmarks.

BPL meet deze kenmerken met de volgende indicatoren:

- Het aantal uitgesloten ondernemingen en landen waarin belegd wordt
- Het aantal beleggingsfondsen en mandaten waarvoor wordt gestemd en waarvoor aan engagement wordt gedaan.
- De ESG-scores van de beleggingen en eventueel van toepassing zijnde benchmarks van de beleggingen in bedrijven.

BPL promoot deze kenmerken door:

- Een uitsluitingsbeleid te hanteren
- Externe vermogensbeheerders te selecteren die in gesprek gaan met ondernemingen waarin ze beleggen en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen
- Voor de beleggingen die passief worden beheerd een benchmark te hanteren waarin ESG-aspecten zijn verdisconteerd en de voorkeur te geven aan portefeuilles die een artikel 8 SFDR classificatie hebben en aan externe vermogensbeheerders die voorlopen op het gebied van maatschappelijk verantwoorde beleggen.

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

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Stichting Beroepspensioenfonds Loodsen (BPL) promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

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

BPL promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. BPL wil niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten en past daarom een uitsluitingsbeleid toe
2. BPL wil bedrijven stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes en selecteert daarom externe vermogensbeheerders die in gesprek gaan met ondernemingen waarin ze beleggen en die stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.
3. BPL vindt het belangrijk dat niet alleen financiële informatie wordt meegewogen bij het nemen van beleggingsbeslissingen, maar ook hoe bedrijven omgaan met ecologische, sociale en governance factoren (ESG). Voor de beleggingen die passief worden beheerd kiest BPL daarom voor een benchmark waarin ESG-aspecten zijn verdisconteerd. Verder geeft BPL de voorkeur aan portefeuilles die een artikel 8 SFDR classificatie hebben en aan externe vermogensbeheerders die voorlopen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

(d) Beleggingsstrategie

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

**1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten**

Instrument: Uitsluitingen.

BPL belegt zowel in beleggingsfondsen als discretionair in mandaten.

Voor de mandaten sluit BPL de volgende beleggingen uit:

- Bedrijven die minimaal 5% omzet behalen uit productie, distributie of verkoop van nucleaire wapens;
- Ondernemingen die 'controversiële wapens' (zoals clustermunition), of cruciale onderdelen daarvan, produceren, verkopen of distribueren
- Ondernemingen die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schendingen van de UN Global Compact Principles.
- Staatsobligaties van landen waaraan sanctiemaatregelen zijn opgelegd
- Landen die vallen onder het wapenembargo van de Verenigde Naties.

Voor de beleggingsfondsen waarin BPL belegt kan het niet zelf het uitsluitingsbeleid bepalen. Ten aanzien van beleggingsfondsen hanteert BPL de volgende strategie:

- Het uitsluitingsbeleid van het beleggingsfonds wordt expliciet meegenomen als één van de selectiecriteria;
- Beleggingsfondsen mogen een maximale exposure hebben van 0,5% naar beleggingen die zijn uitgesloten voor mandaten.

## **2. Bedrijven stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes**

Instrument: Actief aandeelhouderschap

BPL heeft bij het beleggen in beleggingsfondsen beperkte mogelijkheden om een eigen stem- en engagementbeleid te voeren en volgt daarom het stem- en engagementbeleid van de vermogensbeheerder. BPL gelooft ook dat de impact groter is als de krachten worden gebundeld.

Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen wordt het stem- en engagementbeleid van het beleggingsfonds expliciet meegenomen als één van de selectie- en monitoringcriteria.

## **3. Integratie ESG-factoren bij keuze benchmarks en externe vermogensbeheerders**

Instrument: Selectie van vermogensbeheerders en benchmarks

BPL kiest bij voorkeur managers die de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties hebben ondertekend. Een deel van de beleggingen van BPL wordt passief beheerd en een deel actief. Voor de beleggingen die passief worden beheerd heeft BPL een benchmark gekozen waarin ESG-aspecten zijn verdisconteerd. Verder geeft BPL de voorkeur aan portefeuilles die een artikel 8 SFDR classificatie hebben en aan externe vermogensbeheerders die voorlopen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. De fiduciaire adviseur van BPL adviseert hierover. Uiteraard spelen ook andere overwegingen een rol bij de selectie van externe vermogensbeheerders en is het niet altijd mogelijk om ofwel portefeuilles te selecteren die een artikel 8 SFDR classificatie hebben of een externe vermogensbeheerder die voorloopt op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

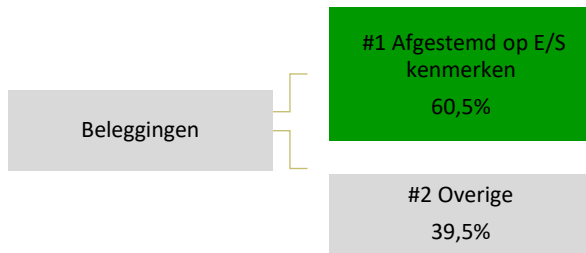
### **Praktijken van goed bestuur**

Alle ondernemingen waarin BPL 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. BPL belegt uitsluitend in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Om dit te waarborgen sluit BPL bedrijven uit die in strijd handelen met de Global Compact principes van de Verenigde Naties. 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 BPL belegt kunnen een afwijkend uitsluitingenbeleid hebben en zodoende een afwijkende methode waarmee ze minimale standaarden op het gebied van goed bestuur waarborgen.

