

Stichting Pensioenfonds Cargill B.V.: Model voor de pre-contractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepast.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming:

Stichting Pensioenfonds Cargill B.V.

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): ZB67P3V8ZDW1X6C2PC66

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Pensioenfonds Cargill belegt voor een goed pensioen. Dat doen wij verantwoord, zodat gepensioneerden hun pensioen ontvangen in een wereld die toekomstbestendig, rechtvaardig en leefbaar is. Wij richten ons met name op:

1. Het uitsluiten van ongewenste activiteiten zoals tabak, controversiële wapens, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment, en bont.
2. Het beperken van negatieve effecten van beleggingen door het betrekken van milieu- en sociale factoren en ondernemingsbestuur (ESG) bij beleggingsbeslissingen.
3. Klimaat: Wij brengen de financiële risico's en mogelijke negatieve gevolgen van onze beleggingen op de leefomgeving in kaart en stellen beleid op met als doel klimaatrisico's te beheersen en bij te dragen aan de energietransitie. Daarnaast gaan



wij in gesprek met bedrijven die veel kunnen betekenen voor de energietransitie en een groot risico lopen als zij hun bedrijfsmodel niet aanpassen en stemmen wij op aandeelhoudersvergaderingen over milieu-onderwerpen.

4. Arbeidsrechten en mensenrechten: wij beschouwen ons dialoogbeleid als een belangrijk instrument bij het aanpakken van sociale aspecten. Zo gaan wij in gesprek met bedrijven over leefbare lonen en inkomens in toeleveringsketens en bedrijven waar zich ernstige misstanden voordoen en die derhalve de OESO-richtlijnen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de UN Global Compact Principles schenden. Daarnaast is de impact van technologische ontwikkelingen op banen een belangrijk onderwerp. Ook in het stembeleid nemen wij het onderwerp mensenrechten mee. In het algemeen stemmen wij voor aandeelhoudersvoorstellen op het gebied van sociale aangelegenheden als deze maatschappelijk verantwoordelijk gedrag stimuleren en de lange-termijnwaarde van ondernemingen voor aandeelhouders en andere belanghebbenden verbeteren.

De pensioenregeling als zodanig heeft niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR.

Meer informatie over deze duurzame ambities is opgenomen in ons beleid.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

Pensioenfonds Cargill gebruikt de volgende duurzame indicatoren om te meten of het slaagt in haar ambities:

- De gewogen gemiddelde MSCI IVA ESG score van bedrijven voor beleggingen in de aandelen- en bedrijfsobligatie portefeuilles.
- Het aantal bedrijven waarmee een engagement traject per thema wordt aangegaan.
- De scores op indicatoren van een eigen landenraamwerk voor overheden waarin belegd wordt. Met dit raamwerk toetsen wij een overheid op financiële en maatschappelijke aspecten. Voor het laatstgenoemde maken wij gebruik van de Corruption Perception Index van Transparency International, de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit, de Vulnerability en Readiness score van het Notre Dame Global Adaptation Initiative en de Human Development Index van het United Nations Development Programme.
- De CO₂-uitstoot voor de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstelling?***

Pensioenfonds Cargill geeft vooralsnog geen commitment af naar duurzame beleggingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Pensioenfonds Cargill geeft vooralsnog geen commitment af naar duurzame beleggingen.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Pensioenfonds Cargill geeft vooralsnog geen commitment af naar duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Pensioenfonds Cargill geeft vooralsnog geen commitment af naar duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.

Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Nee.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het behalen van een goed rendement om nu en in de toekomst de pensioenen te kunnen uitkeren staat voorop. Financieel en maatschappelijk rendement gaan hierin goed samen. Daarnaast houdt Pensioenfonds Cargill rekening met de impact van de beleggingen op milieu en maatschappij en zet ze zich in om op positieve wijze een bijdrage te leveren aan maatschappelijke ontwikkelingen. Dit wordt gedaan door te beleggen in ondernemingen en landen met betere prestaties op het gebied van milieu en maatschappij. Hoe hiermee wordt omgegaan, verschilt per beleggingscategorie.

Pensioenfonds Cargill hanteert voor zowel ondernemingen als landen een uitsluitingsbeleid. Dit beleid is van toepassing op alle beleggingscategorieën

Aandelen en bedrijfsobligaties

Er wordt niet belegd in bedrijven die laag scoren op ESG. Dit wordt bepaald aan de hand van een ESG-rating van een dataprovider. Het aantal ondernemingen dat wordt uitgesloten op basis van lage ESG-scores is substantieel. Daarnaast worden bedrijven uitgesloten die slecht presteren wat betreft de mitigatie van klimaatrisico.

