

bpfBOUW Pensioenregeling

Model voor de periodieke informatieverstrekking ('periodic disclosure') voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Productnaam: bpfBOUW Pensioenregeling

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300B75W128C2XNV02

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 7,8% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten

Bedrijven en landen die bepaalde (ongewenste) activiteiten verrichten worden uitgesloten. Deze bedrijven en landen worden opgenomen op onze uitsluitingenlijst welke tweemaal per jaar wordt bijgewerkt op onze [website](#).

Duurzaamheidsindicatoren #1 t/m #4 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk. We lichten de concrete doelstellingen per indicator toe, in de onderstaande tabel.

Reductie van CO₂-emissies

We monitoren de CO₂-voetafdruk van onze relevante beleggingen. We sturen via ons beleid op reductie van CO₂-emissies (aandelen en bedrijfsobligaties); voor eind 2025 streven we naar een absolute reductie van 30% van de CO₂-voetafdruk ten opzichte van 2019 (scope 1, 2). Ook streven we voor eind 2025 naar een reductie van energie intensiteit (kWh/m²) van 30% ten opzichte van 2015 (Nederlands vastgoed).

Duurzaamheidsindicatoren #5 en #6 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

Afbouw van fossiele brandstoffen

Kolen en teerzand zijn grondstoffen die met een grote CO₂-uitstoot gepaard gaan. We hanteren daarom omzetcriteria voor bedrijven waar wij in beleggen en die een deel van hun omzet uit de winning van kolen en/of teerzand halen.

Duurzaamheidsindicatoren #7 en #8 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

Impactbeleggingen

Impactbeleggen is een instrument dat bpfbOUW gebruikt om positief bij te dragen aan oplossingen voor maatschappelijke problemen.

Duurzaamheidsindicator #9 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's)

We beoordelen of de producten en diensten van onze beleggingen bijdragen aan het bereiken van Sustainable Development Goals (SDG's), zoals duurzame en betaalbare energie, veilige en duurzame steden, waardig werk en economische groei, en gezondheid en welzijn. Wanneer bedrijven met hun producten of diensten bijdragen aan deze doelen, gelden onze beleggingen in die bedrijven als Sustainable Development Investments¹ (SDI's).

Duurzaamheidsindicatoren #10 en #11 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

ESG-integratie

We hanteren criteria waar beursgenoteerde bedrijven aan moeten voldoen op het gebied van milieu, mensenrechten en goed ondernemingsbestuur.

Bedrijven die niet aan deze minimumcriteria voldoen, kunnen geen onderdeel meer uitmaken van de portefeuille. De minimumcriteria staan gedefinieerd in ons insluitingsbeleid. Meer over [ons insluitingsbeleid](#) is te lezen in het Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (2026-2030).

Duurzaamheidsindicator #12 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

Ook rapporteren we het aantal 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).

Duurzaamheidsindicator #13 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

¹ APG AM heeft een raamwerk opgesteld om vast te stellen of een bedrijf met zijn producten en diensten bijdraagt aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) en dus wordt beoordeeld als SDI. SDI's zijn geen duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR.

Zie de volgende vraag voor informatie over de duurzaamheidsindicatoren die betrekking hebben op elk ecologisch en/of sociaal kenmerk dat door dit financiële product wordt gepromoot.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

BpfbOUW paste in het tweede kwartaal van 2026 haar precontractuele SFDR-informatie aan. Vanaf dat moment gelden nieuwe duurzaamheidsindicatoren. U kunt de 'Precontractuele informatie pensioenregeling volgens wettelijk voorgeschreven bijlage' [hier](#) vinden. Over het boekjaar 2025 rapporteren we hieronder nog op basis van de indicatoren die op dat moment precontractueel waren vastgelegd.