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

BPL promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. BPL 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 grootste deel van de beleggingen van BPL (60,5%) is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken (het percentage onder #1 in onderstaand plaatje). Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, bedrijfsobligaties (kredietwaardige en hoogrentende), obligaties van opkomende landen en liquiditeiten. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in staatsobligaties, derivaten, hypotheek en private equity (39,5%- het percentage onder #2 in onderstaand plaatje). Voor deze categorieën gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. De 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 controversiële activiteiten**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
  - Aantal beleggingen in uitgesloten bedrijven en landen
- Hier wordt op de volgende manier uitvoering aan gegeven:
  - BPL heeft externe beheerders aangesteld als beheerder van de aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen.
  - Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen wordt het uitsluitingsbeleid van het beleggingsfonds expliciet meegenomen als één van de selectiecriteria
  - De fiduciaire adviseur rapporteert jaarlijks over eventuele exposures naar uitgesloten bedrijven binnen de beleggingsfondsen. Dit wordt getoetst op basis van data van MSCI. Bij eventuele overschrijding van de 0,5% limiet wordt besproken of maatregelen nodig zijn.

- **Bedrijven stimuleren in lijn te handelen met internationale verdragen en gedragscodes**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:
  - Het aantal beleggingsfondsen en mandaten waarvoor wordt gestemd en waarvoor aan engagement wordt gedaan
- Hier wordt op de volgende manier uitvoering aan gegeven:
  - BPL belegt in beleggingsfondsen en heeft enkele mandaten
  - Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen wordt het stem- en engagementbeleid van het beleggingsfonds expliciet meegenomen als één van de selectie- en monitoringcriteria.
  - De externe beheerders rapporteren jaarlijks over de uitkomsten van het stem- en engagement beleid en stellen BPL in staat om hier zelf over te rapporteren.

- **Integratie ESG-factoren bij keuze benchmarks en externe vermogensbeheerders**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicatoren:
  - De ESG-scores van de beleggingen in bedrijven en van eventueel van toepassing zijnde benchmarks.
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:

- i. BPL wordt op kwartaalbasis geïnformeerd door de fiduciaire adviseur over de ESG scores van bedrijven waarin wordt belegd en van eventueel van toepassing zijnde benchmarks.
- ii. De scores worden besproken in de balansmanagementcommissie.
- iii. Op basis van deze scores krijgt BPL inzicht in de effectiviteit van het MVB-beleid. Op basis van deze scores kan BPL waar nodig verbeteringen doorvoeren.

(g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

- Instrument: uitsluitingen

BPL selecteert beleggingsfondsen die in lijn handelen met het uitsluitingsbeleid van BPL of die minder dan 0,5% exposure hebben naar uitgesloten beleggingen. De beheerders van deze beleggingsfondsen bepalen zelf het uitsluitingenbeleid, de dataprovider die daarvoor gebruikt wordt en eventuele minimale omzetpercentages die worden gehanteerd om te bepalen of beleggingen moeten worden uitgesloten.

De uitsluitingslijst van BPL wordt opgesteld op basis van de data van MSCI door de fiduciaire adviseur. Deze lijst wordt gebruikt voor de mandaten en voor de monitoring van de beleggingsfondsen.

- Instrument: Actief aandeelhouderschap

BPL selecteert beleggingsfondsen die een stem- en engagementbeleid hebben. BPL wordt op kwartaalbasis geïnformeerd over de uitkomsten van het stem- en engagementbeleid door de fiduciaire adviseur. Indien daar aanleiding toe bestaat worden de uitkomsten besproken in de balansmanagementcommissie.

- Instrument: Selectie van vermogensbeheerders en benchmarks

Voor de beleggingen die passief worden beheerd heeft BPL een benchmark gekozen waarin ESG-aspecten zijn verdisconteerd. Dit betreft de aandelenportefeuilles van BPL (deze zijn verdeeld over 4 beleggingsfondsen). Voor alle vier de beleggingsfondsen wordt gebruik gemaakt van ESG Screened benchmarks van MSCI. Zie voor meer informatie over de constructie van deze benchmarks deze [link](#).

De portefeuille met harde valuta obligaties uit opkomende markten wordt ook passief beheerd. Ook voor deze categorie is een benchmark gekozen waarin ESG-aspecten zijn verwerkt, te weten de JP Morgan EMBI ESG index. Voor meer informatie over de constructie van deze benchmarks deze [link](#).

De andere beleggingscategorieën worden actief beheerd.

