

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

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. Deze pensioenregeling van bpfBOUW classificeert als Artikel 8 product, vanwege het Verantwoord Beleggen Beleid ('VB-beleid'). Dit betekent dat bpfBOUW met deze pensioenregeling ecologische en/of sociale kenmerken (E/S kenmerken) promoot. Meer duurzaamheidsinformatie over de pensioenregeling is te vinden per rubriek.

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 E/S kenmerken die deze pensioenregeling promoot, zijn:

- Uitsluitingen van ongewenste activiteiten
- Reductie van CO₂-emissies
- Afbouw van fossiele brandstoffen
- Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering
- Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's)
- ESG-integratie

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. Beleggingen moeten voldoen aan ons beleggingsbeleid en VB-beleid. Dit passen wij toe op al onze beleggingen.

Wij hebben een VB-beleid vastgesteld dat van toepassing is op de uitvoering van de gehele beleggingsportefeuille. Bepaalde methoden en technieken in de beleggingsstrategie worden toegepast op de gehele portefeuille en andere op specifieke beleggingscategorieën.

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

Uitsluitingsbeleid

Dit beleid is een bindend element van onze beleggingsstrategie. Uitsluitingen hebben een effect op beleggingsbeslissingen en zijn bepalend voor de samenstelling van onze beleggingsportefeuille. Vanwege het uitsluiten van ongewenste activiteiten, beleggen we niet in bepaalde bedrijven en landen, omdat we op geen enkele wijze gelinkt willen zijn aan de negatieve impact.

Beleid klimaatverandering

We werken eraan om onze beleggingsportefeuille in lijn te brengen met de internationale afspraken van het Klimaatakkoord van Parijs. We hebben de volgende doelstellingen:

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

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

- Een absolute 50%-reductie van de CO₂-voetafdruk van aandelen en bedrijfsobligaties in 2030 t.o.v. 2019. Richtpunt voor 2025 is een absolute reductie van 30% van de CO₂-voetafdruk t.o.v. 2019.
- Verdere afbouw van bedrijven in de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille die een deel van hun omzet uit de winning van steenkolen en/of de winning van teerzand halen (omzetrempels verlaagd tot respectievelijk 5% en 1%).
- Voor onze Nederlandse vastgoedportefeuille streven we naar een 35% lagere gemiddelde energie intensiteit (kWh/m²) van de portefeuille over het jaar 2030 ten opzichte van het gemiddelde van het jaar 2015. Richtpunt voor de korte termijn (2025) is een energie intensiteit reductie van 30% ten opzichte van 2015.
- Voor onze internationale vastgoedportefeuille streven we ernaar dat vanaf het jaar 2030 de jaarlijkse gemiddelde broeikasgasemissie intensiteit (kg CO₂/m²) van de portefeuille onder het 1,5-graden pad van Parijs ligt, dat alle managers zich gecommitteerd hebben aan een wetenschappelijk gefundeerde doelstelling in lijn met het klimaatakkoord van Parijs (1,5-graden) en dat we volledig inzicht hebben in het energieverbruik en de CO₂-uitstoot van onze beleggingen.

We verwachten dat de gevolgen van klimaatverandering en de energietransitie zich voor onze portefeuille geleidelijk doen gelden. Vermogensbeheerders APG AM en Bouwinvest brengen klimaatscoringen voor onze beleggingen in kaart en nemen maatregelen om die te verminderen.

Beleggen in de Duurzame Ontwikkelingsdoelen

We beleggen steeds meer in duurzaam vastgoed en in bedrijven die met hun producten en diensten bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen. Deze doelen zijn in 2015 opgesteld door de Verenigde Naties en richten zich op een betere wereld.

Beleggingen die hieraan bijdragen noemen we Sustainable Development Investments (SDI's).² Onder onze SDI's bevinden zich ook green en social bonds (groene en sociale obligaties) voor de financiering van sociale- en duurzaamheidsprojecten. Onder SDI's vallen verder ook onze investeringen in groene hypotheeklen. Hiervoor hanteren we dezelfde eisen op het gebied van rendement, risico en kosten als voor andere beleggingen. Green en social bonds leveren daarmee zowel financieel rendement als ook maatschappelijk rendement op.

Het is onze ambitie om beleggingen in de SDI's te laten groeien naar 30%³ van de totale beleggingsportefeuille in 2025. Deze groei willen we met name realiseren door:

- Een stijging van 8% SDI's in 2020 naar 18% in 2025 voor onze portefeuille exclusief vastgoed⁴.
- Een minimum aandeel van 75% van de totale vastgoedportefeuille in 2025 is te classificeren als een SDI-belegging: GRESB 4 of 5 sterren.

