

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW Pensioenregeling

Op 10 maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in werking getreden die bpfBOUW verplicht om informatie te verschaffen over duurzaamheid en beleggen. BpfBOUW publiceert een [Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid](#) ('MVB-beleid'). Dit betekent dat bpfBOUW met deze pensioenregeling ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken) promoot. In dit document leggen we uit wat dit betekent.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Deze pensioenregeling van bpfBOUW promoot E/S kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De belangrijkste E/S kenmerken die deze pensioenregeling promoot, zijn:

| Thema's | Instrumenten |
|-----------------------------|--|
| • Arbeidsrechten | • Uitsluiten |
| • Klimaat en biodiversiteit | • Impactbeleggen |
| • Circulariteit | • Actief eigenaarschap (stemmen en engagement) |
| | • ESG-integratie (ook wel insluiten) |

Met onze instrumenten, proberen we de doelstellingen op thema's te behalen. Om onze doelstellingen op het gebied van klimaat te bereiken (thema) gebruiken we onder andere ons stemrecht (instrument).

Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie wordt vastgesteld op entiteitsniveau en is bindend voor deze pensioenregeling. In de ABTN¹ staat in welke categorieën het bestuur wil beleggen. En hoeveel er belegd mag worden

in elke categorie, zoals vastgoed, aandelen of (staats)obligaties. Dit doen we zowel in Nederland als internationaal. We verdelen ons vermogen dus over verschillende typen beleggingen en regio's. Zo spreiden we en beheersen we het risico dat hoort bij beleggen. Hierbij houden we ook rekening met onze beleggingsovertuigingen.

Wij hebben een [MVB-beleid](#) vastgesteld dat van toepassing is op de uitvoering van het grootste gedeelte van de beleggingsportefeuille. Voor sommige beleggingscategorieën zoals geldmarkt-instrumenten, derivaten en hedgefondsen is ons MVB-beleid niet of verminderd van toepassing.

Uit het MVB-beleid volgen diverse methodologieën om de promotie van E/S kenmerken te bewerkstelligen, waaronder:

- Uitsluitingsbeleid (meer informatie [hier](#), sectie 'Waarin wij niet beleggen')
- Klimaattransitieplan (meer informatie [hier](#))
- Impactbeleggen (meer informatie in ons [MVB-beleid](#))
- Ons engagement- en stembeleid (zie resp. [hier](#) en [hier](#))
- Insluitingsbeleid (meer informatie in de 'Bijlage 7' op pagina 26 van ons [MVB-beleid](#))

Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur

Volgens de SFDR mag een product dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot uitsluitend beleggen in ondernemingen die handelen volgens praktijken op het gebied van goed bestuur. Praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, zoals gedefinieerd in de SFDR, betreffen met name:

¹ Zie hiervoor [Annex II](#) ('Verklaring inzake beleggingsbeginselen' van de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota ('ABTN')).

1. Solide managementstructuren,
2. Werknemers betrekkingen,
3. Beloning van het betrokken personeel, en
4. Naleving van de belastingwetgeving.

In het Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur beschrijven we het beleid in meer detail, inclusief een uitleg van de gebruikte indicatoren en drempelwaarden voor praktijken op het gebied van goed bestuur. We hanteren verschillende processen voor beleggingen in beursgenoteerde bedrijven (kapitaalmarkt) en alternatieve beleggingen, waaronder niet-beursgenoteerde beleggingen zoals hedgefondsen en private equity.

Voor vastgoedbeleggingen via onze vermogensbeheerder Bouwinvest geldt dat deze kwalificeren als 'vastgoed' en dus niet als 'ondernemingen' waarin is belegd.

Aandeel beleggingen

BpfBOUW belegt de pensioenpremies in onder andere aandelen, (staats)obligaties, vastgoed, en alternatieve beleggingen, zoals private equity en hedgefondsen.



Afbeelding 1: activa allocatie

Voor deze pensioenregeling bedraagt het minimaal aandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken, tenminste 75%. Het percentage is voorzichtigheidshalve berekend. In de praktijk is het aandeel van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken hoger. We rapporteren hierover in de periodieke rapportage van deze pensioenregeling.

De categorie 'overige beleggingen', niet afgestemd op de E/S kenmerken, zijn:

- geldmarktinstrumenten, derivaten, hedgefondsen; en
- een gedeelte van de beleggingen: private equity (bijv. legacy producten).

Voor deze 'overige beleggingen' zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen. Derivaten en geldmarktinstrumenten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken.

Bij het monitoren van de E/S kenmerken van deze pensioenregeling wordt per kenmerk gekeken naar de relevante duurzaamheidsindicator(en). Gedurende de levensduur van de pensioenregeling wordt per kenmerk beoordeeld of aan de gepromote E/S kenmerken wordt voldaan.

In zijn algemeenheid geldt dat onze accountant een Assurance-rapport met beperkte mate van zekerheid afgeeft over de duurzaamheidsinformatie in ons maatschappelijk verantwoord beleggen jaarverslag ([MVB-jaarverslag](#)).