Voor alle categorieën geeft BPL de voorkeur aan portefeuilles die een artikel 8 SFDR classificatie hebben en aan externe vermogensbeheerders die voorlopen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. De fiduciaire adviseur van BPL adviseert hierover op basis van een eigen screeningsmethodologie. Uit deze methodologie volgt een rating op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

Uiteraard spelen ook andere overwegingen een rol bij de selectie van een extern vermogensbeheerder en is het niet altijd mogelijk om ofwel portefeuilles te selecteren die een artikel 8 SFDR classificatie hebben of een externe vermogensbeheerder die voorloopt op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

(h) Databronnen en -verwerking

### *Gebruikte databronnen*

BPL maakt gebruik van de volgende databronnen, met name via de fiduciaire adviseur (Blackrock):

- MSCI voor de uitsluitingen
- Fondsdocumentatie (zoals jaarverslagen en rapportages) voor de resultaten van het stem- en engagementbeleid
- MSCI voor de ESG scores

Externe vermogensbeheerders en de fiduciaire adviseur kunnen zelf nog andere databronnen gebruiken en BPL informeren over de gebruikte databronnen.

### *Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen*

Voornoemde databronnen worden gehanteerd door de fiduciaire adviseur en externe vermogensbeheerders. BPL 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 fiduciaire vermogensbeheerder en andere externe vermogensbeheerders van voldoende kwaliteit is. Deze vermogensbeheerders hebben daarvoor zelf processen ingericht.

### *Verwerking van data*

BPL verwerkt zelf geen data anders dan de rapportages die zij op periodieke basis ontvangt van de fiduciaire adviseur en externe vermogensbeheerders. De fiduciaire adviseur of andere externe vermogensbeheerders verwerken uiteraard wel data. Zij hebben hiervoor eigen processen ingericht.

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

BPL schat zelf geen data, maar sluit niet uit dat de aangestelde fiduciaire adviseur of andere externe 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

BPL 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 fiduciaire adviseur en externe 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 (zoals MSCI voor veel kenmerken) wordt de kans op foutieve schattingen gemitigeerd.

##### 2. Beleggingen in beleggingsfondsen

BPL belegt voor een groot deel van zijn portefeuille in beleggingsfondsen. BPL heeft geen controle over de uitvoering van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het kan dus voorkomen dat BPL via beleggingsfondsen toch belegt in ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan van BPL of dat er in deze beleggingsfondsen op andere engagement thema's wordt ingezet. BPL tracht uiteraard wel zoveel mogelijk beleggingsfondsen te selecteren die in lijn zijn met het hier beschreven beleid. Bovendien

monitort de fiduciaire adviseur van BPL of de totale exposure naar uitgesloten beleggingen niet meer dan 0,5% van het vermogen van het beleggingsfonds bedraagt.

#### (J) Due Diligence

BPL selecteert zelf geen beleggingen maar maakt hiervoor gebruik van externe vermogensbeheerders. Deze externe vermogensbeheerders voeren due diligence uit op de ondernemingen die zij selecteren.

ESG-criteria spelen echter niet enkel een rol in de inrichting van de onderliggende beleggingsfondsen en mandaten, maar is ook een integraal onderdeel van de selectie van externe vermogensbeheerders. Uitbesteding aan deze externe vermogensbeheerders is zodanig georganiseerd dat onafhankelijkheid en controle centraal staan. Een onafhankelijke fiduciaire adviseur adviseert over de portefeuilleconstructie en selectie van vermogensbeheerders. Het bestuur van BPL beslist over het aanstellen of ontslaan van vermogensbeheerders. De balansmanagementcommissie bereidt deze besluitvorming voor. De fiduciaire adviseur is verantwoordelijk voor de monitoring van de geselecteerde vermogensbeheerders en de integrale risico-rapportage over de beleggingsportefeuille. De balansmanagementcommissie monitort en controleert de fiduciaire vermogensbeheerder.

#### (K) Engagementbeleid

BPL wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) zijn invloed als aandeelhouder inzetten en positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt en ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen om schendingen in de toekomst te voorkomen. Het BPL vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan om de kans op positieve verandering te benutten, om op deze manier bij te dragen aan de kwaliteit, duurzaamheid en continuïteit van ondernemingen en markten.

BPL gelooft dat het voeren van engagement meer toegevoegde waarde kan hebben dan bij voorbaat uitsluiten en geeft dan ook de voorkeur aan engagement over uitsluitingen.

BPL heeft door het beleggen in beleggingsfondsen beperkte mogelijkheden om een eigen engagementbeleid te voeren en volgt uit praktische overwegingen het engagementbeleid van de vermogensbeheerder. Het BPL gelooft ook dat de impact groter is als de krachten worden gebundeld. Bij de selectie en monitoring van beleggingsfondsen wordt het engagementbeleid van het beleggingsfonds expliciet meegenomen als één van de selectie- en monitoringcriteria.

#### (L) Aangewezen referentiebenchmark

BPL maakt geen gebruik van een referentiebenchmark op pensioenregelingniveau om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken.