

Toelichting duurzaamheidsinformatie Pensioenfonds Staples

(a) Samenvatting

Stichting Pensioenfonds Staples (Pensioenfonds Staples) vindt maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk en is zich bewust van de invloed die zij als lange termijn belegger kan uitoefenen. Maatschappelijk verantwoord beleggen staat bij Pensioenfonds Staples in functie van de primaire doelstellingen van het pensioenfonds.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden gepromoot door Pensioenfonds Staples:

1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten door middel van uitsluitingen
2. Invloed uitoefenen als aandeelhouder en positieve verandering bewerkstelligen
3. Meenemen van ESG-criteria (Environment, Social, Governance) in de keuze voor vermogensbeheerders en beleggingen

Pensioenfonds Staples promoot deze kenmerken met de volgende instrumenten:

- Uitsluitingen
- Actief aandeelhouderschap (stemmen en engagement)
- ESG-integratie

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

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

Pensioenfonds Staples promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten door middel van uitsluitingen
2. Invloed uitoefenen als aandeelhouder en positieve verandering bewerkstelligen
3. Meenemen van ESG-criteria (Environment, Social, Governance) in de keuze voor vermogensbeheerders en beleggingen

(d) Beleggingsstrategie

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

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

Instrument: Uitsluitingen

Uitsluitingen gelden voor ondernemingen met betrokkenheid bij controversiële en/of nucleaire wapens, ondernemingen die zich schuldig maken aan ernstige en structurele schendingen van de United Nations Global Compact Principes en ondernemingen die onderhevig zijn aan EU-sanctiewetgeving.

2. Invloed uitoefenen als aandeelhouder en positieve verandering bewerkstelligen

Instrument: Actief aandeelhouderschap

Gezien haar omvang heeft Pensioenfonds Staples beperkte mogelijkheden bij de inrichting en uitvoering van de portefeuille en volgt ze uit praktische overwegingen voor zowel haar beleggingen in beleggingsfondsen evenals de discretionaire mandaten het engagement beleid van de betreffende vermogensbeheerders. Pensioenfonds Staples heeft bij het beleggen in beleggingsfondsen beperkte mogelijkheden om een eigen stembeleid te voeren en volgt daarom het stembeleid van de vermogensbeheerder. Ook bij beleggingen in discretionaire mandaten volgt Pensioenfonds Staples het stembeleid van de vermogensbeheerder(s), omdat het praktischer is om dit uit te besteden, mede gezien het bescheiden vermogen. Pensioenfonds Staples gelooft ook dat de impact groter is als de krachten worden gebundeld.

3. Meenemen van ESG-criteria (Environment, Social, Governance) in de keuze voor vermogensbeheerders en beleggingen

Instrument: ESG-integratie

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) wordt altijd in samenhang met (verwacht) rendement, risico en kosten bekeken. Waar dit mogelijk is wordt de ESG-impact gekwantificeerd, anders volstaat een kwalitatieve of beschrijvende beoordeling. De ESG-integratie in de beleggingsportefeuille verschilt per beleggingscategorie, afhankelijk van de mogelijkheden en het belang van maatschappelijk verantwoord beleggen per categorie. Het MVB-beleid van de externe vermogensbeheerders wordt hierop beoordeeld. Voor de wereldwijde aandelenportefeuille geldt specifiek dat een benchmark wordt gevolgd op basis waarvan uitsluitend belegd wordt in ondernemingen met bovengemiddelde duurzaamheidsprestaties.

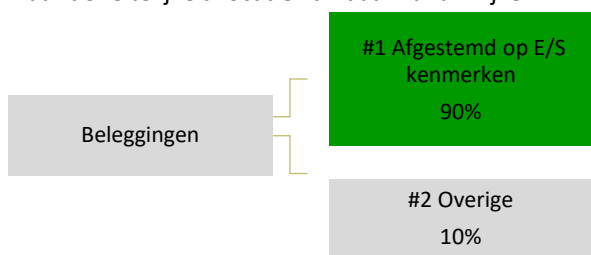
Praktijken van goed bestuur

Voor het beoordelen van praktijken op het gebied van goed bestuur van de bedrijven wordt de Global Compact principes van de VN als internationale gedragscodes gehanteerd. Bedrijven met de laagste score bij de screening op compliance met deze internationale standaarden worden uitgesloten. Dit zijn de minimale beleidsrichtlijnen voor de fundamentele

verantwoordelijkheden van bedrijven op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en anti-corruptiemaatregelen.