Arbeidsrechten.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|---|---|---|
| 1 | Percentage van nieuwe ontwikkelprojecten aangesloten bij Bewuste Bouwers. | - Bouwinvest berekent periodiek het percentage bouwplaatsen dat is aangesloten bij Bewuste Bouwers. Als het Bewuste Bouwers certificaat aanwezig is, wordt de bouwplaats meegenomen als aangesloten bij Bewuste Bouwers. Op jaarbasis wordt extern gerapporteerd over het percentage. |
| 2 | Percentage van managers met een veiligheidsbeleid. | - We verwachten van de managers waar we mee werken binnen de internationale vastgoedportefeuille, dat ze een veiligheidsbeleid hebben. Hierover maken we afspraken met deze managers. |

Klimaat en Biodiversiteit.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|---|---|--|
| 3 | Broeikasgasemissies (scope 1 en 2). Gerelateerd aan PAI-indicator 1. | - APG AM berekent regelmatig de broeikasgasemissie van de relevante portefeuilles met oog op het monitoren van de voortgang ten opzichte van de CO2-reductiedoelstellingen. We monitoren dit voor de gehele portefeuille. - Op jaarbasis wordt over de reductie van CO2-emissies extern gecommuniceerd en gepubliceerd op onze website . - Er vindt een externe controle (ISAE3000/3402) plaats op de processen die APG AM heeft m.b.t. emissiedata. ISAE 3402 is een internationale assurance standaard die inzicht geeft in de mate waarin uitbestede processen aantoonbaar onder controle zijn. Met een ISAE 3402 verklaring laat een organisatie zien dat belangrijke processen, zoals IT diensten of gegevensverwerking, op een betrouwbare en veilige manier zijn ingericht en functioneren. Toezichhouders gebruiken deze verklaringen om voorwaarden te stellen aan dienstverleners van financiële instellingen. De focus ligt op beheersing van risico's en informatiebeveiliging, wat bijdraagt aan het vertrouwen van zowel klanten als toezichhouders. |
| 4 | Percentage in lijn met CRREM (energieverbruik & CO2). | - Bouwinvest berekent periodiek het energieverbruik en de GHG-intensiteit van de vastgoedportefeuille en vergelijkt deze met het betreffende CRREM reductiepad. Bouwinvest maakt hierbij gebruik van externe tooling. - Ten behoeve van monitoring en kwaliteitsbewaking vindt een controle plaats op deze gegevens door onze uitvoerder. |
| 5 | Percentage vastgoed met een score van 4 of 5 sterren GRESB | - Externe dataprovider GRESB beoordeelt en benchmarkt ieder jaar de ESG-prestaties van beleggingen in reële activa en verstrekt gestandaardiseerde en gevalideerde gegevens aan de kapitaalmarkten. - De GRESB-beoordeling is gebaseerd op de GRESB-score en de kwintiel positie ten opzichte van alle deelnemers in de GRESB-beoordeling, met een jaarlijkse kalibratie van het model. - Ten behoeve van monitoring en kwaliteitsbewaking vindt een controle plaats op deze gegevens door onze uitvoerder. |

| | | |
|---|---|--|
| 6 | Percentage afgestemd op de Europese taxonomie ('EU Taxonomy alignment') | <ul style="list-style-type: none"> - Bouwinvest berekent periodiek het percentage EU Taxonomy aligned investeringen. Zij gebruikt hiervoor fysieke klimaatrisicodata voor klimaatadaptatie en energie labels en BENG2 waarden voor klimaatmitigatie. Voor meer informatie over BENG zie De energieprestatie eisen van BENG RVO.nl - Ten behoeve van monitoring en kwaliteitsbewaking vindt een controle plaats op deze gegevens door onze uitvoerder (Bouwinvest). |
|---|---|--|

Circulariteit.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|---|---|---|
| 7 | Percentage nieuwbouwprojecten boven de plafondwaarde. | <ul style="list-style-type: none"> - Bouwinvest berekent periodiek de GWPa waarde van nieuwe investeringen en vergelijkt deze met de geldende plafondwaarden per type vastgoed. - Periodiek rapporteert Bouwinvest de gerealiseerde waarde. |

Uitsluiten van ongewenste activiteiten.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|----|---|--|
| 8 | Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens). Gerelateerd aan PAI-indicator 14. | <ul style="list-style-type: none"> - Op onze website, sectie 'Waar we wel en niet in beleggen', staat de lijst van landen en bedrijven waarin wij op basis van ons uitsluitingsbeleid niet beleggen. APG AM werkt deze lijst ieder half jaar bij. Relevante benchmarks worden vervolgens per december en juni bijgewerkt en de bijgewerkte uitsluitingslijst wordt extern gecommuniceerd en gepubliceerd. Ook externe vermogensbeheerders ontvangen de uitsluitingslijst. - APG AM controleert periodiek of er niet belegd is in de bedrijven en landen op de uitsluitingslijst. - Uitsluitingen zijn onderdeel van externe controle (ISAE3000/3402). |
| 9 | Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan. | |
| 10 | Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak. | |
| 11 | Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt. | |