Duurzaam wonen, werken en leven sluit vooral aan bij SDG 11 (duurzame steden en gemeenschappen), SDG 7 (betaalbare en duurzame energie), SDG 8 (waardig werk en economische groei), SDG 12 (duurzame productie en consumptie) en SDG 13 (klimaatactie).

² APG heeft een raamwerk opgesteld om vast te stellen of een bedrijf met zijn producten en diensten bijdraagt aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen, en dus wordt beoordeeld als SDI. SDI's zijn geen duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR.

³ De doelstelling van 30% is gebaseerd op een strategische weging van 19% naar vastgoed en 81% naar de overige beleggingen zoals aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen. In ons verantwoord beleggen verslag rapporteren wij de SDI-beleggingen op basis van de actuele wegingen van de beleggingscategorieën.

⁴ Dit betekent een gemiddelde groei van 2% SDI's per jaar over de beleidsperiode 2021-2025.

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

Insluitingsbeleid

APG beoordeelt bedrijven waarin we via aandelen of obligaties kunnen beleggen op rendement, risico, kosten en de mate waarin ze duurzaam en verantwoord te werk gaan. Voldoet een bedrijf aan onze criteria én scoort het bovengemiddeld in de betreffende industrie dan kunnen we in zulke bedrijven beleggen (Koplopers).

We beleggen niet in bedrijven die niet goed scoren op verantwoord ondernemen, tenzij aan strenge eisen wordt voldaan. APG gaat met bedrijven in gesprek om duidelijk te maken welke verbeteringen ze willen zien. Is er te weinig vooruitgang, dan kan ons belang in het bedrijf op termijn worden verkocht.

Bij grote controverses worden deze bedrijven automatisch negatief beoordeeld. Dit betekent dat we er alleen nog in beleggen als er genoeg perspectief op verbetering is. We hebben ook nieuwe criteria ontwikkeld voor het beoordelen van de klimaatinspanningen van energiebedrijven. Zij moeten het Klimaatakkoord van Parijs onderschrijven om in aanmerking te komen voor belegging.

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

Voorafgaand aan het doen van een belegging in een onderneming beoordeelt onze vermogensbeheerder APG of deze onderneming voldoet aan bpfBOUW's beleid op het gebied van goed bestuur (in de zin van SFDR)⁵. Als een onderneming in overeenstemming met dat beleid op basis van de vier bovenstaande thema's in de praktijk geen fatsoenlijke bedrijfsvoering en werkmethodes hanteert, start APG een uitgebreid engagementplan om de specifieke kwestie aan te pakken en op te lossen. Er wordt een dialoog met de betrokken onderneming gevoerd. Wanneer we aandeelhouder in de onderneming zijn, kunnen we ook onze zorgen uiten via onze stembeslissingen tijdens aandeelhoudersvergaderingen. Als APG geen mogelijkheid voor verbetering ziet, of als de dialoog met de onderneming na maximaal 3 jaar niet succesvol is, kan bpfBOUW besluiten haar beleggingen te verkopen.

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 infrastructuur, hedgefondsen en private equity. Het beoordelingsbeleid voor ondernemingen waarin wij beleggen, heeft alleen betrekking op de beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die de pensioenregeling promoot.

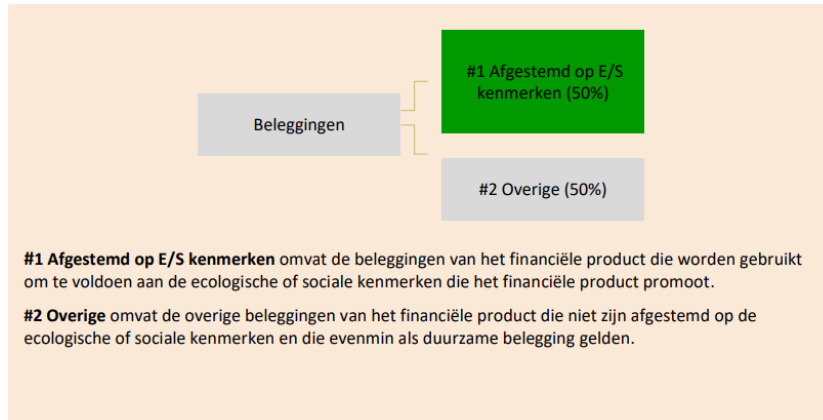
Voor vastgoedbeleggingen via onze vermogensbeheerder Bouwinvest geldt dat deze kwalificeren als 'vastgoed' en dus niet als ondernemingen waarin is belegd.

