


ESG Viewpoint


April 2020



Nina Roth
Director, Analyst,
Responsible Investment

Contact

 bmogam.nl

 Volg ons op LinkedIn

Belangrijke risico's

De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel stijgen als dalen als het gevolg van markt- of valutabewegingen en beleggers kunnen het oorspronkelijk belegde bedrag mogelijk niet terugkrijgen.

Beleggingen in opkomende markten worden over het algemeen als risicovoller beschouwd dan in ontwikkelde markten.

De taaië realiteit van de voedselproductie

- De vraag naar eiwitten (proteïne) wordt opgestuwd door een groeiende wereldbevolking. En dus groeit ook de impact van de wereldwijde voedselindustrie op personeel en milieu.
- Alternatieve bronnen van proteïne winnen steeds meer terrein, al hobbelen sommige grote voedselproducenten nog een beetje achter die trend aan.
- Veel voedingsmiddelenconcerns hebben al duurzaamheidsstrategieën en -doelen geformuleerd. Toch kan engagement nuttig zijn om die bedrijven op het spoor van lacunes en uitdagingen te zetten. Ook is dit bij uitstek een gelegenheid om best practices te communiceren naar ondernemingen waarvan de aanpak minder goed ontwikkeld is.

Initiatieven als 'Veganuary' (veganistisch eten in de maand januari) en de vleesloze maandag signaleren een duidelijke verandering in de consumptiepatronen. Mensen zijn zich steeds meer bewust van de dramatische gevolgen van hun eetpatroon op milieu en maatschappij. Als belegger zijn we vooral geïnteresseerd in de manier waarop ondernemingen de ESG-risico's in de eigen bedrijfsactiviteiten en in de keten beheersen. Ook willen we graag weten of zij actief naar kansen zoeken in groeigebieden als veganistische eiwitten.

De voedselindustrie is een belangrijke veroorzaker van broeikasgassen, ontbossing en waterschaarste. De sector is goed voor 70% van de wateronttrekking en de landbouw, terwijl de bosbouw en overig grondgebruik bijna een kwart van de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen voor hun rekening nemen. De wereldbevolking groeit naar schatting van 7 miljard mensen in 2010 naar 9,8 miljard in 2050. Doordat ook de inkomens in de ontwikkelende wereld toenemen, zal de totale vraag naar voedsel met meer dan 50% stijgen. Voor de vraag naar dierlijke voedingsproducten is dat bijna 70%. Voedselproductie en consumptie leiden tot uitputting van onze natuurlijke hulpbronnen en dragen fors bij aan klimaatverandering.

We spreken ondernemingen al een tijdje aan op duurzame voedselsystemen. Eerder lag daarbij de nadruk op voeding, waterrisico en arbeidsaspecten. De komende drie jaar willen we verandering teweegbrengen bij enkele van 's werelds grootste voedselproducenten, handelaren en supermarktketens. Het doel: voldoen aan de

groeïende vraag naar voedsel en tegelijk een halt toeroepen aan de ongebreidelde aantasting van het milieu. Hiermee dragen we bij aan een stabiel klimaat, verbeteren we het risicobeheer en het vermogen om in te spelen op kansen, en zorgen we voor hogere rendementen voor beleggers en een bredere groep belanghebbenden.

Wereldwijd leggen we contact met supermarktketens, handelaars, producenten, banken en bedrijven in consumptiegoederen.

We stemmen onze inspanningen verder af op diverse initiatieven waarin beleggers samenwerken. Een voorbeeld is de PRI-werkgroep voor duurzame bossen (PRI staat voor Principles for Responsible Investment), met de nadruk op veeteelt en soja-productie; het FAIRR-initiatief (Farm Animal Investment Risk and Return) voor alternatieve proteïne; en Asia Research & Engagement (ARE) over dierlijke eiwitten.

We vragen in het bijzonder om:

Voedselproductie:

- Een integrale evaluatie van de waterrisico's, onder andere in de diervoederketen.
- Afvalwaterbeheersystemen, waaronder mestbeheerplannen.
- Waterdoelstellingen; klimaatrisicobeoordeling, waaronder in de voedselketen.
- Technologische innovatie om de productie te verhogen en de efficiëntie van het hulpmiddelengebruik te verbeteren.
- KPI's op het gebied van het milieu, waaronder langetermijndoelstellingen die afgestemd zijn op het klimaatakkoord van Parijs.

Voedselconsumptie:

- Evaluatie investeringen in de ontwikkeling van vleesvervangers en risicobeoordelingen opkomende trends in voorkeuren consumenten (bijv. alternatieve eiwitten).
- Meten en formuleren doelstellingen voor de reductie van voedselverlies en afval.
- Technologische oplossingen voedselafval.

Ketens zonder ontbossing:

- Beoordeling van en transparantie over het

ontbossingsrisico van de eigen activiteiten en de keten.

- Commitment: geen ontbossing in eigen activiteiten en keten.
- Commitment: volledige traceerbaarheid en duidelijke tijdlijnen.
- Gedegen en duurzaam ketenbeheersysteem.

We zijn een engagementproject gestart met een dag van bezoeken aan drie producenten en supermarktketens in het Verenigd Koninkrijk.