E/S kenmerk	#	Duurzaamheids-indicator	Observaties referentieperiode (1/1/25 t/m 31/12/25)	Observaties voorgaande referentieperiode (1/1/24 t/m (31/12/24)
Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.	1	Totale beleggingsportefeuille: Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens). Gerelateerd aan PAI-indicator 14.	Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens. Waarde 2025: 0.	Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens. Waarde 2024: 0.
	2	Totale beleggingsportefeuille: Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, distributie of verkoop van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.	In de referentieperiode is er door externe managers twee keer een korte periode belegd in een bedrijf betrokken bij kernwapens. De posities zijn spoedig na constatering (resp. na 1 week en 1 dag) verkocht. Waarde 2025: 2.	Geén blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde bedrijven. Waarde 2024: 0.
	3	Totale beleggingsportefeuille: Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.	Geén blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde bedrijven. Waarde 2025: 0.	Geén blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde bedrijven. Waarde 2024: 0.
	4	Staatsobligaties: Geen beleggingen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt.	Geén blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen. Waarde 2025: 0.	Geén blootstelling geconstateerd t.a.v. de voornoemde landen. Waarde 2024: 0.
Reductie van CO₂-emissies	5	Broeikasgasemissies (scope 1 en 2). Beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties - 2025: een absolute reductie van 30% van de CO ₂ -voetafdruk t.o.v. 2019. - 2030: een absolute 50%-reductie van de CO ₂ -voetafdruk t.o.v. 2019. Gerelateerd aan PAI-indicator 1.	De CO ₂ -reductie in de aandelen- en bedrijfsobligaties portefeuilles opzichte van het peiljaar (2019) is: 46%. Dit is een daling ten opzichte van eind 2024, doordat meer bedrijven hun scope 1- en 2-emissies zijn gaan rapporteren, waardoor per eind 2025 meer CO ₂ -emissies aan de bpfbOUW-portefeuille zijn toegewezen.	De CO ₂ -reductie in de aandelen- en bedrijfsobligaties portefeuilles opzichte van het peiljaar (2019) is: 51%.
	6	Blootstelling aan energie-inefficiënt, Nederlands vastgoed (Bouwinvest) - 2025: een energie intensiteit (kWh/m ²) reductie van 30% ten opzichte van 2015. - 2030: een 35% lagere gemiddelde energie intensiteit van de portefeuille ten opzichte van het gemiddelde van het jaar 2015.	Met 129 kWh/m ² is de energie-intensiteit van de Nederlandse vastgoedportefeuille in 2024 ² met 33% afgenomen ten opzichte van het referentiejaar 2015 (179 kWh/m ²).	Met 133 kWh/m ² is de energie-intensiteit van de Nederlandse vastgoedportefeuille in 2023 met 35% afgenomen ten opzichte van het referentiejaar 2015 (179 kWh/m ²).