⁵ Het beoordelingsbeleid voor praktijken van goed ondernemingsbestuur ziet enkel op de SFDR-verplichting tot een beleid voor producten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten en voor duurzame beleggingen. Naast dit beleid hebben wij ook andere bestaande beleidsstukken, richtlijnen en (due diligence) processen waarmee wij praktijken voor goed ondernemingsbestuur van onze beleggingen beoordelen, adresseren en monitoren.

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

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 minimumaandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken, tenminste 50%. Het percentage is voorzichtigheidshalve berekend inclusief marge. In de praktijk kan het aandeel van de beleggingen afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken hoger zijn. We rapporteren hierover in de periodieke rapportage van deze pensioenregeling.

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

- Geldmarktinstrumenten, derivaten, staatsobligaties, hedgefondsen; en
- Een gedeelte van de beleggingen: private equity en bedrijfsobligaties.

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.

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|---|---|---|
| 1 | Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens). Gerelateerd aan PAI-indicator 14. | <ul style="list-style-type: none"> - Aan de hand van informatie over wapenembargo's van de VN en de EU verkregen van externe partijen en primaire bronnen beoordeelt onze vermogensbeheerder APG de desbetreffende betrokkenheid. APG beslist via formele goedkeuring, op basis van eigen analyse, over eventuele noodzakelijke wijzigingen in de uitsluitingslijst. - Op onze website staat de lijst van landen en bedrijven waarin wij op basis van ons uitsluitingsbeleid niet beleggen. APG werkt deze lijst ieder half jaar bij, per 1 december en 1 juni. Relevante benchmarks worden vervolgens per december en juni bijgewerkt en de bijgewerkte uitsluitingslijst wordt extern gecommuniceerd en gepubliceerd. Ook externe vermogensbeheerders ontvangen de uitsluitingslijst. |
| 2 | Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan. | <ul style="list-style-type: none"> - APG controleert periodiek of er niet belegd is in de bedrijven en landen op de uitsluitingslijst. - Uitsluitingen zijn onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. |
| 3 | Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak. | |
| 4 | Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt. | |

Reductie van CO₂-emissies.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|---|--|--|
| 5 | Broeikasgas-emissies (scope 1 en 2). Gerelateerd aan PAI-indicator 1. | <ul style="list-style-type: none"> - Onze vermogensbeheerder berekent regelmatig de broeikasgasemissie van de relevante portefeuilles met oog op het monitoren van de voortgang ten opzichte van de CO₂-reductiedoelstellingen. We sturen op deze indicator; initieel voor aandelen en bedrijfsobligaties en op een later moment op portefeuille niveau. Voor die portefeuilles wordt de reductie bijgehouden in relevante portefeuillebeheersystemen. Meer informatie over hoe - Op jaarbasis wordt over de reductie van CO₂-emissies extern gecommuniceerd en gepubliceerd in ons verslag Verantwoord Beleggen (link). - De CO₂ voetafdruk is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. |

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

| | | |
|---|--|---|
| 6 | PAI-indicator 18: blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva. | <ul style="list-style-type: none"> - PAI-indicator 18 wordt gemeten door onze uitvoerder Bouwinvest. - Monitoring vindt plaats aan de hand van de energie labels van de gebouwen, die geregistreerd worden in een centraal administratiesysteem. Vanuit dit systeem wordt de voortgang van de verbetering van de energie labels gemonitord. Voor de internationale beleggingen vindt de monitoring jaarlijks plaats via onderliggende data uit het GRESB-assessment. Ten behoeve van monitoring en kwaliteitsbewaking vindt een controle plaats op deze gegevens. |
|---|--|---|

Afbouw fossiele brandstoffen.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|---|--|--|
| 7 | Aantal bedrijven met blootstelling naar kolenmijnen en teerzand. Gerelateerd aan PAI-indicator 4. | <ul style="list-style-type: none"> - We sturen op deze indicator bij aandelen en bedrijfsobligaties. We hanteren voor kolen en teerzand omzet drempels. - APG monitort periodiek de bedrijven in de portefeuille met blootstelling naar kolenmijnen en teerzand. |

Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|---|---|---|
| 8 | Aantal bedrijven in sectoren met hoge klimaat impact met lange-termijndoelen voor reductie van broeikasgasuitstoot. | <ul style="list-style-type: none"> - We sturen op deze indicator bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. - Op jaarbasis wordt over de mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering extern gecommuniceerd en gepubliceerd. |
| 9 | PAI-indicator 17: Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva. | <ul style="list-style-type: none"> - PAI-indicator 17 wordt gemeten door onze uitvoerder Bouwinvest. - In het Customer Due Diligence proces bij nieuwe huurovereenkomsten wordt o.a. getoetst aan de Exclusion Policy. Om te beoordelen of de activiteiten van een zakelijke relatie onder de reikwijdte van de Exclusion Policy vallen, wordt gekeken naar de activiteiten zoals opgenomen in de SBI code van deze zakelijke relatie. Dit geeft de hoofdactiviteit weer. Om (potentiële) huurders in onze directe investeringen te monitoren, gebruikt Bouwinvest in haar dagelijkse bedrijfsvoering een bedrijvenlijst waarop alle entiteiten met SBI-codes zijn opgenomen in lijn met de uitgesloten activiteiten. |