Middels de aandelenposities is het pensioenfonds een actief en betrokken aandeelhouder. Dat wil zeggen dat de dialoog wordt aangegaan met bedrijven op verschillende thema's zoals energietransitie, biodiversiteit en leefbaar loon. Daarnaast wordt er gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Hiermee wordt een bijdrage geleverd aan een duurzaam ondernemingsbeleid dat houdbaar is voor de lange termijn.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstelling en risicotolerantie.

Ook middels de bedrijfsobligatieportefeuilles wordt engagement gevoerd. Voor dit engagementprogramma worden ondernemingen geselecteerd waar incidenten en controverses zijn geconstateerd. Dit betreft bedrijven die internationaal erkende standaarden zoals de UN Global Compact Principles en OESO-richtlijnen schenden.

Obligaties opkomende landen

Overheden van opkomende landen worden getoetst op verschillende ecologische en sociale factoren zoals de perceptie van corruptie, de mate van democratie, de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's en sociale ontwikkeling. Er wordt niet belegd in staatsobligaties van landen die onvoldoende scores op deze factoren.

Staatsobligaties ontwikkelde landen

Overheden van ontwikkelde landen worden getoetst op bestuurlijke en milieu factoren, zoals de politieke stabiliteit, de afwezigheid van geweld/terrorisme, effectiviteit van de overheid, de kwaliteit van regelgeving, en de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's.

Infrastructuur

Investerings in deze beleggingscategorie behoren veelal tot publieke voorzieningen, waardoor de maatschappelijke waarde van infrastructuur investeringen vaak duidelijk herkenbaar is. Voorbeelden zijn transport, communicatietechnologie en energievoorziening. Voor deze laatste categorie geldt dat dit in toenemende mate schone energie betreft.

Particuliere Hypotheken

Van de manager wordt verwacht dat hij, de particuliere hypotheekgevers stimuleert om hun woning te verduurzamen en hen te attenderen op de mogelijkheid hiervoor extra geld te lenen. Ten tweede worden gedwongen huisverkopen geminimaliseerd in de portefeuille.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De volgende bindende elementen zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die de pensioenregeling promoot:

- Pensioenfonds Cargill kent een uitsluitingsbeleid dat bindend is. Wij beleggen niet in staatsobligaties of ondernemingen die zijn uitgesloten op grond van het uitsluitingsbeleid. Dit betreft onder andere bedrijven in de sectoren: tabak, controversiële wapens, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment en bont. Ook kunnen dit ondernemingen zijn die op basis van onsuccesvolle dialoog worden uitgesloten (engagement-led divestment). Het landenuitsluitingsbeleid is gebaseerd op de naleving van internationale verdragen waar Nederland partij bij is. Dit geldt voor de beleggingscategorie staatsobligaties.
- Pensioenfonds Cargill belegt in de beleggingsfondsen van beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties (High Yield Europa, High Yield US, Investment Grade Credits Euro) alleen in bedrijven vanaf een minimale ondergrens op ESG-gebied en sluit op basis hiervan een significant deel van het universum uit. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maken wij onder andere gebruik van ESG data van dataproviders.
- Pensioenfonds Cargill hanteert een landenraamwerk voor de keuze van opkomende landen in de beleggingscategorie 'Emerging Market Debt' en sluit op basis van dat raamwerk een significant deel van het Emerging Market Debt universum uit. Met dit

raamwerk toetsen wij overheden aan de hand van financiële en maatschappelijke aspecten. Voor laatstgenoemde maken wij gebruik van de Corruption Perception Index van Transparency International, de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit, de Vulnerability en Readiness score van het Notre Dame Global Adaptation Initiative en de Human Development Index van het United Nations Development Programme.

- Voor alle nieuwe contracten die worden afgesloten geldt dat de geselecteerde vermogensbeheerders zich committeren aan de OESO-richtlijnen en/of UN Guiding Principles.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte voor de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De pensioenregeling van Pensioenfonds Cargill kent geen minimaal percentage aan uitsluitingen.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Pensioenfonds Cargill belegt alleen in aandelen die bovengemiddeld op ESG-gebied scoren. Om de ESG-prestatie van bedrijven te beoordelen, maken wij onder andere gebruik van ESG-data van dataproviders. Belangrijke ESG-factoren die onderdeel zijn van de analyse zijn: samenstelling van het bestuur, beloningsbeleid, eigendomsstructuur, verslaggeving, ethiek en fraude, concurrentievervalsing, corruptie en instabiliteit, instabiliteit van het financieel systeem en belastingtransparantie.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