2 Deze gegevens worden met een jaar vertraging ontsloten.

Afbouw fossiele brandstoffen	7	Totale beleggingsportefeuille: - We beleggen niet in bedrijven die een deel van hun omzet uit de winning van steenkolen en/of de winning van teerzand halen. Gerelateerd aan PAI-indicator 4.	We belegden in 2025 niet in bedrijven die meer dan 1% van hun omzet uit kolenmijnen haalden en/of meer dan 5% van hun omzet uit teerzandwinning. Volgens de SFDR-definitie van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4) bedraagt het aandeel in de aandelen en bedrijfsobligatieportefeuille 7,9% ³ .	In 2024 pasten we de omzetgrenzen aan naar 1% (kolen) en 5% (teerzand). We belegden in 2024 niet in bedrijven die meer dan 1% van hun omzet uit kolenmijnen haalden en/of meer dan 5% van hun omzet uit teerzandwinning. Conform de SFDR definitie van ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4) bedraagt de blootstelling van de aandelen en bedrijfsobligatieportefeuille 7,8% ³ .
	8	Vastgoedportefeuille: - We hebben beperkte tot geen blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva bij Bouwinvest Gerelateerd aan PAI-indicator 17.	Onze uitvoerder Bouwinvest sluit beleggingen in gebouwen die worden gebruikt voor het winnen, opslaan, vervoeren en produceren van fossiele brandstoffen uit. Dit betekent dat wij zeer beperkte tot geen blootstelling hebben aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva.	Onze uitvoerder Bouwinvest sluit beleggingen in gebouwen die worden gebruikt voor het winnen, opslaan, vervoeren en produceren van fossiele brandstoffen uit. Dit betekent dat wij zeer beperkte tot geen blootstelling hebben aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva.
Impactbeleggingen	9	Totale beleggingsportefeuille: Aantal euro's in impactbeleggingen - 2025: minimaal 1% van ons belegd vermogen alloceren naar impact mandaten.	Eind 2025 bedroeg het belegd vermogen in impactmandaten in totaal 0,7% (€ 491 miljoen) t.o.v de totaalportefeuille.	Eind 2024 bedroeg het belegd vermogen in impactmandaten in totaal 0,7% (€478 miljoen) t.o.v. de totaalportefeuille.
Bijdragen aan VN SDG's	10	Totale beleggingsportefeuille: - 2025: minimaal 30% van onze totale beleggingsportefeuille draagt bij aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen.	Per jaareinde was het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV ~32%.	Per jaareinde was het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV ~31%.
	11	Vastgoedportefeuille (Bouwinvest): - 2025: minimaal 75% belegd in SDI's (GRESB 4 of 5 sterren).	Per jaareinde was het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV van vastgoed ~76%	Per jaareinde was het percentage SDI's ten opzichte van de totale NAV van vastgoed ~75%.
ESG-integratie	12	Aantal bedrijven in de portefeuille dat niet aan onze minimumcriteria voldoet (beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties). - 2025: bedrijven die niet voldoen aan onze minimum criteria maken na implementatie van het aangescherpte insluitingsbeleid niet langer deel uit van ons belegbaar universum.	Eind 2025 bevonden zich vrijwel geen bedrijven meer in onze aandelen- of bedrijfsobligatieportefeuilles die niet aan onze minimumcriteria voldeden volgens het aangescherpte insluitingsbeleid.	De implementatie van de minimumcriteria heeft gefaseerd plaatsgevonden in 2024. Vanaf eind december 2024 bevonden zich vrijwel geen bedrijven meer in onze aandelen- of bedrijfsobligatieportefeuilles die niet aan onze minimumcriteria voldeden.

3 In overeenstemming met de SFDR wordt een onderneming geacht actief te zijn in de sector fossiele brandstoffen wanneer zij inkomsten verwerft uit de exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62, van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad. Eventuele inkomsten uit fossiele brandstoffen leiden er binnen de SFDR definitie toe dat de gehele belegging wordt beschouwd als 'actief in de fossiele brandstoffensector'.

4 De uitgangspunten voor deze berekening lichten we toe in ons jaarlijkse MVB-verslag.

	<p>13 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.</p>	<p>We belegden niet in beursgenoteerde ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen gedurende het referentiejaar (op basis van onze dataprovider).</p> <p>Voor de beleggingen in private equity, infrastructuur en hedge fondsen monitoren wij schendingen middels controverse screening of door incidenten gerapporteerd door onze fondsbeleggingen. Gedurende het jaar hebben zich geen schendingen voorgedaan.</p>	<p>Het aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen gedurende het referentiejaar was 0,6%.</p> <p>Dit percentage is gebaseerd op een beschikbaarheid van data voor 34,3% van de beleggingen en betreffen de beleggingen in de aandelen- en bedrijfsobligatie-portefeuille.</p> <p>Voor de beleggingen in private equity, infrastructuur en hedge fondsen monitoren wij schendingen middels controverse screening of door incidenten gerapporteerd door onze fondsbeleggingen. Gedurende het jaar hebben zich geen schendingen voorgedaan.</p>
--	--	---	--

● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Voor een vergelijking met de voorafgaande periode verwijzen we naar bovenstaande tabel.

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Hoewel dit product niet verplicht is om duurzame beleggingen te doen, zijn we wel verplicht om te rapporteren over de investeringen in dit product die op de taxonomie zijn afgestemd omdat het product duurzaamheidskenmerken promoot. De beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd komen ook in aanmerking als duurzame beleggingen onder de SFDR en dragen bij aan één van de milieudoelstellingen uit de EU-taxonomie. De 7,8% op de taxonomie afgestemde investeringen in het product droegen vooral bij aan de doelstelling om klimaatverandering te beperken.

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstig afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Voor beleggingen die op de EU Taxonomie zijn afgestemd is het beginsel "geen ernstig afbreuk doen" vastgelegd in de technische screeningcriteria van de Taxonomieverordening. Alle op de EU-taxonomie-afgestemde investeringen voldoen aan deze criteria.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstig afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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.

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

Deze pensioenregeling houdt op verschillende manieren rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

1. Duurzaamheidsindicatoren

In de paragraaf 'Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?' in onze precontractuele informatie beschrijven we of de betreffende duurzaamheidsindicator gerelateerd is aan een PAI-indicator. We rapporteren hierover vervolgens jaarlijks in onze periodieke rapportage.

2. OESO/IMVB-convenant

In ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid \(2026-2030\)](#) leggen we uit hoe wij aan de afspraken van het IMVB-convenant voldoen. Het IMVB-convenant liep formeel eind 2022 af; we bleven de afspraken van het convenant wel volgen. We rapporteren over de resultaten van de dialogen met bedrijven (engagements) die zijn gesloten. Lees [hier](#) een meer gedetailleerde toelichting op de implementatie van due diligence volgens de OESO-richtlijnen.

3. Verklaring ongunstige effecten

Naast het bovenstaande publiceren wij jaarlijks een [verklaring omtrent ongunstige effecten](#) waarin wij rapporteren over de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingen op entiteitsniveau. In deze rapportage leggen we uit welke maatregelen (onder meer stemmen en engagement) we genomen en gepland hebben om ongunstige effecten te beperken.



De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

#	Grootste beleggingen	Sector	Land	% activa
1	Bondsrepubliek Duitsland	Overheid	Duitsland	4,0%
2	BPF - Vista Hypotheken	Securitized	Nederland	2,4%
3	Republiek Frankrijk	Overheid	Frankrijk	2,3%
4	Koninkrijk der Nederlanden	Overheid	Nederland	2,3%
5	Federal National Mortgage Association	Securitized	Verenigde Staten	1,2%
6	Europese Unie	Overheid	België	1,1%
7	Republiek Oostenrijk	Overheid	Oostenrijk	1,1%
8	Koninkrijk Spanje	Overheid	Spanje	0,9%
9	NVIDIA Corp	Informatietechnologie	Verenigde Staten	0,9%
10	Microsoft Corp	Informatietechnologie	Verenigde Staten	0,9%
11	Munt Hypotheken	Securitized	Nederland	0,8%
12	Republiek Finland	Overheid	Finland	0,8%
13	Federal Home Loan Mortgage Corporation	Securitized	Verenigde Staten	0,6%
14	Koninkrijk België	Overheid	België	0,6%
15	Republiek Ierland	Overheid	Ierland	0,5%

De grootste beleggingen zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV).