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

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|----|---|---|
| 10 | Percentage SDI ten opzichte van de gehele portefeuille. | <ul style="list-style-type: none"> - We sturen op deze indicator op portefeuille niveau. Er is een inspanningsverplichting om bij gelijke geschiktheid een SDI aan te kopen. |

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

| | | |
|----|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - Het percentage wordt jaarlijks gemeten en gepubliceerd in het jaarverslag. - De bijdragen aan SDG's is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. |
| 11 | Percentage vastgoed met score van 4 of 5 sterren GRESB | <ul style="list-style-type: none"> - Onze vermogensbeheerder Bouwinvest stuurt op deze indicator bij beleggingen in de totale vastgoedportefeuille. 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. |

ESG-integratie.

| # | Duurzaamheidsindicator | Wijze van monitoring en bijbehorende interne of externe controlemechanismen |
|----|--|--|
| 12 | Percentage Koplopers in de portefeuille ten opzichte van de nettowaarde van de portefeuille. | <ul style="list-style-type: none"> - In navolging van het VB-beleid evalueert APG alle ondernemingen waarin wij kunnen beleggen via beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties. Dit is gebaseerd op rendement, risico, kosten en onze beleggingsovertuigingen. - We voeren doorlopend dialogen (engagements) met ondernemingen, waarin wij beleggen. De voortgang van een dialoog wordt door APG bijgehouden in een dashboard. Wanneer een onderneming onvoldoende verbetering laat zien, kan bpfBOUW besluiten om niet langer te beleggen in deze onderneming. - ESG-integratie is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. |
| 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. | <ul style="list-style-type: none"> - We meten dit voor aandelen en bedrijfsobligaties. Om bedrijven voor portefeuille te selecteren die niet aan onze verwachtingen voldoen moet een engagementplan zijn opgesteld. Binnen een bepaalde termijn moet het bedrijf dan o.b.v. engagement aantoonbaar resultaat op engagement laten zien wil het bedrijf in portefeuille kunnen blijven. - We voeren doorlopend dialogen (engagements) met ondernemingen, waarin wij beleggen. De voortgang van een dialoog wordt door APG bijgehouden in een dashboard. Wanneer een onderneming onvoldoende verbetering laat zien, kunnen we besluiten om niet langer te beleggen in deze onderneming. - ESG-integratie is onderdeel van externe controle (ISAE 3402 en SOC 3000A) op Responsible Investment & Governance processen binnen APG. |

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

Interne en externe controlemechanismen

Hierboven benoemen we de interne en externe controlemechanismen van onze vermogensbeheerders APG 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 en Bouwinvest op kwartaalbasis een rapportage over de uitvoering van het VB-beleid waaronder engagement resultaten en de voortgang op de doelstellingen die in het VB-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 en Bouwinvest. Het uitbestedingsrisico wordt periodiek gemonitord en geëvalueerd door bpfBOUW, zodat het bestuur kan bijsturen en corrigeren indien nodig.
- BpfBOUW rapporteert beperkt over de uitvoering van het VB-beleid in het jaarverslag. Deze wordt gecontroleerd door de accountant. Voor de niet-financiële informatie in het jaarverslag heeft de accountant een marginale toets (limited assurance) uitgevoerd.

Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken.

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

| Uitsluitingen van ongewenste activiteiten | | | |
|---|--|---|--|
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 1 | Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens) Gerelateerd aan PAI-indicator 14. | Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens). | <i>Directe betrokkenheid</i> 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). 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. |
| 2 | Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan. | Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan. | |

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

| | | | |
|---|--|--|--|
| | | | <p><i>Indirecte betrokkenheid</i></p> <p>APG AM belegt ook niet in bedrijven die via bedrijfseigendom indirect betrokken zijn bij uitgesloten bedrijven, als:</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>Als de besturen van eerstgenoemde en laatstgenoemde vrijwel identiek zijn en/of de moedermaatschappij niet beursgenoteerd is, geldt een verlaagde drempel van 20%.</p> |
| 3 | Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak. | Geen beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak. | We monitoren of bedrijven betrokken zijn bij de productie van tabak. 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. |
| 4 | Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt. | Geen beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt. | We monitoren of landen zijn geplaatst op EU- en/of VN-sanctielijsten ⁶ . Onze uitsluitingslijst van staatsobligaties wordt tweejaarlijks bijgewerkt, per 1 december en 1 juni. APG 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. |
| Reductie van CO₂-emissies | | | |
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 5 | Broeikasgasemissies (scope 1 en 2). Gerelateerd aan PAI-indicator 1. | We sturen op deze indicator; initieel voor aandelen en bedrijfsobligaties en op een later moment op portefeuille niveau. | Wij hebben in bijlage 3 van ons 'Verslag Verantwoord Beleggen' een uitgebreide toelichting opgenomen over de berekeningswijze van de CO ₂ -voetafdruk van onze beleggingen. ⁷ |