Impactbeleggen.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|----|--|--|
| 12 | Aantal euro's belegd in Impactbeleggingen. | <ul style="list-style-type: none"> - De onderstaande governance afspraken stellen bpfBOUW in staat om in control te zijn bij de implementatie van de Methode Impactbeleggen: <ul style="list-style-type: none"> • Het bestuur van bpfBOUW is verantwoordelijk voor de doelstelling op het gebied van impactbeleggen. Het bestuur kan na verloop van tijd deze ambitie aanpassen. • De Commissie Vermogensbeheer en Balansmanagement (VBB) is verantwoordelijk voor het invullen van de doelstelling middels het vormgeven van de impact mandaten. - Van haar uitvoeringsorganisaties (APG AM en Bouwinvest) vereist bpfBOUW onder andere dat: <ul style="list-style-type: none"> • Deze voor iedere impactbelegging relevante impactindicatoren selecteert en tenminste jaarlijks de sociale en/of milieu-impact op de geselecteerde indicatoren meet. • Zij aan bpfBOUW rapporteren over de voortgang van de implementatie van de Methode Impactbeleggen, waaronder ten minste op kwartaalbasis over de allocatie naar impactbeleggingen en op jaarbasis over de gemeten sociale- en of milieu-impact van impactbeleggingen. - Er vindt op deze informatie in ons MVB-jaarverslag een controle plaats door een externe accountant. |

Actief eigenaarschap (stemmen en engagement)

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|----|--|--|
| 13 | Aantal uitgebrachte stemmen. Percentage uitgebrachte stemmen in lijn met management. | <ul style="list-style-type: none"> - De onderstaande governance afspraken stellen bpfBOUW in staat om in control te zijn bij de implementatie van het Stembeleid: <ul style="list-style-type: none"> • Uitvoerder APG AM stemt namens bpfBOUW op basis van het stembeleid van bpfBOUW. • Deze indicator is onderdeel van externe controle (ISAE3000/3402) binnen APG AM. - Deze informatie wordt ook opgenomen in het MVB-jaarverslag van bpfBOUW en gecontroleerd door een externe accountant. |
| 14 | Aantal gevoerde engagements met beursgenoteerde bedrijven over de belangrijkste ESG-thema's. | <ul style="list-style-type: none"> - Engagement is doelgericht en tijdsgebonden. We bepalen de doelstellingen vooraf en stellen tussenliggende mijlpalen op. - De onderstaande governance afspraken stellen bpfBOUW in staat om in control te zijn bij de implementatie van het Engagementbeleid. <ul style="list-style-type: none"> • De voortgang wordt gemonitord aan de hand van scorecards en resultaten worden periodiek aan bpfBOUW gerapporteerd door de uitvoerder van de engagements. |

ESG-integratie (minimumvoorwaarden).

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|----|--|---|
| 15 | Aantal bedrijven in de portefeuille dat niet aan onze minimum criteria voldoet. | <ul style="list-style-type: none"> - Bedrijven worden elke zes maanden systematisch geëvalueerd en gevalideerd door onze uitvoerder. Wij rapporteren over deze indicator in ons MVB-jaarverslag. - Er bestaan interne/externe controlemechanismen direct gerelateerd aan deze duurzaamheidsindicator (ISAE3000/3402). |
| 16 | Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Gerelateerd aan PAI-indicator 10. | <ul style="list-style-type: none"> - APG AM toetst per kwartaal of zich schendingen hebben voorgedaan. - Bij het doen van investeringen in Private Markets zijn standaard wettelijke bepalingen vereist op basis waarvan externe managers akkoord gaan met het rekening houden met de UNGC-principes en het informeren van APG AM over elk ernstig ESG-incident/controverse door de externe manager. - Er bestaan geen externe controlemechanismen direct gerelateerd aan deze duurzaamheidsindicator. Er vindt op deze informatie geen directe controle plaats door een externe accountant (ISAE3000/3402). |

Interne en externe controlemechanismen.

Hierboven benoemen we de interne en externe controlemechanismen van onze vermogensbeheerders APG AM en Bouwinvest. Daarnaast bestaan tussen onze vermogensbeheerder en bpfBOUW ook controlemechanismen. Deze controlemechanismen hebben een meer algemeen karakter. Een aantal daarvan zijn relevant voor de door deze pensioenregeling gepromote E/S kenmerken. Deze relevante mechanismen zijn als volgt:

- BpfBOUW ontvangt van APG AM en Bouwinvest op kwartaalbasis een rapportage over de uitvoering van het MVB-beleid waaronder engagement resultaten en de voortgang op de doelstellingen die in het MVB-beleid geformuleerd zijn.
- Het bestuur van bpfBOUW is verantwoordelijk voor het uitvoeren van interne controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van het pensioenfonds. Het bestuur

heeft uitvoerende taken op het gebied van vermogensbeheer uitbesteed aan APG AM en Bouwinvest. Het uitbestedingsrisico wordt periodiek gemonitord en geëvalueerd door bpfBOUW, zodat het bestuur kan bijsturen en corrigeren indien nodig.

- BpfBOUW rapporteert over de uitvoering van het MVB-beleid in het MVB-jaarverslag. De accountant toetst dit verslag, met een beperkte mate van zekerheid.
- Voor de niet-financiële informatie in het jaarverslag voert de externe accountant een toets op consistentie uit.

Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken.

Hieronder beschrijven welke methodologieën worden gebruikt voor het meten van de gepromote E/S kenmerken van de pensioenregeling.

| Arbeidsrechten | | | |
|---------------------------|---|--|---|
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 1 | Percentage van nieuwe ontwikkelprojecten aangesloten bij Bewuste Bouwers. | Nederlandse vastgoedportefeuille <ul style="list-style-type: none"> • 2030: 100% van de nieuwe ontwikkelprojecten aangemeld bij stichting Bewuste Bouwers | - Bouwinvest berekent periodiek het percentage bouwplaatsen dat is aangesloten bij Bewuste Bouwers. Als het Bewuste Bouwers certificaat aanwezig is, wordt de bouwplaats meegenomen als aangesloten bij Bewuste Bouwers. |
| 2 | Percentage van managers met een veiligheidsbeleid. | Internationale vastgoedportefeuille <ul style="list-style-type: none"> • 100% van de managers heeft een veiligheidsbeleid. | - Bij nieuwe investeringen, in managers binnen de internationale vastgoedportefeuille die investeringen met ontwikkelingsactiviteiten aanhouden, hanteert onze uitvoerder Bouwinvest een doelstelling van 100% aanwezigheid van veiligheidsbeleid. - Dit wordt bereikt door tijdens de Due Diligence (DD) fase, het hebben van beleid en procedures verplicht te stellen. Daarbij is ons uitgangspunt altijd om daar waar invloed mogelijk is, actief te sturen op veiligheid. |
| Klimaat en Biodiversiteit | | | |
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 3 | Broeikasgasemissies (scope 1 en 2). Gerelateerd aan PAI-indicator 1. | Totale beleggingsportefeuille: <ul style="list-style-type: none"> • 2050: netto-nul uitstoot². Aandelen en bedrijfsobligaties: <ul style="list-style-type: none"> • 2030: Een absolute 50%-reductie van de CO₂ - voetafdruk t.o.v. 2019. | - BpfBOUW berekent de CO ₂ -voetafdruk van relevante beleggingscategorieën volgens de Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, ontwikkeld door PCAF. ³ - Wij geven in de bijlage van ons 'MVB-jaarverslag' een uitgebreide toelichting op de berekeningswijze van de CO ₂ -voetafdruk van onze beleggingen. ⁴ |
| 4 | Percentage in lijn met CRREM (energieverbruik & CO ₂). | Totale vastgoedportefeuille: <ul style="list-style-type: none"> • 2030: gemiddeld op of onder het 1,5 graden CRREM-reductiepad, voor zowel energieverbruik als CO₂-uitstoot. | - CRREM is een wereldwijd gebruikte standaard om vastgoed in lijn te krijgen met klimaatdoelstellingen. Binnen CRREM zijn reductiepaden opgesteld voor energieverbruik en CO ₂ -uitstoot, die naar de klimaatdoelstellingen van Parijs toewerken. - Onze vermogensbeheerder Bouwinvest gebruikt deze reductiepaden om de voortgang op de klimaatdoelstellingen te monitoren. Voor meer informatie hierover zie CRREM - DGBC . |

² Een 'netto-nul uitstoot' betekent dat de uitstoot van broeikasgassen wordt teruggebracht tot een niveau zo dicht mogelijk bij nul. Zie voor meer informatie ons klimaattransitieplan [hier](#).

³ Voor de BpfBOUW 'Verklaring ongunstige effecten' is gebruik gemaakt van ISS ESG als dataprovider. Deze dienstverlener hanteert mogelijk een afwijkende meetmethode.

⁴ [Maatschappelijk Verantwoord beleggen: hoe doen we dat? | bpfBOUW](#)

| | | | |
|---|--|--|--|
| 5 | Percentage vastgoed met score van 4 of 5 sterren GRESB. | Totale vastgoedportefeuille: <ul style="list-style-type: none"> In 2030 heeft 78% van de gehele vastgoedportefeuille 4/5 GRESB sterren. | <ul style="list-style-type: none"> GRESB staat voor Global Real Estate Sustainability Benchmark. Het is een internationaal beoordelings- en benchmarkplatform dat de ESG-prestaties (Environmental, Social & Governance) van vastgoed meet en vergelijkt. De GRESB-beoordeling is gebaseerd op de GRESB-score en de kwintiel positie ten opzichte van alle deelnemers in de GRESB-beoordeling, met een jaarlijkse kalibratie van het model. Als de entiteit in het bovenste kwintiel zit, is het een GRESB 5 sterren-geclassificeerde entiteit; als het in het onderste kwintiel zit, is het een GRESB 1 ster-beoordeelde entiteit, enz. De GRESB-rating wordt berekend ten opzichte van de wereldwijde prestaties van rapporterende entiteiten. GRESB 5 sterren is de hoogste beoordeling en erkenning voor het zijn van een marktleider. Elk jaar ontvangt 20% van de entiteiten een GRESB 5 sterren rating. |
| 6 | Percentage afgestemd op de Europese taxonomie ('EU Taxonomy alignment'). | Nederlandse vastgoedportefeuille: <ul style="list-style-type: none"> 2030: minimaal 65% van de portefeuille is EU Taxonomie-aligned | <ul style="list-style-type: none"> De EU Taxonomie is een instrument om te beoordelen of een investering in een economische activiteit kwalificeert als een ecologisch duurzame investering. Voor vastgoed zijn er twee klimaatdoelen van toepassing, namelijk klimaatmitigatie en klimaatadaptatie. Een asset die EU Taxonomie aligned is via klimaatmitigatie mag geen schade toedoen aan klimaatadaptatie en visa versa. Voor klimaatmitigatie is het energie label of de BENG2 score (-10%) van toepassing en voor klimaatadaptatie de fysieke klimaatrisico scores. Het uitgedrukte percentage is op basis van opbrengsten. |