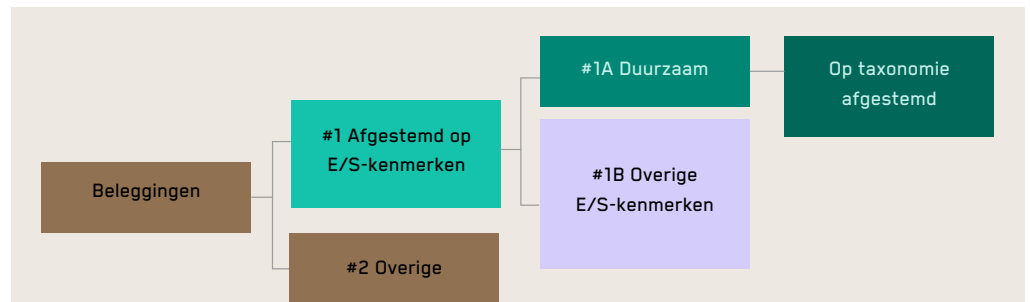


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheids-gerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie bestaat uit beleggingen "afgestemd op E/S-kenmerken" (90,5%) en "overige" (9,5%). De beleggingen "afgestemd op E/S-kenmerken" bestaan onder andere uit beleggingen "afgestemd op taxonomie" (7,8%). Deze waarden zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde, waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% Activa	Sector	% Activa
Vastgoed	23,2%	Telecommunicatie	2,1%
Overheid	19,3%	Nutsbedrijven	2,0%
Financiële instellingen	19,1%	Energie	0,6%
Informatietechnologie	9,1%	Basismaterialen	1,5%
Securitized	8,3%	Dagelijkse goederen	1,4%
Gezondheidszorg	4,1%	Overig	1,2%
Industriële bedrijven	4,0%	Transport	0,9%
Luxe goederen	3,2%		

Sectoren zoals bovenstaand benoemd zijn gebaseerd op de BICS classificatie.

De sectoren zijn berekend op basis van een kwartaalgemiddelde, waarbij de gemiddelde waarde van de belegging is afgezet tegen de gemiddelde Net Asset Value (NAV).



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrens-waarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) 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, weergeven.

Fossiel

In 2025 bedroeg de blootstelling aan bedrijven binnen de beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties portefeuille die actief zijn in de fossiele brandstofsector (PAI 4), zoals gedefinieerd door SFDR⁶ 7,9% van de totale net asset value van beleggingen in dit product.

Conform de definitie van duurzaamheidsindicator 7 (kolen & teerzand) was er eind 2025 geen blootstelling aan beleggingen in producenten van fossiele brandstoffen binnen niet-beursgenoteerde beleggingen.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Door middel van haar investeringen draagt dit financiële product bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals uiteengezet in artikel 9 van de EU-taxonomie:

- Mitigatie klimaatverandering: 7,0%
- Adaptatie klimaatverandering: 0,7%
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen: 0,0%
- Transitie naar een circulaire economie: 0,0%
- Uitstootpreventie en controle: 0,0%
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen: 0,0%

De cijfers geven het aandeel van activiteiten in overeenstemming met de taxonomie als percentage van de omzet weer. De percentages voor afstemming met de EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaal-gemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiek rapporteerde over afstemming met de EU-taxonomie, werd equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier. Dit werd beperkt toegepast. De vereisten vastgesteld in Artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 waren noch onderworpen aan accountantscontrole verstrekt door een accountant, noch beoordeeld door een derde partij.

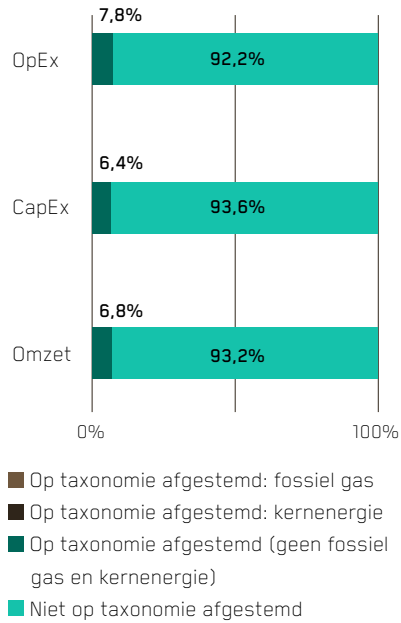
● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁶?

- Ja: In fossiel gas In kernenergie
- Nee

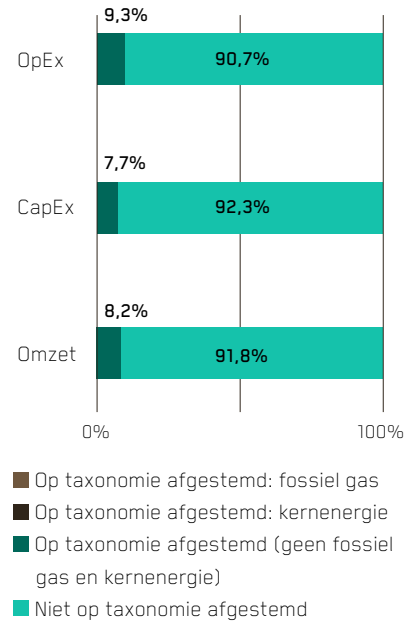
⁶ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmigratie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd**.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 83,4% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden gebaseerd op de BICS sectoren centrale banken, soevereine overheden en Supranationals.