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

⁷ [Verantwoord beleggen: hoe doen we dat? | bpfBOUW](#)

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | BpfBOUW berekent de CO ₂ -voetafdruk van relevante beleggingscategorieën volgens de Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, ontwikkeld door PCAF. ⁸ |
| 6 | PAI-indicator 18: blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva. | We hebben een doelstelling om de energie intensiteit van onze vastgoedactiva bij Bouwinvest terug te brengen. | Het aandeel energie-inefficiënte vastgoedactiva is gebaseerd op de marktwaarde van gebouwen met een energielabel C of lager in de Nederlandse portefeuille. Het aandeel energie-inefficiënt vastgoed van de Europese vastgoedbeleggingen is gebaseerd op de gewogen marktwaarde van een investering vermenigvuldigd met het vloeroppervlak met een energielabel C of lager. Voor de berekening worden de GRESB-beoordelingsresultaten gebruikt voor energielabelgegevens en de gewogen NAV's per jaareinde. |
| Afbouw fossiele brandstoffen | | | |
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 7 | Aantal bedrijven met blootstelling naar kolenmijnen en teerzand. Gerelateerd aan PAI-indicator 4. | We sturen op deze indicator bij aandelen en bedrijfsobligaties. We hanteren voor kolen en teerzand omzet drempels. | We hanteren voor kolen en voor teerzand omzet drempels: <ul style="list-style-type: none"> - Tot en met 2022 belegden we niet in bedrijven die meer dan 30% van hun omzet uit kolenmijnen of meer dan 20% uit teerzand halen - Vanaf 2023 bouwen we beleggingen in bedrijven met omzet uit de winning van steenkolen en/of de winning van teerzand verder af naar omzetsdrempels van resp. 5% en 1%. <p>Het gaat om kolenmijnen die kolen winnen voor elektriciteitsproductie (zogenaamde thermische kolen). Kolenmijnen die steenkool winnen voor de productie van staal (zogenaamde metallurgische kolen) kunnen zich nog wel in de portefeuille bevinden.</p> |
| Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering | | | |
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 8 | Aantal bedrijven in sectoren met hoge klimaat impact en lange termijndoelen voor reductie van broeikasgasuitstoot. | We sturen op deze indicator bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. | Onze vermogensbeheerder APG beoordeelt of bedrijven in sectoren met hoge impact een klimaatdoel hebben dat in lijn is met het Parijs-akkoord. |

⁸ Voor de BpfBOUW 'Verklaring ongunstige effecten' is gebruik gemaakt van ISS ESG als dataprovider. Deze dienstverlener hanteert mogelijk een afwijkende meetmethode.

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

| 9 | PAI-indicator 17: Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva. | We hebben vrij beperkte tot geen blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva bij Bouwinvest. | <p>Aandeel investeringen in onroerend goed betrokken bij de extractie, opslag, vervoer of vervaardiging van fossiel brandstoffen.</p> <p>Om te bewaken dat wij vrij beperkte tot geen blootstelling hebben aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva heeft Bouwinvest een Exclusion Policy ingeregeld. Hiermee wordt bewaakt dat nieuwe investeringen en (huur)overeenkomsten in vastgoedactiva die gebruikt worden voor de extractie, opslag, vervoer of vervaardiging van fossiele brandstoffen worden uitgesloten. Op al bestaande (huur)overeenkomsten is de Exclusion Policy niet van toepassing.</p> |
|---|---|---|--|
| Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's). | | | |
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 10 | Percentage SDI ten opzichte van de gehele portefeuille. | We sturen op deze indicator op portefeuille niveau. Er is een inspanningsverplichting om bij gelijke geschiktheid een SDI aan te kopen. | <p>De methodiek die wordt toegepast om te bepalen of een bedrijf door APG als Sustainable Development Investment (SDI) kan worden aangemerkt, bestaat uit verschillende stappen.</p> <p>Eerst bepalen we of het bedrijf/de belegging in kwestie een positieve bijdrage levert op basis van de SDI Taxonomy & Guidance.</p> <p>Vervolgens bepalen we of de bijdrage substantieel is en als gevolg daarvan wordt een bijdragetype toegewezen. De inkomsten die worden gegenereerd door de producten en diensten van het bedrijf die positief bijdragen aan de SDG's, moeten bijvoorbeeld minimaal 10% van de totale omzet bedragen, zodat het bedrijf als een SDI kan worden geclassificeerd. Naast een op omzet gebaseerde classificatiemethode past de SDI Asset Owner Platform ook andere classificatiemethoden toe voor bepaalde sectoren.</p> <p>In een volgende stap maakt APG een inschatting of er sprake is van een ernstig bekend conflict met andere SDG's of de beleidsdoelstellingen van bpfBOUW. Dit bepaalt uiteindelijk of we een bedrijf classificeren als SDI en dus meetellen voor onze SDI-blootstelling.</p> <p>Meer informatie over de SDI-aanpak van onze vermogensbeheerder APG is hier te vinden.</p> |
| 11 | Percentage vastgoed met score van 4 of 5 sterren GRESB | We sturen op deze indicator bij beleggingen in de totale vastgoedportefeuille. | Externe dataprovider GRESB beoordeelt en benchmarkt de ESG-prestaties van beleggingen in reële activa en verstrekt gestandaardiseerde en gevalideerde gegevens aan de kapitaalmarkten. |