Circulariteit

| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
|---|---|---|---|
| 7 | Percentage nieuwbouwprojecten boven de plafondwaarde. | Nederlandse vastgoedportefeuille: <ul style="list-style-type: none"> 2030: nieuwbouwprojecten komen niet boven de plafondwaarde voor CO₂-uitstoot van bouwmaterialen volgens het Building Balance commitment uit. | <ul style="list-style-type: none"> De plafondwaarde is per vastgoedproduct vastgesteld en verschilt per product: de plafondwaarde van een kantoor is anders dan die van een woning. De plafondwaarden zijn gebaseerd op het 1,7 graden Celsius-budget van het Building Balance CO₂-afbouwers commitment. De bijbehorende emissiewaarden kunnen in de toekomst wijzigen door nieuwe inzichten. |

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten

| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
|---|--|---|---|
| 8 | Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens) Gerelateerd aan PAI-indicator 14. | Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens). | <i>Directe betrokkenheid</i> <ul style="list-style-type: none"> We beschouwen bedrijven die a) betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, verkoop en/of distributie, b) inkomsten genereren uit componenten of diensten die worden beschouwd als op maat gemaakt (of specifiek) voor het wapen of wapensysteem en componenten of diensten die worden beschouwd als essentieel voor het dodelijke gebruik van het wapen of wapensysteem. Door middel van de uitsluiting van controversiële wapens beschouwt APG AM SFDR PAI-indicator 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens). |

| | | | |
|----|---|--|---|
| 9 | Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan. | Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> • Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan. | <ul style="list-style-type: none"> - We definiëren betrokkenheid als de productie, verkoop en/of distributie van het kernwapensysteem, of componenten/diensten van het kernwapensysteem die worden beschouwd als op maat gemaakt (of speciaal) voor het wapen of wapensysteem om te doden. - Wat kernwapens betreft sluiten we bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, verkoop en/of distributie van het kernwapensysteem. <p><i>Indirecte betrokkenheid</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - APG AM belegt ook niet in bedrijven die via bedrijfseigendom indirect betrokken zijn bij uitgesloten bedrijven, als: <ol style="list-style-type: none"> a) De onderneming een belang heeft van meer dan 20% in een entiteit die direct betrokken is bij de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van verboden wapens; of b) Meer dan 50% van het kapitaal van de onderneming in handen is van een entiteit die rechtstreeks betrokken is bij de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van verboden wapens. - Als de besturen van eerstgenoemde en laatstgenoemde vrijwel identiek zijn en/of de moedermaatschappij niet beursgenoteerd is, geldt een verlaagde drempel van 20%. |
| 10 | Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak. | Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> • Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak. | <ul style="list-style-type: none"> - Wij definiëren betrokkenheid als het vervaardigen en produceren van tabaksproducten zoals sigaren, sigaretten, e-sigaretten, beedi, kretek, rookloze tabak, bandtabak, snuiftabak, snus en pruimtabak. - Uitsluiting geldt ook voor bedrijven die ruwe tabaksbladeren verbouwen of verwerken. |
| 11 | Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt. | Staatsobligaties ⁵ <ul style="list-style-type: none"> • Geen beleggingen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt. | <ul style="list-style-type: none"> - We meten of landen zijn geplaatst op EU- en/of VN-sanctielijsten⁶. Onze uitsluitingslijst van staatsobligaties wordt tweejaarlijks bijgewerkt, per 1 december en 1 juni. - APG AM beoordeelt de betrokkenheid van landen aan de hand van externe onderzoek aanbieders en primaire bronnen voor VN- en EU-wapenembargo's en beveelt, op basis van eigen analyse, eventuele noodzakelijke wijzigingen in de uitsluitingslijst aan. |

Impactbeleggingen

| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
|----|--|--|--|
| 12 | Aantal euro's belegd in Impactbeleggingen ⁷ . | Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> • 2030: minimaal €2 miljard euro in impactbeleggingen. | <ul style="list-style-type: none"> - BpfBOUW baseert zich op de definitie van impactbeleggen van het Global Impact Investing Network, deze definitie bevat een aantal elementen die ook voor bpfBOUW belangrijk zijn, zoals intentionaliteit, impact meting, financieel rendement en de toepassing op verschillende beleggingscategorieën. - Voor impactbeleggen is het van belang dat sociale- en/of milieuprestaties (Real World Outcomes) van beleggingen gemeten en gerapporteerd worden. Per mandaat worden KPI's opgesteld om de real world outcomes van impactbeleggingen te meten. Daarover wordt door de uitvoerders gerapporteerd aan bpfBOUW. Zie voor meer informatie in ons MVB-beleid. |

⁵ Obligaties uitgegeven door centrale en lokale overheden, overheidsgerelateerde organisaties (waterschappen, provincies, etc.) en bedrijven die volledig eigendom zijn van overheden (100% state-owned bedrijven) van deze landen.