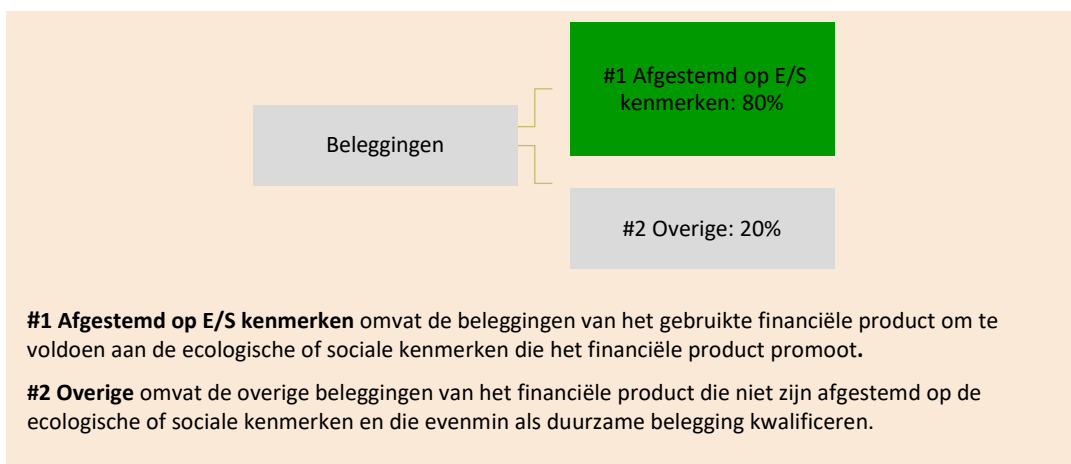
Ook voeren wij een dialoog met ondernemingen als er zorgen zijn over een controversie of over de strategie van de onderneming. Als de dialoog niet leidt tot verbetering, of als een onderneming niet met het pensioenfonds in gesprek wil, kan besloten worden tot desinvestering. De onderneming komt dan op onze uitsluitingslijst.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:


- de **omzet** die wordt gehaald uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen



De meeste beleggingen van de pensioenregeling van Pensioenfonds Cargill dragen bij aan de ecologische – of sociale kenmerken van de pensioenregeling (#1). Hieronder vallen de volgende beleggingsproducten: beursgenoteerde aandelen ontwikkeld, beursgenoteerde aandelen opkomend, high yield bedrijfsobligaties (Euro & US), investment grade bedrijfsobligaties (euro), emerging market debt, staatsobligaties ontwikkeld, infrastructuur

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

en hypotheek. Om het risicoprofiel van de pensioenregeling te beheersen, de beleggingsportefeuille te diversifiëren of om de beleggingsportefeuille op een efficiënte manier te beheren worden financiële instrumenten ingezet die geen ecologische en sociale kenmerken promoten. Hierbij kan worden gedacht aan financiële instrumenten zoals cash en derivaten. Deze instrumenten zijn opgenomen in de categorie “Overige” (#2), en worden later in het template beschreven.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**
Niet van toepassing.

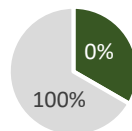


In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

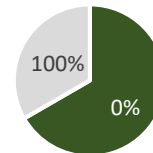
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemde beleggingen
■ Overige beleggingen



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemde beleggingen
■ Overige beleggingen



**Voor deze grafieken omvatten “staatsobligaties” alle blootstellingen aan staatsschulden.*

Vooralsnog neemt Pensioenfonds Cargill geen commitment op naar duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
Vooralsnog neemt Pensioenfonds Cargill geen commitment op naar duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Vooralsnog neemt Pensioenfonds Cargill geen commitment op naar duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Vooralsnog neemt Pensioenfonds Cargill geen commitment op naar duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Een aantal van de beleggingen zijn opgenomen onder categorie “#2 Overige”. Deze beleggingen zijn nodig om de portefeuille op een efficiënte manier te beheren (1), te diversifiëren (3) en om het risicoprofiel van de pensioenregeling te beheersen (1 & 2).

Bij deze instrumenten is er geen sprake van promotie van ecologische of sociale kenmerken:

1. De verwachte marktwaarde van derivaten
2. Liquide middelen
3. Bank loans



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Om de beleggingsportefeuille van Pensioenfonds Cargill vorm te geven en om prestaties van de beleggingen te meten, worden verscheidene benchmarks gebruikt afhankelijk van de beleggingscategorie. Voor de liquide beleggingen geldt het streven om duurzaamheidskenmerken zoveel mogelijk in de benchmark te implementeren, middels maatwerk ESG benchmarks. Op deze wijze is er sprake van een eenduidig ESG-beleid voor de liquide portefeuilles. Voor illiquide portefeuilles worden reguliere benchmarks gebruikt zonder duurzaamheidskenmerken. De pensioenregeling als zodanig heeft niet een referentiebenchmark zoals bedoeld in SFDR, daarom kunnen onderstaande vragen niet beantwoord worden.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***
N.v.t.
- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***
N.v.t.
- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***
N.v.t.
- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***
N.v.t.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

Meer productspecifieke informatie is te vinden op de website:

[beleggingsbeginselen_pf_cargill.pdf \(cargillpensioen.nl\)](#)

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.