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

| | | | 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. |
|-----------------------|---|--|---|
| ESG-integratie | | | |
| # | Duurzaamheidsindicator | Toelichting | Meetmethode |
| 12 | Percentage Koplopers in de portefeuille ten opzichte van de nettowaarde van de portefeuille. | We sturen op deze indicator bij beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. | <p>De methodologie van het inclusionsbeleid (een methode van APG voor ESG-integratie) is het beoordelen van bedrijven op een combinatie van normatieve criteria en een relatieve beoordeling ten opzichte van de klasse van een bedrijf, die niet noodzakelijkerwijs is gedefinieerd als de industrie waarin het bedrijf actief is. De combinatie van de klasse-relatieve en normatieve beoordelingen stelt APG in staat om onderscheid te maken tussen bedrijven met relatief goede en zwakke prestaties in vergelijking met hun peers, terwijl het ook helpt te beoordelen in hoeverre (groepen van) bedrijven zich (niet) aantoonbaar houden aan fundamentele normatieve normen.</p> <p>De classificatie is deels op regels gebaseerd om op een transparante manier zo efficiënt mogelijk consistente resultaten te krijgen, en deels kwalitatief omdat deze verder kan worden aangepast op basis van APG-inzichten in de bedrijfs- en lange-termijnvooruitzichten van een bedrijf.</p> <p>Sturing moet gelezen worden als een randvoorwaarde bij de selectie van beleggingen.</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). | We meten dit voor aandelen en bedrijfsobligaties. | Wordt gemeten als 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. |

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

| | | | |
|--|-----------------------------------|--|--|
| | Gerelateerd aan PAI-indicator 10. | | |
|--|-----------------------------------|--|--|

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 |
|--|--|
| Uitsluitingen van ongewenste activiteiten | Sustainalytics, ISS ESG |
| Reductie van CO₂-emissies | Beursgenoteerd ISS ESG (Niet-)beursgenoteerd vastgoed GRESB |
| Afbouw fossiele brandstoffen | Sustainalytics |
| Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering | Beursgenoteerd ISS ESG (Niet-)beursgenoteerd vastgoed GRESB |
| Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's) | SDI AOP, interne gegevens van APG |
| ESG-integratie | Sustainalytics, MSCI, ISS, Global Coal Exit List (GCEL) |

Afbeelding 2: overzicht databronnen

Genomen maatregelen om datakwaliteit te waarborgen

APG 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 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 aan bpfBOUW. Daarnaast worden de data verwerkt in bpfBOUW publicaties.

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

Aandeel van de data die een schatting zijn

APG 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 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 |
|--|--|---|
| Uitsluitingen van ongewenste activiteiten | Sustainalytics, ISS ESG | Verwaarloosbaar. |
| Reductie van CO₂-emissies | Beursgenoteerd ISS ESG (Niet-)beursgenoteerd vastgoed GRESB | Beperkingen in o.a. de dekking, kwaliteit en consistentie van de data. Ook worden de data met een vertraging ontsloten. |
| Afbouw fossiele brandstoffen | Interne gegevens van APG. | Verwaarloosbaar. |
| Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering | Beursgenoteerd ISS ESG (Niet-)beursgenoteerd vastgoed GRESB | Beperkingen in o.a. de dekking, kwaliteit en consistentie van de data. Ook worden de data met een vertraging ontsloten. |
| Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's) | SDI AOP, interne gegevens van APG | Beperkingen in o.a. de dekking, kwaliteit en consistentie van de data. Ook worden de data met een vertraging ontsloten. |
| 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. |

Afbeelding 3: overzicht databronnen en beperkingen

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

Combineren bronnen

Duurzaamheidsgegevens vereisen vaak het verzamelen van gegevens uit diverse bronnen, zowel binnen als buiten een organisatie. Het integreren van verschillende bronnen in een consistente dataset kan ingewikkeld zijn, vooral als het gaat om verschillende dataformats.