⁶ Waaronder European Union sanctions | EEAS (europa.eu) en United Nations Security Council Consolidated List | United Nations Security Council

⁷ Impactbeleggingen zijn beleggingen met een intentie om een positieve, meetbare sociale en/of milieu-impact te maken naast een financieel rendement. Hierbij hanteren we de GII-definitie van impactbeleggingen.

| 13 | Aantal uitgebrachte stemmen. Percentage uitgebrachte stemmen in lijn met management. | Beursgenoteerde aandelen <ul style="list-style-type: none"> • Geen kwantitatieve doelstelling. | <ul style="list-style-type: none"> - Hoe we stemmen op onderwerpen als de benoeming van het bestuur, jaarrekening en controle, beloning, klimaat en biodiversiteit lichten we toe in ons stembeleid. - De uit te brengen stemmen worden ingediend en bijgehouden door de stembienstverlener. Een overzicht van uitgebrachte stemmen vindt u hier. |
|-----------------------|--|--|---|
| 14 | Aantal gevoerde engagements met beursgenoteerde bedrijven over de belangrijkste ESG-thema's. | Aandelen en bedrijfsobligaties <ul style="list-style-type: none"> • Geen kwantitatieve doelstelling. | <ul style="list-style-type: none"> - De engagement verwachtingen, thema's en onderwerpen staan in ons engagementbeleid. - We rapporteren jaarlijks over onze engagementresultaten. Voor meer informatie zie onze pagina hier, sectie 'Hoe we invloed uitoefenen'. |
| ESG-integratie | | | |
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 15 | Aantal bedrijven in de portefeuille dat niet aan onze minimum criteria voldoet. | Aandelen en bedrijfsobligaties <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die niet voldoen aan onze minimale criteria maken geen onderdeel uit van ons belegbaar universum. | <ul style="list-style-type: none"> - Alle bedrijven in onze aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles beoordelen we aan de hand van criteria op het gebied van milieu, mensenrechten en goed ondernemingsbestuur (Environmental, Social, Governance criteria). Dit noemen wij ook wel het insluitingsbeleid. - In de Bijlage 'Insluitingsbeleid' van ons MVB-beleid bieden we meer inzicht in de criteria uit het insluitingsbeleid. Alle bedrijven in het universum voor aandelen en bedrijfsobligaties toetsen wij op deze criteria. Bedrijven die niet aan deze vereisten voldoen vallen buiten onze benchmarks. |
| 16 | Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Gerelateerd aan PAI-indicator 10. | Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> • We rapporteren het aantal schendingen. | <ul style="list-style-type: none"> - Voor kapitaalmarktbeleggingen baseren we ons op een externe dataprovider die gegevens aanlevert. Voor niet-beursgenoteerde beleggingen worden schendingen gerapporteerd op basis van data aangeleverd door een alternatieve dataprovider (RepRisk). - Daarnaast baseren we ons op incidentenrapportages zoals aangeleverd door onze externe vermogensbeheerders. |

Databronnen en- verwerking.

Voor het meten van de gepromote E/S kenmerken van de pensioenregeling gebruiken we data van verschillende externe dataproviders. Afbeelding 2 geeft een (niet limitatief) overzicht van gebruikte databronnen.

| E/S kenmerk | Gebruikte gegevensbronnen |
|---|---|
| Arbeidsrechten | Bewuste Bouwers certificaat, interne gegevens Bouwinvest |
| Klimaat en biodiversiteit | ISS ESG, data van externe managers, CRREM, GRESB, fysieke klimaatrisico scores, energie labels, BENG2 scores e.a. |
| Circulariteit | GWPa score (PPI uit MPG-berekening) van investeringen, plafondwaarden GWPa score |
| Uitsluitingen van ongewenste activiteiten | Interne gegevens APG AM, Sustainalytics, ISS ESG |
| Impactbeleggingen | ISS ESG, Sustainalytics, MSCI, SDI AOP, Interne gegevens APG AM en Bouwinvest |
| Actief eigenaarschap | Interne gegevens APG AM, ISS Governance e.a. |
| ESG-integratie | Sustainalytics, MSCI, ISS, Global Coal Exit List (GCEL), e.a. |

Afbeelding 2: overzicht databronnen

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

APG AM gaat regelmatig in gesprek met de externe dataproviders om de datakwaliteit te waarborgen, na te gaan hoe zij data verzamelen, verwerken en produceren en om te vernemen hoe zij met schattingen omgaan. APG AM beoordeelt of de betreffende dataprovider een stabiele en betrouwbare organisatie is en wat de kwaliteit van de interne processen bij de dataprovider is.