(e) Aandeel beleggingen afgestemd op ecologische en duurzame kenmerken

Pensioenfonds Staples promoot ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. Pensioenfonds Staples 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 Pensioenfonds Staples is afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, bedrijfsobligaties, leveraged loans, beursgenoteerd vastgoed en staatsobligaties. De overige beleggingen zijn niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in derivaten of liquide middelen. Daarvoor gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. De strategische allocatie naar deze overige beleggingen is 10%, 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 door middel van uitsluitingen**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. Aantal beleggingen in uitgesloten ondernemingen en landen
- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - i. In opdracht van Pensioenfonds Staples stelt een externe partij een lijst op van beleggingen waarin niet belegd mag worden op basis van de uitsluitingscriteria. Bij de selectie van beleggingsfondsen worden deze uitsluitingscriteria meegenomen.
 - ii. Aan alle onderliggende vermogensbeheerders wordt deze lijst gecommuniceerd. In de overeenkomst met deze partijen is opgenomen dat er niet in deze beleggingen belegd mag worden.
 - iii. De lijst wordt ten minste tweemaal per jaar geüpdatet.
 - iv. Eventuele overschrijdingen dienen door de externe vermogensbeheerders gemeld te worden aan Pensioenfonds Staples en de fiduciaire vermogensbeheerder van Pensioenfonds Staples.
 - v. De fiduciaire vermogensbeheerder van Pensioenfonds Staples controleert periodiek of er niet in deze beleggingen belegd is.

- **Invloed uitoefenen als aandeelhouder en positieve verandering bewerkstelligen**

- Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. Aantal ondernemingen waarmee engagement wordt gevoerd

- Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - i. Pensioenfonds Staples sluit aan bij de activiteiten van de externe vermogensbeheerders bij het uitvoeren van de engagementactiviteiten.
 - ii. Pensioenfonds Staples wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van de engagementactiviteiten en de voortgang van engagementtrajecten.
- **Meenemen van ESG-criteria (Environment, Social, Governance) in de keuze voor vermogensbeheerders en beleggingen**
 - Dit wordt gemeten met de volgende indicator:
 - i. De gemiddelde ESG-score van de wereldwijde aandelenportefeuille ten opzichte van de standaard benchmark
 - Dit wordt op de volgende manier gemonitord:
 - i. Pensioenfonds Staples heeft ESG-criteria als onderdeel van de benchmark meegegeven aan de externe vermogensbeheerders als beleggingsrestrictie. Er is gekozen voor een MSCI ESG Leaders Index. Het volgen van deze benchmark is in de overeenkomst met de externe vermogensbeheerder afgesproken.
 - ii. Pensioenfonds Staples wordt periodiek geïnformeerd over de uitvoering van het beleggingsbeleid en over of de portefeuille nog binnen de afgesproken kaders worden beheerd. Pensioenfonds Staples krijgt twee maal per jaar de ESG risk ratings en ESG-scores van betreffende beleggingsportefeuilles gerapporteerd op basis van verschillende databronnen. Pensioenfonds Staples zal rapporteren over de ESG-score van de wereldwijde aandelenportefeuille op basis van data van de fiduciair vermogensbeheerder. De score zal vergeleken worden met de ESG-score van de standaard benchmark (MSCI World).
 - iii. Pensioenfonds Staples heeft het beleid, proces en resultaten van de externe vermogensbeheerders ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen beoordeeld. Met de vermogensbeheerders is vastgelegd dat conform het MVB-beleid van Pensioenfonds Staples gehandeld wordt. Deze beoordeling kan periodiek herhaald worden indien daar aanleiding toe bestaat.

(g) Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

- Uitsluitingen

Pensioenfonds Staples past de volgende drempelwaardes toe voor uitsluitingen:

- De productie, onderhoud of verkoop van controversiële wapens en/of nucleaire wapens (zoals clustermunities), of cruciale onderdelen daarvan: meer dan 5% omzet

Ondernemingen met de laagste score op compliance met de Global Compact principes van de Verenigde Naties worden door de vermogensbeheerders uitgesloten. Welke ondernemingen hieronder vallen wordt bepaald aan de hand van Sustainalytics data. Meer informatie over de methodologie is te vinden op de website van Sustainalytics over "Controversies Research".