Ketenafhankelijkheid

APG maakt gebruik van externe vermogensbeheerders. Deze beheerders zijn door hun omvang of geografische locatie niet altijd verplicht om over duurzaamheid gerelateerde data (in de zin van SFDR) te rapporteren. Deze managers hebben daardoor geen of slechts beperkt data verzameld.

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 VB-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 en Bouwinvest dit doen. Wij verwachten van APG 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 due diligence uit op externe vermogensbeheerders. In overeenkomsten met deze beheerders legt APG vast wat wij van hen verwachten in het kader van verantwoord beleggen. APG 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 afdwingen dat bestaande externe managers erover rapporteren.

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

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

Engagementbeleid.

BpfBOUW heeft een stewardship beleid, waarin we ons stem- en engagementbeleid beschrijven.⁹ Hierin staat hoe wij invulling geven aan onze verantwoordelijkheden als aandeelhouder in beursgenoteerde bedrijven door engagement, monitoring, stemmen, samenwerking met belanghebbenden en marktbetrokkenheid. Het stewardship beleid beschrijft ook de Governancestructuur bpfBOUW-APG en staat op onze website.

BpfBOUW houdt zich aan de Nederlandse Stewardship Code, die verwachtingen voor vermogensbeheerders uiteenzet ten aanzien van het invullen van verantwoordelijkheden van stewardship. Wij monitoren de beleggingen uit hoofde van onze taak als goed rentmeester over de beleggingen. Dit houdt in dat wij alle aspecten die, naar onze mening, van invloed kunnen zijn op het vermogen van een bedrijf om lange-termijn-waarde te creëren, zoals de strategie, (financiële) prestaties, kapitaalstructuur, corporate governance en risico's en kansen op het gebied van duurzaamheid. Daarbij gebruiken wij in de eerste plaats gedeponeerde documenten en openbaar beschikbare informatie van een onderneming. Als we onvoldoende informatie hebben gaan we met het bedrijf in gesprek en proberen we verduidelijking of informatie te verkrijgen en van gedachten te wisselen. Indien nodig communiceren wij met andere stakeholders die relevant zijn voor de bedrijven in onze portefeuille.

Hieronder vatten we ons engagementbeleid samen.

“Het monitoren van beleggingen maakt deel uit van onze taak als goed rentmeester over het kapitaal en draagt bij aan een volledig beeld van hoe bedrijven worden geleid. Op het laagste niveau omvat monitoren alle aspecten die, naar onze mening, van invloed kunnen zijn op het vermogen van een bedrijf om waarde op lange termijn te creëren, waaronder: strategie, (financiële) prestaties, kapitaalstructuur, corporate governance en risico's en mogelijkheden op het gebied van duurzaamheid. Wij gebruiken in de eerste plaats gedeponeerde documenten en openbaar beschikbare informatie om inzicht te krijgen in een bedrijf. Als we onvoldoende informatie hebben, of vragen of vraagtekens hebben, gaan we met het bedrijf in gesprek en proberen we verduidelijking of informatie te verkrijgen en van gedachten te wisselen. Deze dialoog kan bijdragen aan vertrouwen en wederzijds begrip en dit ondersteunt het doel van waarde creatie op lange termijn door bedrijven.

Overleg met onze portefeuillebedrijven is een centraal element van de benadering van APG voor verantwoord beleggen. Engagement is het proces van een dialoog met bedrijven en beheerders van activa of fondsen, teneinde meer inzicht te krijgen in onze belegging, het ESG-risicoprofiel ervan te bepalen en om waar van toepassing hun prestaties en praktijken te beïnvloeden. Dit helpt ons om onze kennis van portefeuillebeleggingen te verbeteren, betere beleggingsbesluiten te nemen en om de financiële en beleggingsprestaties van de bedrijven waarin we beleggen te versterken. De essentie van onze activiteiten op dit terrein is om portefeuillebeleggingen ertoe aan te zetten om aan bepaalde normen van governance en duurzaamheid te voldoen. Wij menen dat dit het risico van suboptimale kapitaalallocaties vermindert en op lange termijn waarde creëert, zowel binnen de beleggingen als voor de gehele markt. APG verwacht dat zijn beleggingen blijk geven van verantwoorde bedrijfspraktijken en dat prompt en passend wordt ingegrepen als er niet aan deze normen wordt voldaan.