Sainsbury's

Sainsbury's: we hebben bij het Britse supermarktconcern gesproken met de directeur strategie, het hoofd vastgoed en inkoop en de directeur internationale communicatie. Zij vertelde ons over hun nieuwe 'nuluitstoot in 2040'-strategie. De daaraan ten grondslag liggende pijlers zijn onder andere water en CO₂-beheer; zo min mogelijk plastic in verpakkingen en productie; gezond en duurzaam eten; en voedselverspilling vermijden. Voor elk thema is een werkgroep ingesteld die rapporteert aan de Corporate Responsibility & Sustainability Board, onder het voorzitterschap van de CEO. De strategie is een brede en goede (zij het een te late) stap in de goede richting. Wel wezen we op de noodzaak om (meer informatie over) de ecologische voetafdruk van de producten te evalueren en bekend te maken (scope 3 emissies), onder andere van de watervoetafdruk. De onderneming geeft aan hiervan doordrongen te zijn, maar heeft moeite de juiste cijfers boven tafel te krijgen. Er wordt met een extern adviesbureau aan de aanpak van dit probleem gewerkt.

We hebben verder de aandacht van de onderneming gevestigd op onze samenwerking met het FAIRR Initiative voor duurzame proteïneketens en erop aangedrongen dit als onderdeel van de duurzaamheidsstrategie ook te overwegen.

Sociale aspecten voedingsketen

Hoewel we de nadruk op het milieu leggen, brengen we ook arbeids- en mensenrechtenstandaarden op productielocaties en in de keten ter tafel. Aan de orde komen personeelsbehoud, loonniveaustellingen en de betaling van een leefbaar loon als extra manier om personeel te behouden.

In al die engagementgesprekken benadrukken we daarnaast onze steun aan het Workforce Disclosure Initiative (WDI) en stimuleren we onze gesprekspartners om de jaarlijkse



enquête (uitgebreider) in te vullen. We vragen ook hoe de onderneming in de coronacrisis met het personeel omgaat en pleiten voor best practices zoals betaald ziekteverlof en flexibele werktijden voor mantelzorgers.¹



Cranwick: we hebben over de duurzaamheidsstrategie gesproken met de CFO, het hoofd Marketing en de locatiedirecteur van een vleesverwerkingsfabriek (varkens en kippen) in de Britse plaats Milton Keynes (UK). Een rondleiding door de fabriek maakte deel uit van ons bezoek. De Britse voedselproducent schetste de gedane duurzaamheidstoezeggingen (o.a. netto nuluitstoot in 2040). We hebben het verder gehad over de veranderingen in de voedselconsumptiepatronen in het VK, onder andere dat mensen minder rood vlees eten en een groeiende belangstelling tonen voor plantaardige eiwitten.

Cranwick is voornamelijk niet van plan om actief te worden in de vleesvervangers en richt zich daarentegen nog sterker op de kernactiviteiten. We drongen erop aan om toch echt te overwegen om de activiteiten te diversifiëren, ook omdat de huidige trend waarschijnlijk alleen maar belangrijker wordt. Ook gesproken is over de sojaketen, het belangrijkste voer voor de 20.000 varkens die Cranwick wekelijks produceert. Er ligt een ferme toezegging dat alle soja in 2025 gecertificeerd moet zijn. Voor die doelstelling gaat Cranwick ook alternatieve bronnen voor veevoer onderzoeken, naast alternatieve productieregio's. Riscogebieden als de Cerrado of Amazone in Brazilië worden gemedend.



Britvic: de CFO van het drankenconcern vertelde over de huidige strategie en prestaties, gevolgd door de Chief Sustainability Officer over de duurzame doelen van het bedrijf.

Calorievermindering is goed geïntegreerd. De onderneming rapporteert regelmatig aan het Carbon Disclosure Project (CDP) en heeft toegezegd zich aan de vereisten van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) te houden. We hebben in het bijzonder de noodzaak van aangescherpte beoordelingen van waterbronnen benadrukt. Daarnaast hebben we gewezen op de noodzaak van bredere duurzaamheidstoezeggingen in verband met de suikerketen.

Slotopmerkingen

Met deze bijeenkomsten hebben we een kijkje gekregen in de huidige werkwijzen in de voedingsketen. Bemoedigend was dat de bedrijven al een duurzaamheidsprogramma hebben. Door de gesprekken hebben we meer zicht gekregen op best practices, naast ook op de uitvoeringsproblematiek (beschikbare cijfers). In de toekomst willen we deze ervaring ook delen met bedrijven in de opkomende markten. Duurzaamheidsstrategieën zijn daar vaak minder goed ontwikkeld dan bij tegenhangers in de ontwikkelde wereld.

¹ Zie ook Viewpoint "ESG implications of COVID-19": <https://www.bmogam.com/nl-nl/institutional/news-and-insights/esg-implications-of-the-covid-nineteen-pandemic/>

Deze informatie is afkomstig van BMO Global Asset Management, maar is noch een aanbod noch een uitnodiging tot het kopen of verkopen van specifieke beleggingsproducten of -diensten.

De informatie, meningen, schattingen en/of verwachtingen in dit document zijn afkomstig van bronnen, waarvan redelijkerwijs wordt aangenomen dat ze betrouwbaar zijn en die op ieder moment kunnen wijzigen.

Hoe BMO Global Asset Management u kan helpen

BMO Global Asset Management neemt materiële ESG-kwesties op in zijn beleggingsprocessen voor alle activaklassen. Wij bieden ook een assortiment Responsible Funds aan, fondsen die beleggen in bedrijven die duurzaam opereren en bedrijven uitsluiten die niet voldoen aan onze ethische en ESG-criteria, en onze **reo**[®]-dienstverlening op het gebied van engagement en stemrecht voor wereldwijde aandelen- en krediettransacties.



reo[®] is een geregistreerd handelsmerk van BMO Asset Management (Holdings) PLC.