Wijze waarop de data worden verwerkt

De data worden gebruikt als input voor beleggingsbeslissingen. Ook worden de data gebruikt in rapportages van APG AM aan bpfBOUW. Daarnaast worden de data verwerkt in bpfBOUW publicaties.

Aandeel van de data die een schatting zijn

APG AM interpreteert in beginsel dat 'geschatte data', data zijn die niet door het bedrijf zelf worden gerapporteerd maar die door (bijvoorbeeld) externe dataproviders worden geproduceerd. Omdat de data en methoden over duurzaamheid nog volop in ontwikkeling zijn, is het nog niet inzichtelijk welk aandeel van de data een schatting is.

Methodologische en databeperkingen.

Wij proberen aan de hand van verschillende methodologieën en data een zo volledig mogelijk beeld te krijgen van de wijze waarop de gepromote ecologische of sociale kenmerken kunnen worden behaald. Er zijn echter een aantal beperkingen. De gegevens en methoden inzake duurzaamheid zijn nog steeds minder ontwikkeld dan die voor conventionele financiële indicatoren. Over het algemeen zijn bestaande gegevensbronnen en methoden gerelateerd aan duurzaamheid nog beperkt, bijvoorbeeld het gebrek aan consistente en transparante meetmethoden en procedures voor het beoordelen van gegevens, maar ook de beperkte beschikbaarheid, vergelijkbaarheid en kwaliteit van duurzaamheidsgegevens. APG AM probeert de vereiste gegevens van alle beleggingen te verkrijgen. Het proces verschilt voor de kapitaalmarktbeleggingen, de niet-beursgenoteerde beleggingen en vastgoedbeleggingen.

De beperkingen die gelden voor gebruikte gegevensbronnen en methoden kunnen van invloed zijn op de wijze waarop de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald. Dit is inherent aan de huidige status van de duurzaamheid gerelateerde gegevens.

| E/S kenmerk | Gebruikte gegevensbronnen | Eventuele beperkingen |
|--|---|--|
| Arbeidsrechten | Certificaat Bewuste Bouwers | Verwaarloosbaar. |
| Klimaat en biodiversiteit | ISS ESG, data van externe managers, CRREM, GRESB, fysieke klimaatrisico scores, energie labels, BENG2 scores e.a. | Beperkingen in o.a. de dekking, kwaliteit en consistentie van de data. Ook worden de data met een vertraging ontsloten. Voor de gehele beleggingsportefeuille is de gewogen datakwaliteitsscore 2 (schaal 1 -5, waarbij 5 de laagste kwaliteit betekent). De datakwaliteit kan per beleggingscategorie sterk verschillen. De uitersten zijn de datakwaliteit voor staatsobligaties en langlopende obligaties (1) en voor private equity (5). |
| Circulariteit | GWPa score (PPI uit MPG berekening) van investeringen, plafondwaarden GWPa score | Bij oudere vergunningsaanvragen is de PPI geen onderdeel van de MPG-berekening en daarmee niet beschikbaar. |
| Uitsluitingen van ongewenste activiteiten | Interne gegevens APG AM, Sustainalytics, ISS ESG | Verwaarloosbaar |
| Impactbeleggingen | ISS ESG, Sustainalytics, MSCI, SDI AOP, Interne gegevens APG AM en Bouwinvest | Beperkingen in o.a. de dekking, kwaliteit en consistentie van de data. Ook worden de data met een vertraging ontsloten. Er wordt gebruik gemaakt van controversescores. Deze kennen beperkingen. |
| Actief eigenaarschap | Interne gegevens APG AM, ISS Governance e.a. | Mogelijke vertraging in data, bijv. van jaarrekeningen. |
| ESG-integratie | Sustainalytics, MSCI, ISS, Global Coal Exit List (GCEL) | Beperkingen in o.a. de dekking, kwaliteit en consistentie van de data. Ook worden de data met een vertraging ontsloten. Er wordt gebruik gemaakt van controversescores. Deze kennen beperkingen. |

Afbeelding 3: overzicht databronnen en beperkingen

Combineren bronnen

Duurzaamheidsgegevens vereisen vaak het verzamelen van gegevens uit diverse bronnen, zowel binnen als buiten onze organisatie. Externe aanbieders maken hun methodologieën niet altijd volledig openbaar. Ook is er niet altijd sprake van consensus tussen externe aanbieders, omdat zij verschillende definities en datapunten hanteren. Dit vormt een uitdaging voor onze uitvoerder APG AM.

Due diligence.

Wij voeren due diligence met betrekking tot de onderliggende beleggingen van deze pensioenregeling op twee verschillende manieren uit.