Diverse factoren kunnen ons tot engagement aanzetten. In eerste instantie vormen beleggings- of marktoverwegingen of onze maatschappelijke verantwoordelijkheid de aanleiding. Onze engagementactiviteiten zijn een gezamenlijke inspanning van de beleggingsteams en het GRIG-team. Hierdoor kan APG met één stem spreken en kunnen we onze collectieve deskundigheid optimaal gebruiken. In de loop van een engagement gebruiken we in-house expertise, bekendgemaakte bedrijfsinformatie, door onderzoeksbureaus geleverde bedrijfsspecifieke gegevens en andere externe bronnen zoals brokers, NGO's of beleggersnetwerken. Indien nodig communiceren wij met

⁹ [Beleid Verantwoord Beleggen Stewardship.pdf \(bpfbouw.nl\)](#)

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

andere stakeholders die relevant zijn voor de bedrijven in onze portefeuille. In bepaalde markten worden we actief betrokken bij de benoeming van bestuurders, bijvoorbeeld door lijsten van onafhankelijke bestuurders of onafhankelijke leden van het auditcomité bij Italiaanse beursgenoteerde bedrijven te ondersteunen, of door ons lidmaatschap van benoemingscommissies van Zweedse beursgenoteerde ondernemingen. Als wij overwegen om onze aandeelhoudersrechten uit te oefenen, bijvoorbeeld voor het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering of het indienen van een aandeelhoudersbesluit bij een algemene vergadering, informeren wij de onderneming hierover en zijn wij bij de desbetreffende algemene vergadering aanwezig om onze bedoelingen toe te lichten.

APG heeft een eigen centraal kennismanagementsysteem (KMS) ontwikkeld om ons engagement met bedrijven op te volgen. Dit bevat ook ander relevant onderzoek, financiële en ESG-informatie. Alle teams die kapitaalmarktbeleggingen beheren en het GRIG-team hebben toegang tot dit systeem, hetgeen een doeltreffende uitwisseling van informatie waarborgt. Voor elk engagement documenteren wij de naam van het bedrijf, de kwesties die onderwerp zijn van het engagement, onze duidelijke doelstellingen, en de status: zijn de doelstellingen behaald of is er voortgang geboekt? Daarnaast documenteren we ook of we samenwerken met andere beleggers. Tot slot worden alle gesprekken, vergaderingen, correspondentie en opvolgingsacties bij het bedrijf of de stakeholders ervan vastgelegd. Het KMS wordt dagelijks door APG om de engagements te monitoren.”

Duurzaamheidsinformatie bpfBOUW BeterExcedent-regeling

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 | Beleggingsstrategie ¹⁰ | Engagement: ja/nee | Toelichting |
|--|-----------------------------------|--------------------|---|
| Uitsluitingen van ongewenste activiteiten | Uitsluitingsbeleid | Nee | Er vindt geen of zeer beperkt engagement plaats. |
| Reductie van CO₂-emissies | Klimaatbeleid | Ja | Er vindt engagement plaats op het gebied van klimaat met een selectie van bedrijven. |
| Afbouw fossiele brandstoffen | Insluitingsbeleid | Nee/Ja | Zodra een producent in kolen of teerzand is uitgesloten, zoals beschreven onder methodologieën, vindt geen of zeer beperkt engagement plaats. |
| Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering | Insluitingsbeleid | Ja | Engagement is een essentieel onderdeel van ons insluitingsbeleid. Meer hierover is terug te vinden in ons stewardship beleid. |
| Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's) | SDI-aanpak | Nee | N.v.t. |
| ESG-integratie | Insluitingsbeleid | Ja | Engagement is een essentieel onderdeel van ons insluitingsbeleid. Meer hierover is terug te vinden in ons stewardship beleid. |

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. Als onze vermogensbeheerder de ernst en het potentieel om de praktijken op het gebied van goed bestuur te verbeteren bevestigt en bpfBOUW wil in de onderneming (blijven) beleggen, wordt een dialoog gestart om de kwestie aan te pakken en op te lossen. Een dergelijk traject is gericht op een transitie door de onderneming naar praktijken op het gebied van goed bestuur. Oftewel, dat de onderneming slaagt voor de beoordelingstoets. Wanneer we aandeelhouder in de onderneming zijn, zullen we onze zorgen ook uiten via onze stembeslissingen. Als na maximaal drie jaar het voeren van een dialoog met de onderneming niet succesvol is, kan bpfBOUW besluiten haar beleggingen te verkopen.

Aangewezen referentiebenchmark.

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

¹⁰ Zoals benoemd in de precontractuele informatie van deze pensioenregeling.