** In deze diagrammen zijn de balken inzake "op taxonomie afgestemd" uitvergroet, dit om de leesbaarheid van de diagram te vergroten. De omvang van de balken is derhalve niet meer in overeenstemming met de relatieve verhouding ten opzichte van het totaal.

De percentages voor afstemming met de EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaalgemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met de EU-taxonomie, maakten we gebruik van equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit financiële product investeerde 0,4% van de investeringen in faciliterende activiteiten en 0,0% in transitieactiviteiten.

De cijfers geven het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten als percentage van de omzet weer. De percentages voor afstemming met de EU-taxonomie worden berekend op basis van een kwartaalgemiddelde. In gevallen waarin het bedrijf niet publiekelijk rapporteerde over afstemming met de EU-taxonomie, werd equivalente informatie verkregen van een externe gegevensleverancier.

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Onderstaande tabel laat het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen (geen fossiel gas en kernenergie) zien inclusief staatsobligaties voor eerdere referentieperiodes.

	2025	2024	2023	2022
Omzet	7,8%	4,2%	2,8%	n.v.t.
CapEx	6,4%	6,1%	1,5%	n.v.t.
OpEx	6,8%	3,8%	3,5%	n.v.t.

De stijging is met name te verklaren door een sterke toename van het percentage alignment binnen de portefeuille direct vastgoed (Nederlands vastgoed). Binnen direct vastgoed is de woningportefeuille de belangrijkste reden van de stijging in het percentage alignment. Ook de portefeuilles met zorg- en kantoorvastgoed laten forse stijgingen in het percentage alignment zien ten op zichte van voorgaand jaar.

Ook paste onze vermogensbeheerder Bouwinvest het afgelopen jaar de methodiek van de berekening aan. Voorheen berekenden zij op asset level of een asset EU Taxonomy aligned was. Nu doen zij dat op BAG niveau (Basisregistratie Adressen en Gebouwen). Een asset kan meerdere BAG / adressen bevatten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. BpfBOUW rapporteert enkel beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie waren afgestemd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Voor deze pensioenregeling zijn de volgende beleggingen opgenomen in #2 Overige:

- geldmarktinstrumenten, derivaten, hedgefondsen; en
- een gedeelte van de beleggingen: private equity.

Derivaten en geldmarktinstrumenten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Voor beleggingen in #2 Overige zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Algemeen

In 2025 hebben we ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid herijkt voor de periode 2026-2030. Hierin hebben we onder andere de resultaten van het meest recente deelnemersonderzoek meegenomen. Bij een aantal focusthema's hebben we nieuwe of aanvullende kwantitatieve doelstellingen geformuleerd. Meer over de nieuwe doelstellingen en het beleid is te lezen in ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid \(2026-2030\)](#).

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten

De uitsluitingslijst is in 2025 in lijn met het uitsluitingsbeleid twee keer geüpdatet. De lijst van uitgesloten landen en bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van controversiële wapens of bij de productie van tabak, is op basis daarvan bijgewerkt.

Impactbeleggingen

In 2023 en 2024 stelden we impactmandaten op in de beleggingscategorieën private equity, vastgoed en beursgenoteerde aandelen. Binnen deze mandaten zijn in 2025 impactbeleggingen gedaan. Meer over de nieuwe doelstellingen en het beleid is te lezen in ons [Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid \(2026-2030\)](#).

Stemmen en engagement

APG AM heeft namens ons in 2025 met 203 bedrijven gesproken over ESG-onderwerpen. Zij heeft in 2025 namens ons op 3.159 aandeelhoudersvergaderingen gestemd over 33.467 voorstellen.