Ten eerste, zoals wij hebben afgesproken in het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)-convenant, maken wij met onze vermogensbeheerder duidelijke afspraken over

de implementatie en uitvoering van ons MVB-beleid, inclusief de toepassing van de zes OESO due diligence stappen. Een gedetailleerde beschrijving van onze due diligence implementatie in het kader van de OESO-richtsnoeren is [hier](#) te vinden. Wij gebruiken het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad bij de selectie, engagement en monitoring van onze beleggingen. Hier staat beschreven hoe onze vermogensbeheerders APG AM en Bouwinvest dit doen. Wij verwachten van APG AM en Bouwinvest dat zij de portefeuille screenen op de eventuele negatieve impact van beleggingen en vervolgens de meest ernstige impacts prioriteren (op basis van zwaarte, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Waar zinvol raadplegen wij externe experts en andere belanghebbenden voor aanvullend onderzoek en perspectief.

Ten tweede voert APG AM due diligence uit op externe vermogensbeheerders. In overeenkomsten met deze beheerders legt APG AM vast wat wij van hen verwachten in het kader van maatschappelijk

verantwoord beleggen. APG AM monitort periodiek de naleving van de voornoemde overeenkomsten. Het rapporteren over duurzaamheidsindicatoren is nog niet altijd vastgelegd in bestaande contracten met externe beheerders. We zijn in gesprek met externe vermogensbeheerders om nieuwe afspraken vast te leggen. We kunnen niet altijd afdwingen dat bestaande externe managers erover rapporteren.

Voor overige 'interne en externe controlemechanismen' verwijzen wij naar de rubriek 'Methodologieën'.

Engagementbeleid.

BpfBOUW heeft een apart [engagement-](#) en [stembeleid](#).

Engagement

Wij zetten engagement in om negatieve impact van onze beleggingen op de wereld, mens en milieu te beperken, en positieve maatschappelijke en ecologische effecten op een verantwoorde wijze te realiseren. Daarnaast zetten wij engagement in om ESG-risico's (milieu, samenleving en governance) waar de beleggingsportefeuille aan is blootgesteld te beheersen, en zo een bijdrage te leveren aan het risico-rendementsprofiel van de beleggingen.

Stemmen

Ook het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen is een van de instrumenten die wij inzetten om de doelstellingen in ons MVB-beleid te behalen. Sinds 2023 hanteert bpfBOUW aangescherpte regels voor het stemmen, bijvoorbeeld over Klimaat en biodiversiteit. Wij evalueren ons [stembeleid](#) periodiek en scherpen het waar nodig aan. Wij publiceren alle uitgebrachte stemmen op onze [website](#) en lichten belangrijke stemmingen toe in het MVB-jaarverslag. Daarnaast hebben wij een [Corporate Governance Raamwerk](#). Hierin beschrijven wij onze onderliggende principes en verwachtingen en verklaren wij hoe wij voldoen aan onze verantwoordelijkheden als eigenaar.

BpfBOUW houdt rekening met de principes en best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code. Dit omvat de uitoefening van stemrechten op een geïnformeerde basis naar eigen inzicht, de publicatie van ons MVB-beleid en de jaarlijkse rapportage over de implementatie daarvan, en de publicatie van de stemmen die zijn uitgebracht op de jaarlijkse algemene vergaderingen van ondernemingen waarin wordt belegd. Hieronder vatten we ons engagementbeleid samen.

Hieronder koppelen we de beleggingsstrategie (zoals beschreven in de precontractuele informatie en in dit document in de paragraaf 'Beleggingsstrategie') aan ons engagementbeleid.

| E/S kenmerk | Engagement: ja/nee | Toelichting |
|--|--------------------|--|
| Arbeidsrechten | Ja | Er vindt engagement plaats op het gebied van arbeidsrechten met een selectie van bedrijven. |
| Klimaat en biodiversiteit | Ja | Er vindt engagement plaats op het gebied van klimaat met een selectie van bedrijven. |
| Circulariteit | Ja | Er vindt engagement plaats op het gebied van circulariteit met een selectie van bedrijven. |
| Uitsluitingen van ongewenste activiteiten | Nee | Er vindt geen of zeer beperkt engagement plaats. |
| Impactbeleggingen | Nee | N.v.t. |
| Actief eigenaarschap | Ja | Het engagementprogramma 'insluitingsbeleid engagement' sluit aan bij het insluitingsbeleid en heeft als doel om bedrijven via dialoog aan te zetten om te voldoen aan de ESG-criteria die bpfBOUW hanteert om in het bedrijf te beleggen. Dit gaat dus om bedrijven die op dit moment nog niet voldoen aan de minimale criteria, maar waar we voldoende perspectief zien om hier op termijn wel aan te voldoen. Zie voor meer informatie ons engagementbeleid . |

Afbeelding 4: overzicht beleggingsstrategie en engagements

Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur & engagement

Engagement is ook een onderdeel van het beoordelingsbeleid op het gebied van goed bestuur. We hanteren een verschillende aanpak voor kapitaalmarktbeleggingen en alternatieve beleggingen, waaronder niet-beursgenoteerde beleggingen zoals infrastructuur, hedgefondsen en private equity. Meer informatie over ons beoordelingsbeleid vindt u [hier](#).

Aangewezen referentiebenchmark.

Voor dit product is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de E/S kenmerken die door het product worden gepromoot.