- Actief aandeelhouderschap

Voor engagement en stemmen wordt aansluiting gezocht bij de activiteiten van de externe vermogensbeheerders. De externe vermogensbeheerders selecteren bedrijven die in aanmerkingen komen voor engagement op basis van een ESG-beoordeling van bedrijven. Pensioenfonds Staples wordt hier periodiek over geïnformeerd en de beleggingscommissie van Pensioenfonds Staples beoordeelt twee keer per jaar de uitkomsten van de engagement. Meer informatie hierover is te vinden op de website van externe vermogensbeheerders.

- Integratie van ESG-criteria

De gehanteerde methodologie verschilt per vermogensbeheerder. Pensioenfonds Staples kan hier geen algemene omschrijving van geven. Wel beoordeelt Pensioenfonds Staples bij het selecteren van externe vermogensbeheerders of de externe vermogensbeheerders het MVB-beleid van Pensioenfonds Staples kan naleven en is vastgelegd in documentatie dat het MVB-beleid van Pensioenfonds Staples gevolgd wordt bij het integreren van ESG-criteria in de keuze voor beleggingen.

Specifiek voor de wereldwijde aandelenportefeuille geldt dat een benchmark wordt gevolgd waarin ESG-criteria zijn geïntegreerd. Ondernemingen worden geselecteerd op basis van bovengemiddelde duurzaamheidsprestaties gemeten aan de hand van ESG-scores, goede prestaties op het gebied van controverses en beperkte betrokkenheid bij controversiële activiteiten. De toegepaste criteria en drempelwaardes voor de benchmark zijn te vinden op de website van benchmark beheerder MSCI over “MSCI ESG Leaders Indices”.

(h) Databronnen en -verwerking

Gebruikte databronnen

Pensioenfonds Staples maakt gebruik van de volgende databronnen, met name via de fiduciaire vermogensbeheerder (BNP Paribas Asset Management) en externe dienstverlener (Caceis):

- Sustainalytics voor de screening op activiteiten, UN Global Compact principes, carbon footprint, carbon intensity en ESG-risk ratings
- MSCI, Sustainalytics en BNP Paribas Asset Management voor de ESG-scores

Externe vermogensbeheerders, Caceis en BNP Paribas Asset Management kunnen eigen databronnen gebruiken.

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

Voor genoemde databronnen worden gehanteerd door Pensioenfonds Staples, de fiduciaire vermogensbeheerder, externe dienstverlener en externe vermogensbeheerders. Pensioenfonds Staples ontvangt 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, externe dienstverlener en andere externe vermogensbeheerders van voldoende kwaliteit is. Deze vermogensbeheerders hebben daarvoor zelf processen ingericht. Datakwaliteit is een onderdeel van het selectieproces van externe vermogensbeheerders, externe dienstverlener en de fiduciaire vermogensbeheerder.

Verwerking van data

Pensioenfonds Staples verwerkt zelf geen data anders dan de rapportages en dashboards die zij op periodieke basis ontvangt van de fiduciaire vermogensbeheerder, externe dienstverlener en externe vermogensbeheerders. Pensioenfonds Staples wordt periodiek geïnformeerd middels rapportages over de implementatie, resultaten en voortgang van het beleid. De fiduciaire vermogensbeheerder, externe dienstverlener of andere externe vermogensbeheerders verwerken uiteraard wel data.

Aandeel van de gegevens dat wordt geschat

Pensioenfonds Staples schat zelf geen data, maar sluit niet uit dat de aangestelde fiduciaire vermogensbeheerder, externe dienstverlener of andere externe vermogensbeheerders wel data schat en/of gebruik maakt 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

Pensioenfonds Staples 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 vermogensbeheerder en externe vermogensbeheerders. Zij ontvangen deze data doorgaans van externe dataproviders. Deze dataproviders verkrijgen deze data uit rapportages van ondernemingen (zoals jaarverslagen). Niet alle bedrijven rapporteren de benodigde data. Ontbrekende data wordt 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-criteria

Pensioenfonds Staples heeft het duurzaamheidsbeleid en de resultaten beoordeeld van externe vermogensbeheerders. Het is uiteraard mogelijk dat de betreffende beleidsdocumenten na beoordeling weer zijn gewijzigd en in mindere mate voldoen aan de standaarden van Pensioenfonds Staples. Sommige externe vermogensbeheerders maken gebruik van ESG-scores. Deze scores zijn samengesteld en het kan voorkomen dan beleggingen slecht scoren op E, S of G vlak maar dat de overall score toch positief is.

3. Actualisatie van de data

Pensioenfonds Staples actualiseert minimaal twee keer per jaar de uitsluitingslijst. Uiteraard kan het voorkomen dat bedrijven tussen actualisatiemomenten in controversieel gedrag vertonen of controversiële activiteiten ontplooiën waardoor ze korte tijd ten onrechte niet op de uitsluitingslijst staan.

4. Beleggingen in beleggingsfondsen

Pensioenfonds Staples kan ook beleggen in beleggingsfondsen. Pensioenfonds Staples heeft geen controle over de uitvoering van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd. Het kan dus voorkomen dat Pensioenfonds Staples via beleggingsfondsen toch belegt in ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan van Pensioenfonds Staples of dat er in deze beleggingsfondsen op andere engagement thema's wordt ingezet. Pensioenfonds Staples tracht uiteraard wel zoveel mogelijk beleggingsfondsen te selecteren die in lijn zijn met het hier beschreven beleid. Indien beleggingen binnen het beleggingsfonds niet in lijn zijn met het beleid van Pensioenfonds Staples, dan gaat de fiduciair beheerder namens het Pensioenfonds in gesprek met de beheerder van het beleggingsfonds. Als noodzakelijk en geen verbetering behaald kan worden kan Pensioenfonds Staples besluiten afscheid te nemen van het beleggingsfonds.

(j) Due Diligence

Pensioenfonds Staples selecteert zelf geen beleggingen maar maakt hiervoor gebruik van externe vermogensbeheerders. Zoals beschreven in de monitoringssectie van dit document legt Pensioenfonds Staples wel restricties op aan de externe vermogensbeheerders ten aanzien van de selectie en uitsluitingen van beleggingen. Dit wordt gemonitord door de fiduciaire vermogensbeheerder van Pensioenfonds Staples en Pensioenfonds Staples wordt periodiek over de uitvoering geïnformeerd.

Tot slot past Pensioenfonds Staples een uitgebreid due diligence proces toe op de selectie van externe vermogensbeheerders. Uitbesteding van vermogensbeheer is zodanig georganiseerd dat onafhankelijkheid en controle centraal staan. De fiduciaire vermogensbeheerder adviseert over de portefeuilleconstructie en selectie van vermogensbeheerders. De beoordeling van vermogensbeheerders op ESG is onderdeel van de advisering. Het bestuur van Pensioenfonds Staples beslist over het aanstellen of ontslaan van vermogensbeheerders en beoordeelt onder andere de naleving van verschillende restricties door aangestelde vermogensbeheerders. De beleggingscommissie bereidt deze besluitvorming voor, en daarbij geadviseerd worden door een onafhankelijk externe adviseur. De fiduciaire vermogensbeheerder is verantwoordelijk voor de monitoring van de geselecteerde vermogensbeheerders en de rapportage over de beleggingsportefeuille. De beleggingscommissie monitort en controleert de fiduciaire vermogensbeheerder.

(k) Engagementbeleid

Pensioenfonds Staples wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) haar invloed als aandeelhouder inzetten. Pensioenfonds Staples 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. Het engagement beleid van de externe vermogensbeheerders wordt gevolgd uit praktische overwegingen. Meer informatie over het engagementbeleid is te vinden in het MVB-beleid dat gepubliceerd is op de website van Pensioenfonds Staples en op de website van de externe vermogensbeheerders.

(I) Aangewezen referentiebenchmark

Pensioenfonds Staples maakt geen gebruik van een referentiebenchmark met ecologische en/of sociale kenmerken op het niveau van de pensioenregeling zoals hier bedoeld.